CATLIN

Zürich als Standort für internationale Versicherungsunternehmen

Tagung zur Bedeutung der Versicherungen für den Finanzplatz Zürich, 18. August 2011

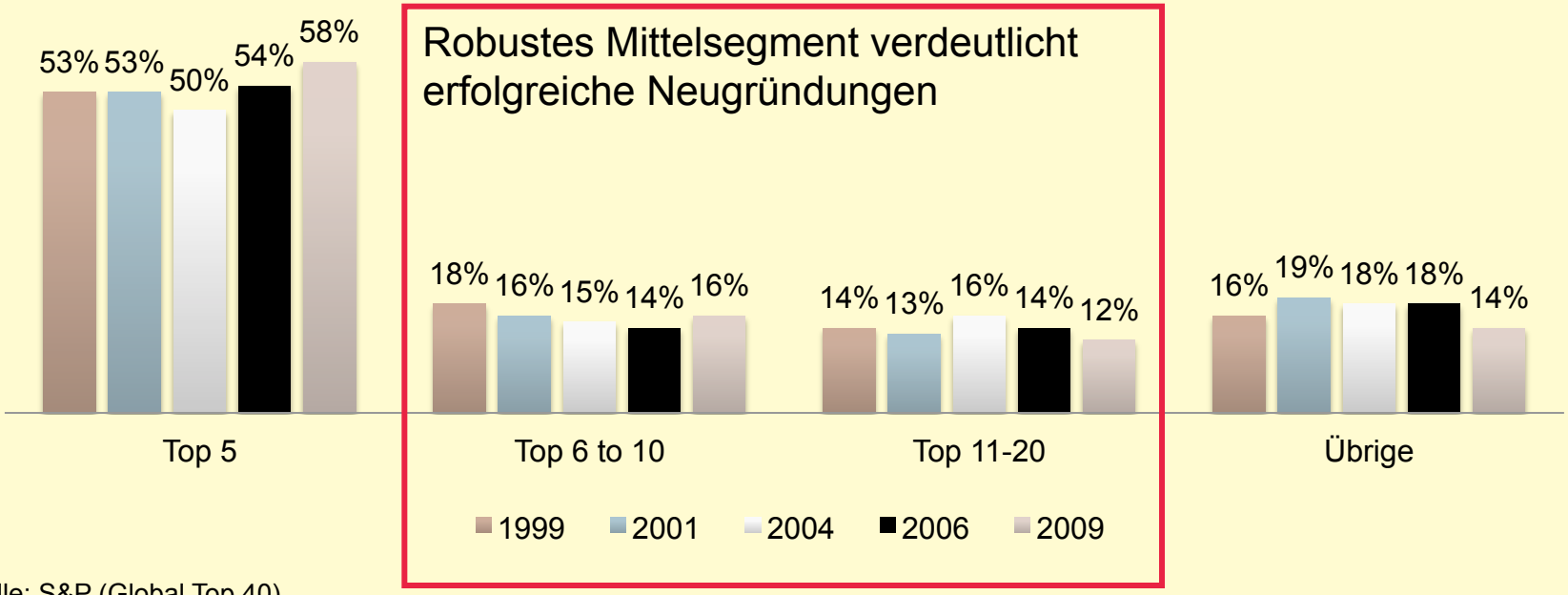
Peter Schmidt, CEO, Catlin Re Switzerland

Agenda

- Überblick über die globale Rückversicherungslandschaft
- Geschichte und Grundlagen der Rückversicherung
- Dynamik des Rückversicherungsstandortes Zürich
- Fallstudie: Catlin Re Switzerland
- Ausblick

Der globale Rückversicherungsmarkt

- Weltmarktanteil der fünf grössten Rückversicherer: **58%**
  (Munich Re, Swiss Re, Hannover Re, Berkshire Hathaway Re, Lloyd's)
- Segment der Top 6-20 behauptet sich



Quelle: S&P (Global Top 40)

CATLIN

Die Erfolgsrezepte der Mittelgrossen

- Starke Kapitalbasis und Kreditratings
- Bewährtes Fachwissen und Know-how
- Breites Mehrspartenangebot
- Kontinuität in den Kundenbeziehungen
- Hohe Agilität und Flexibilität
- Gute Beziehungen zu Maklern

- Unterstützung der Kunden in ihrem Bestreben nach einer breiteren Diversifikation ihrer Rückversicherungs-beziehungen
- Partnerschaftlichen Verhältnis zum Rückversicherer

Die Anfänge der Rückversicherung

- Ältester bekannter Rückversicherungsvertrag: 12. Juli 1370, zu Beginn des 100jährigen Krieges, Rückversicherung einer Schiffsladung von Genua nach Sluys (Flandern)

