



## Neue *sigma*-Studie von Swiss Re: Verstärkte Kapitalausstattung wird M&A-Aktivität der Lebensversicherer beflügeln

### Kontakt:

Rainer Helfenstein, Zürich  
Telefon +41 43 285 5977

Milka Kirova, New York  
Telefon +1 212 317 5639

Clarence Wong, Hongkong  
Telefon +852 2582 5644

Media Relations, Zürich  
Telefon +41 43 285 7171

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

Telefon +41 43 285 2121  
Telefax +41 43 285 2999  
[www.swissre.com](http://www.swissre.com)

**Zürich, 5. Januar 2006 – Die Konsolidierung im globalen Lebensversicherungsmarkt wird sich in den kommenden Jahren beschleunigen, weil den Lebensversicherern mehr Kapital zur Verfügung steht. Kostensenkungen und die positive Entwicklung der Aktienmärkte haben die Bilanzen der Lebensversicherer gestärkt.**

Veränderungen in der Kapitalbasis der Lebensversicherer, Deregulierung, Globalisierung, Demutualisierung und das Vordringen des Allfinanzkonzepts haben die Unternehmenslandschaft der letzten zehn Jahren geprägt. Diese Faktoren dürften auch künftig eine Rolle spielen, denn die Zusammenschlüsse und Übernahmen unter Lebensversicherern werden in den kommenden Jahren erheblich zunehmen. Zu diesem Ergebnis kommt die neue *sigma*-Studie von Swiss Re mit dem Titel «Lebensversicherung: Globale Versicherer treiben den Strukturwandel voran». Thomas Hess, Chefökonom von Swiss Re, erklärt dazu: «Die Lebensversicherer haben ihre Bilanzen gestärkt und ihr Kapital vermehrt. Dies wird die Konsolidierung des Lebensversicherungsmarktes beflügeln. Trotzdem werden die M&A-Aktivitäten in nächster Zeit wohl nicht dasselbe Ausmass erreichen wie in den späten 1990er Jahren.»

### **Welche Faktoren begünstigen die M&A-Aktivitäten?**

Durch Senkung von Kosten und Überschussbeteiligungen und durch Gewinne auf Aktienportefeuilles haben die Gesellschaften in den USA und Europa ihre Kapitalbasis in den letzten beiden Jahren gestärkt. Damit steht mehr Kapital für Übernahmen zur Verfügung, sodass die M&A-Aktivitäten in den kommenden Jahren zunehmen werden. Auch die derzeitige Marktstruktur begünstigt Fusionen und Übernahmen: Der Lebensversicherungs-Weltmarkt ist im Vergleich zu anderen Branchen noch immer stark fragmentiert. In wichtigen Märkten wie den USA besteht für die Lebensversicherer weiterhin ein grosses Konsolidierungspotenzial. Für die Lebensversicherer liegt ein Hauptmotiv für Zusammenschlüsse und Übernahmen darin, dass grosse Unternehmen ihre Fixkosten auf eine breitere Basis verteilen können.

---

Darüber hinaus haben Grossunternehmen mehr Ressourcen für Produktinnovationen und für die Optimierung der Kapitalkosten zur Verfügung, zum Beispiel durch Übertragung von Versicherungsportefeuilles auf die Kapitalmärkte.

### **Globale Lebensversicherer beschleunigen die Konsolidierung**

Globale Lebensversicherungskonzerne sind ein wichtiger Motor des Konsolidierungsprozesses. Zwischen 1998 und 2004 steigerten sie ihren Weltmarktanteil von 19,8% auf 28,2%, und zwar vor allem durch Fusionen und Akquisitionen. Auch in Zukunft werden globale Versicherungskonzerne Marktanteile auf Kosten kleiner und mittlerer Wettbewerber hinzugewinnen.

### **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 von Standard & Poor's mit «AA», von Moody's mit «Aa2» und von A.M. Best mit «A+» bewertet.

So können Sie diese *sigma*-Studie beziehen:

In elektronischer Form steht die *sigma*-Studie Nr. 1/2006, «Konsolidierung in der Lebensversicherung», in deutscher, englischer, französischer, italienischer und spanischer Sprache auf der Website von Swiss Re bereit:  
[www.swissre.com/sigma](http://www.swissre.com/sigma)

Die gedruckte Ausgabe von *sigma* Nr. 1/2006 kann jetzt bestellt werden. In Deutsch und Englisch ist die Publikation ab sofort verfügbar, die Versionen in Französisch, Italienisch, Spanisch, Chinesisch und Japanisch werden in Kürze folgen. Bitte senden Sie Ihre Bestellung mit vollständiger Postanschrift an:

E-Mail:	<a href="mailto:sigma@swissre.com">sigma@swissre.com</a>	
Zürich:	Tel. +41 43 285 25 51	Fax +41 43 285 4749
New York:	Tel. +1 212 317 5135	Fax +1 212 317 5455
Hongkong:	Tel. +852 25 82 5695	Fax +852 25 11 6603

So können Sie diese *sigma*-Medienmitteilung beziehen:

In elektronischer Form steht diese *sigma*-Medienmitteilung in deutscher, englischer und französischer Sprache auf der Website von Swiss Re bereit:  
[www.swissre.com](http://www.swissre.com)

Darüber hinaus wird diese Medienmitteilung auch per E-Mail verbreitet. Um sich auf den Verteiler setzen zu lassen, wenden Sie sich bitte an [sigma@swissre.com](mailto:sigma@swissre.com).