



Swiss Re schliesst Verbriefung von Kreditrisiken über 252 Mio. EUR ab

Kontakt:

Media Relations, Zürich
Telefon +41 43 285 7171

Corporate Communications, Asien
Telefon +852 2582 3660

Corporate Communications, New York
Telefon +1 212 317 5640

Investor Relations, Zürich
Telefon +41 43 285 4444

Schweizerische
Rückversicherungs-Gesellschaft
Mythenquai 50/60
Postfach
CH-8022 Zürich

Telefon +41 43 285 2121
Telefax +41 43 285 2999
www.swissre.com

Zürich, 23. Januar 2006 - Swiss Re hat ihre erste Verbriefung von Kreditrisiken erfolgreich abgeschlossen. Durch die Transaktion in Höhe von 252 Mio. EUR überträgt Swiss Re Kreditversicherungsrisiken auf den Kapitalmarkt und erhöht so ihre Kapitaleffizienz.

John H. Fitzpatrick, Leiter Financial Services von Swiss Re, erklärt: «Dies ist die erste Verbriefung von Kreditrisiken auf Basis erlittener Schäden, die jemals abgeschlossen wurde. Durch diese Transaktion setzen wir Eigenkapital frei, sowohl nach ökonomischen, aufsichtsrechtlichen wie Rating Agenturen bezogenen Richtlinien. Gleichzeitig leisten wir einen Beitrag zu unserem Gesamtziel, Risiken auf den Kapitalmarkt zu übertragen und Kapitaleffizienz zu steigern.»

Der Risikotransfer besteht aus einer Retrozessionsvereinbarung zwischen Swiss Re und Crystal Credit Ltd. und deckt einen möglichen Gesamtschaden von Swiss Re ab, der über den Schadenselbstbehalt hinausgeht. Zu diesem Zweck wird Crystal Credit eine Anleihe mit variablem Zinssatz mit einem Nennwert von 252 Mio. EUR emittieren. Das zugrunde liegende Risiko bezieht sich auf die Schäden und Rückstellungen, die Swiss Re in den Zeichnungsjahren 2006, 2007 und 2008 im Rahmen ihres Kreditrückversicherungs-Geschäft decken wird. Der Auslöser aufgrund erlittener Schäden erlaubt es Swiss Re, eine Kapitalentlastung bei minimalem Basisrisiko zu erzielen. Im Gegenzug profitieren die Anleger während drei Jahren von einem aktiv bewirtschafteten Kreditversicherungs-Portefeuille.

Peter Schmidt, Leiter der Division Credit Solutions von Swiss Re, meint dazu: «Diese Verbriefung ist aus zwei Gesichtspunkten interessant: Erstens ist das zugrunde liegende Risiko geografisch und branchenbezogen breit diversifiziert. Zweitens setzt diese Verbriefung einen neuen Massstab beim Kapital- und Kapazitätsmanagement für den gesamten Versicherungssektor.»

Die am 13. Januar 2006 abgeschlossene Emission wurde von institutionellen Anlegern gezeichnet. Sie besteht aus drei separaten Tranchen mit einem vierteljährlichen durchschnittlichen Coupon (vor Steuern) von 3,93% p.a. über dem Dreimonats-Euribor und einer

vorgesehenen Laufzeit von 3 Jahren sowie einer gesetzlichen Endfälligkeit von 6 ½ Jahren.

	Klasse A	Klasse B	Klasse C
Platzierte Wertschriften	108 Mio.	81 Mio. EUR	63 Mio. EUR
Planmässige Fälligkeit	3 Jahre	3 Jahre	3 Jahre
Rating	Baa2/BBB-	Ba2/BB	B2/B

Dies ist kein Angebot über Wertschriften. Die von Crystal Credit Ltd. verkauften Wertschriften wurden nicht und werden nicht unter dem U.S. Securities Act von 1933 registriert und werden in den Vereinigten Staaten nicht angeboten, verkauft oder geliefert, ausser in einer unter dem Securities Act registrierten Transaktion oder in einer Transaktion, die von der Registrierungspflicht ausgenommen ist.