Weitere Wachstumstreiber

- Industrielle Revolution – Wachstum der versicherten Vermögenswerte
- Grosse Brand- und Natur-katastrophen
  - Brand von Hamburg, 1841
    ➔ Kölnische Rück
  - Brand von Glarus, 1861
    ➔ Schweizer Rück
  - Erdbeben San Francisco, 1906
    ➔ Globale Rückversicherer begründen ihre Reputation

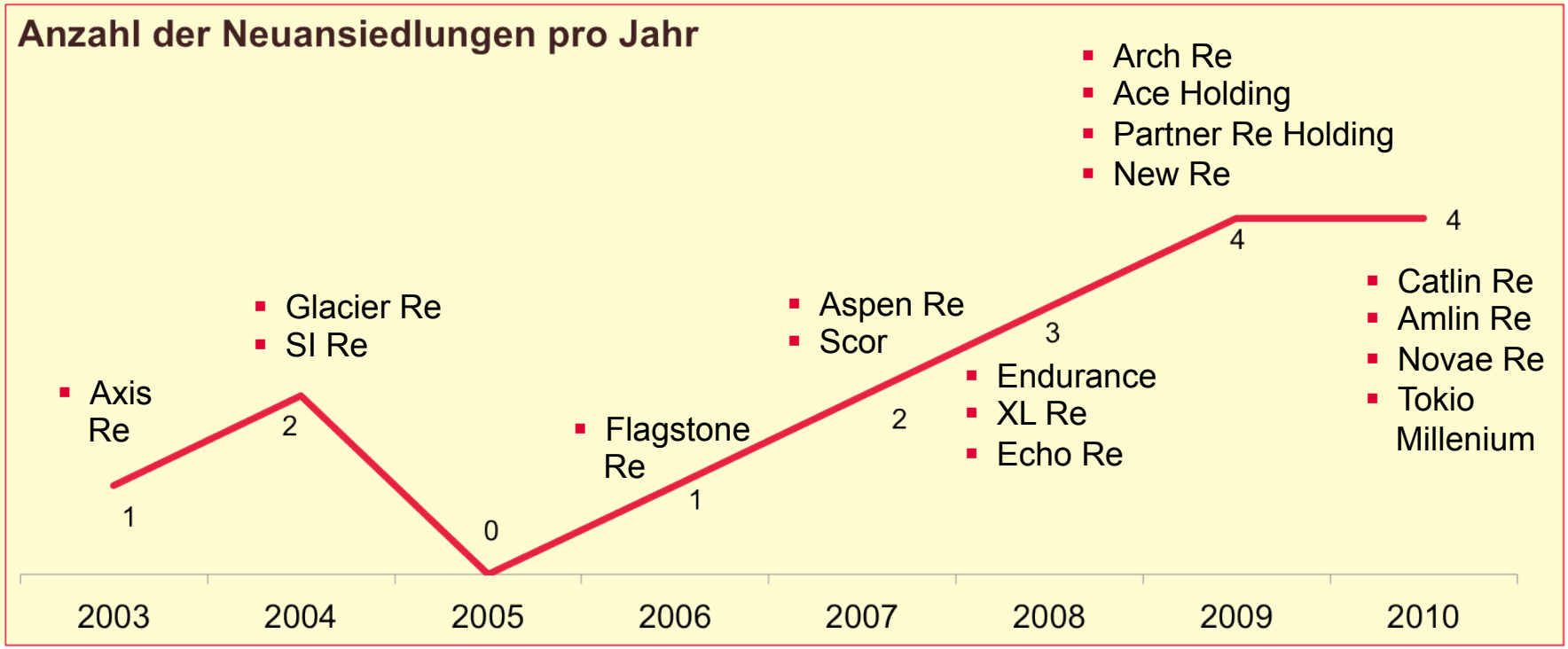
CATLIN

Grundlagen der Rückversicherung

- Versicherung von Versicherern
- Übernahme von Spitzenrisiken (z.B. Erdbeben)
- Alternative zu Eigen- oder Fremdkapital (Kapitalersatz)
- Globale Natur des Rückversicherungsgeschäfts
  - Hohe Kapitaleffizienz als zentrales Wertversprechen
  - Breites, international abgestütztes Know-how

Standort Zürich entwickelt sich dynamisch

- Markanter Anstieg der Ansiedlungen von Rückversicherern seit 2003 im Grossraum Zürich
- Herkunft: Bermuda, Deutschland, Frankreich, UK, Schweiz, Japan



CATLIN

27 Rückversicherer unter FINMA-Aufsicht

- Der Standort Zürich ist mehr als der Sitz eines globalen Marktführers
- Zahlreiche Zweigniederlassungen neben beaufsichtigten Gesellschaften

Von der FINMA beaufsichtigte Versicherer und Krankenkassen

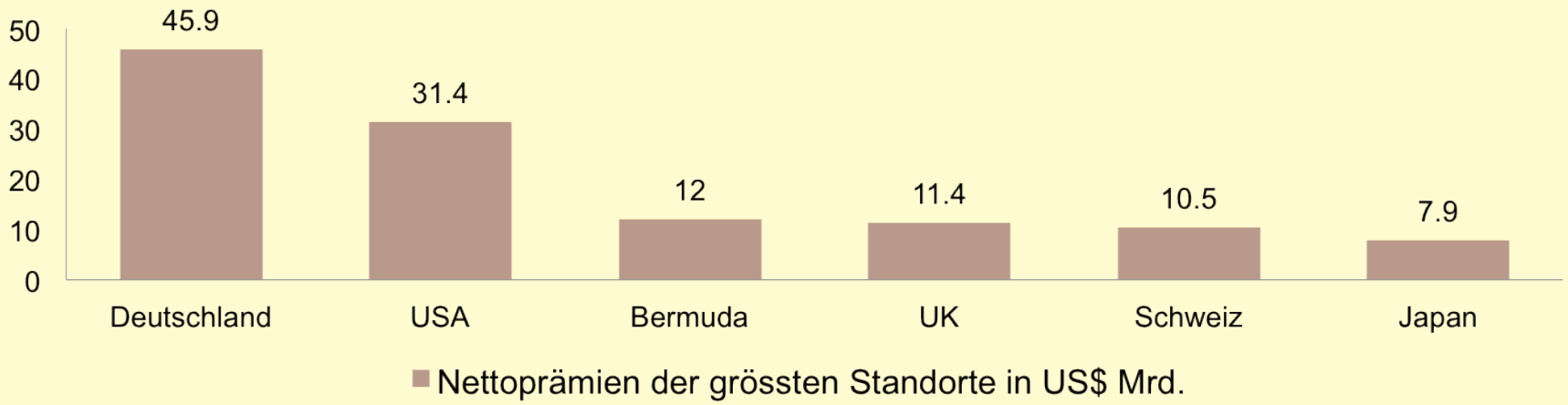
	2010
Lebensversicherer	25
In der Schweiz domizilierte Lebensversicherer	21
Niederlassungen ausländischer Lebensversicherer	4
Schadenversicherer	126
In der Schweiz domizilierte Schadenversicherer	79
Niederlassungen ausländischer Schadenversicherer	47
Rückversicherer	**62**
Rückversicherer	27
Rückversicherungscaptives	35

Quelle: Jahresbericht FINMA 2010

CATLIN

Zürich als ein global führender Standort

- Prämienvolumen der von der FINMA beaufsichtigten Rückversicherer liegt bei ca. US$ 10 Mrd. Hinzu kommen ca. US$ 4 Mrd. durch Niederlassungen
- Der Weltmarkanteil der CH liegt bei ca. 7-10%
- Der Standort Zürich liegt nahezu gleichauf mit London und noch vor Tokio
- Deutschland und die USA haben keine dominierenden Einzelstandorte
- Bermuda ist die bevorzugte Plattform für das Nordamerika-Geschäft



Quelle: Standard & Poor's; aus den jeweiligen Ländern durch beaufsichtigte Gesellschaften gezeichnetes Geschäft

CATLIN

Rückversicherungszentren im Vergleich

	Grösse	Geschichte	Marktansatz
London	7% Weltmarktanteil	Lloyd‘s of London: Gegründet 1688 im Kaffeehaus Lloyd‘s zur Versicherung von Schifffahrtsrisiken	Lloyd‘s of London: Versicherungsmarkt, der sich auf Spezialsparten konzentriert; „Opportunistischer“ Marktansatz
Bermuda	8% Weltmarktanteil	Anfang der 1960er: Gründung erster Captives aus Gründen der Steuerfreiheit; Gründung von ACE und XL in den 1980er Jahren	Stark auf die Versicherung von Naturkatastrophen und US-Grossrisiken ausgerichtet. Domizil verschiedener britischer und amerikanischer Versicherer
Zürich	7% Weltmarktanteil	1863: Gründung der Schweizerischen Rückversicherungsgesellschaft als Folge des Grossbrandes von Glarus	Entwickelt sich zum Zentrum für kontinentaleuropäisches Vertragsgeschäft. Fokus auf dauerhafte Kundenbeziehungen