Bemerkungen für die Redaktionen

Swiss Re

Swiss Re ist einer der weltweit führenden Rückversicherer und der grösste Lebens- und Krankenrückversicherer. Das Unternehmen ist mit mehr als 70 Gruppengesellschaften und Vertretungen in über 30 Ländern präsent. Seit seiner Gründung 1863 in Zürich ist der Konzern in der Rückversicherung tätig. Swiss Re bietet eine breite Produktpalette für das Kapital- und Risikomanagement an. Traditionelle Rückversicherungsprodukte wie verschiedene Sach- und HUK-Deckungen, Lebens- und Krankenversicherungen sowie damit verbundene Dienstleistungen werden durch versicherungsbasierte Corporate-Finance-Lösungen sowie Lösungen für ein umfassendes Risikomanagement ergänzt. Swiss Re wird zurzeit wie folgt eingestuft: (i) von Standard & Poor's: langfristiges Gegenpartei-Kreditrisiko-, Finanzstärke- und vorrangiges ungesichertes Fremdkapital-Rating «AA (CreditWatch negative)», und ein kurzfristiges Gegenpartei-Kreditrisiko-Rating «A-1+», (ii) von Moody's: Versicherer-Finanzstärke- und vorrangiges Fremdkapital-Rating «Aa2» («on review for possible downgrade»), und ein kurzfristiges Rating von «P-1» und (iii) von A.M. Best: ein Finanzstärke-Rating von A+ (superior) («under review with negative implications»).

Kreditversicherung: Versicherungsschutz gegen Vermögensschäden durch das Ausbleiben von fristgemässen Zahlungen von Geschäftskunden des Versicherungsnehmers für Güter oder Dienstleistungen, die der Versicherungsnehmer ihnen geliefert hat. Eine Kreditversicherung kann einen Kunden im Binnenmarkt des betreffenden Versicherungsnehmers, aber auch einige oder alle seiner Exportmärkte umfassen.

Hinweis zu Aussagen über zukünftige Entwicklungen

Die in dieser Mitteilung enthaltenen Aussagen nennen aktuelle Erwartungen bezüglich künftiger Entwicklungen auf der Basis bestimmter Annahmen und beinhalten auch Aussagen, die sich nicht direkt auf eine historische oder aktuelle Tatsache beziehen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind typischerweise an Wörtern oder Wendungen wie «vorwegnehmen», «annehmen», «glauben», «fortfahren», «schätzen», «erwarten», «vorhersehen», «beabsichtigen» und ähnlichen Ausdrücken zu erkennen beziehungsweise an der Verwendung von Verben wie «wird», «soll», «kann», «würde», «könnte», «dürfte». Diese zukunftsgerichteten Aussagen beinhalten bekannte und unbekannt Risiken, Ungewissheiten und sonstige Faktoren, die bedingen können, dass das Ist-Ergebnis, die

tatsächliche Leistung, die tatsächlich erzielten oder prognostizierten Ziele von Swiss Re wesentlich von denen abweichen, die durch derartige Aussagen impliziert werden. Zu derartigen Faktoren gehören unter anderem:

- die Auswirkungen von zukünftigen Investitionen, Akquisitionen oder Veräusserungen sowie jegliche Verzögerungen, unerwartete Kosten oder andere Themen im Zusammenhang mit diesen Transaktionen, einschliesslich der Fähigkeit, den Geschäftsbetrieb von GE Insurance Solutions effizient und wirksam in unseren eigenen zu integrieren
- der zyklische Charakter des Rückversicherungsgeschäfts;
- Änderungen bei den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen, insbesondere auf unseren Kernmärkten;
- Unsicherheiten bei der Schätzung der Rücklagen;
- Leistung der Finanzmärkte;
- erwartete Veränderungen bei unseren Kapitalanlageergebnissen in Folge der veränderten Zusammensetzung unseres Anlagevermögens oder Änderungen bei unserer Anlagepolitik;
- Häufigkeit, Schweregrad und Entwicklung der versicherten Schadenereignisse;
- terroristische Anschläge und kriegerische Handlungen;
- Mortalitäts- und Morbiditätsverlauf;
- Policenerneuerungs- und Stornoquoten;
- Änderungen der Richtlinien und Praktiken der Rating Agenturen;
- Rückgang oder Widerruf eines oder mehrerer der Finanzkraft- und Bonitäts-Ratings eines oder mehrerer unserer Tochtergesellschaften;
- Zinssatzänderungen;
- politische Risiken in den Ländern, in denen wir geschäftlich tätig sind oder Risiken versichern;
- aussergewöhnliche Ereignisse bei unseren Kunden, zum Beispiel Insolvenz oder Liquidation
- Risiken, die mit der Implementierung unserer geschäftlichen Strategien verbunden sind;
- Wechselkursänderungen;
- Gesetzes- und Vorschriftenänderungen, einschliesslich Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und Steueranforderungen; und
- Verschärfung des Wettbewerbsklimas.

Diese Aufzählung von Faktoren ist nicht erschöpfend. Wir sind in einem Umfeld tätig, das sich ständig verändert und in dem neue Risiken entstehen. Die Leser werden daher dringend gebeten, sich nicht zu sehr auf zukunftsgerichtete Aussagen zu verlassen. Wir sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen aufgrund neuer Informationen, Ereignisse oder Ähnlichem öffentlich zu revidieren oder zu aktualisieren.