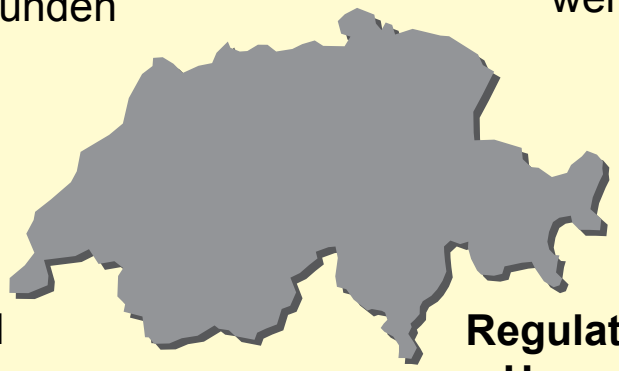
Externe Faktoren für die Standortwahl

Wachstumsstrategien

- Rückversicherer wollen in Kontinentaleuropa Fuss fassen und suchen die räumliche und kulturelle Nähe zu ihren Kunden

Marktdiversifikation

- Die Kapitaleffizienz kann durch eine Diversifikation in neue Regionen und Sparten erhöht werden



Einführung von Solvency II

- Neue Geschäftsmöglichkeiten für Rückversicherer auf den europäischen Märkten (erwarteter Nachfrageanstieg)

Regulatorische und politische Herausforderungen

- Der Druck auf Offshore-Zentren nimmt zu
- Gesucht wird ein langfristig verlässliches regulatorisches Umfeld

CATLIN

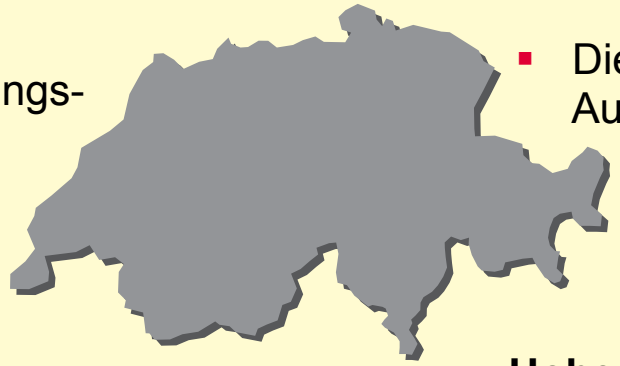
Standortvorteile der Schweiz

Verfügbarkeit von Talenten und Expertise

- Breite Basis an hoch qualifizierten Finanz- und Versicherungsexperten
- Zugang zu mehrsprachigen Mitarbeitern
- Hohe Qualität des Bildungs-systems

Regulatorisches und politisches Umfeld

- Stabiles politisches Umfeld und relativ effizienter Staat
- Moderate Steuerbelastung
- Die FINMA ist eine anerkannte Aufsicht mit internationalem Ruf



Geographische Umfeld

- Kulturelle und geografische Nähe der Schweiz zu den kontinental-europäischen Märkten

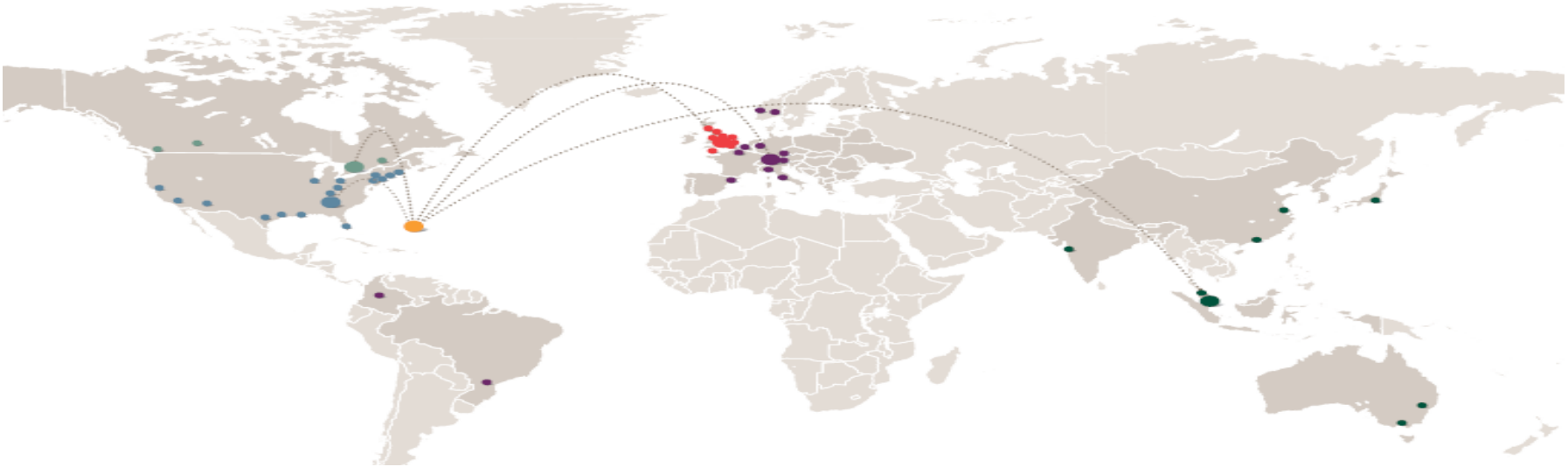
Hohe Lebensqualität

- Zürich ist attraktiv als Standort: kurze Wege, effiziente Infrastruktur, Nähe zu attraktiven Naherholungszentren

CATLIN

Fallbeispiel Catlin: Globale Präsenz

London	Bermuda	US	Asia-Pacific	Europe	Canada
The London/UK underwriting hub includes Catlin's London wholesale business as well as business written for UK clients.	Catlin Bermuda writes a diverse portfolio of mainly reinsurance products for an international client base.	Catlin US writes a broad range of specialty classes of insurance and reinsurance in the world's largest marketplace.	Our Asia-Pacific hub includes representation in major Asian markets as well as two offices in Australia.	Catlin Europe underwrites insurance and reinsurance products from offices in eight European nations.	The Canadian underwriting hub offers various classes of insurance to Canadian clients and their brokers.
Gross Premiums Written	Gross Premiums Written	Gross Premiums Written	Gross Premiums Written	Gross Premiums Written	Gross Premiums Written
$2.3bn	$502m	$707m	$217m	$229m	$91m
Employees	Employees	Employees	Employees	Employees	Employees
795	70	332	176	161	68
Offices	Offices	Offices	Offices	Offices	Offices
9	1	17	8	13	4



CATLIN

Fallstudie: Ziele von Catlin Re Switzerland

- Zugang zum europäischen Rückversicherungsmarkt und seinem Wachstumspotential
- Diversifikation des Rückversicherungsportfolios, keine Kanibalisierung
- Rückversicherung für Catlin Gruppe übernehmen und dadurch zu einer Flexibilisierung der Kapitalbasis beitragen
- Komplementärer Ansatz zum bestehenden Portfolio von Catlin Group:
  - Bermuda: Katastrophen-Deckungen
  - London: Produkte und Spezialversicherung
  - Catlin Re Switzerland: kontinentaleuropäisches Vertragsgeschäft
- Fokus auf langfristige Kundenbeziehungen mit einem signifikanten Vertragsanteil sowie fakultativem Geschäft

CATLIN

Fallstudie: Erste 8 Monate von Catlin Re

- Dezember 2010
  - Erhalt der Rückversicherungslizenz
  - Kapitalisierung mit US$ 1.3 Mrd.
  - Umzug ins Alusuisse-Gebäude mit potenziell 100 Arbeitsplätzen
- Januar 2011
  - Catlin Re Switzerland verfügt über ein Portfolio von 150 Kunden und zeichnet verantwortlich für einen Zuwachs des gesamten Gruppen-RV-Geschäfts um 23%
  - Zusammensetzung des Portfolios: 60% Sach- & Haftpflicht; 40% Kredit & Kautionsgeschäft
- Juni 2011
  - Alle leitenden Underwriting-Positionen besetzt, Catlin Re Switzerland kann alle Versicherungssparten zeichnen
  - Nähe zum Kunden: Teams in Köln, Madrid und Rom schreiben Geschäft für Catlin Re Switzerland

CATLIN

Ausblick: Grundlagen für weitere Dynamik

- Entwicklung eines nachhaltigen Clusters im Grossraum Zürich aus Rückversicherern und verwandten Dienstleistern über die letzten Jahre
- Weitere Stärkung der Standortattraktivität durch Clustering
- Ungenutztes Potenzial durch (noch ungenügenden) Einsatz von Risiko-Kapital

Potenzielle Gefahren für den Standort

- Veränderungen der verlässlichen Rahmenbedingungen
- Politische Abschottung der Schweiz
- Suboptimale Positionierung im Umfeld Schweiz-EU
- Restriktionen in der Personenfreizügigkeit (wichtiger Pfeiler)
  - Globale Natur des Geschäfts
  - Qualität der Mitarbeiter als wichtigster differenzierender Faktor
  - Hohe Mobilität der Rückversicherer: Standorte können rasch verlegt werden

CATLIN