

Münchener-Rück-Gruppe Pressefrühstück Baden-Baden 2008

Erneuerung zum 1. Januar 2009 –
Trendwende vollzogen

Ludger Arnoldussen

27. Oktober 2008



Münchener Rück
Munich Re Group





Rückversicherung mit höherem Gewicht

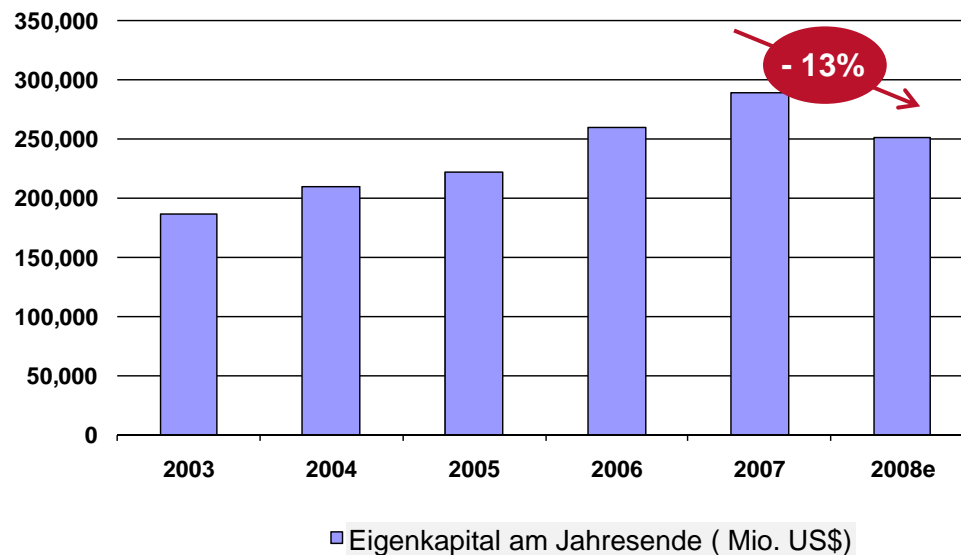
Kapitalmarktkrise hat Einfluss auf Aktienkurse

**Möglichkeiten der Refinanzierung auf Kapitalmarkt für
Versicherungsunternehmen eingeschränkt**

Rückversicherung gewinnt an Bedeutung

Finanzmarktkrise hinterlässt deutliche Spuren – Kapitaldecke rückläufig

Kapitaldecke der globalen Rückversicherungsindustrie
2008 erstmals seit Jahren wieder rückläufig erwartet*



- Erwarteter Eigenkapitaleffekt auch für Erstversicherungs-Industrie relevant
 - Niedrigere Kapitalmarktrenditen
 - Geringere Risikotoleranz sorgt für „Flight to quality“
 - Höhere Transparenz-anforderungen externer Stakeholder
- Spürbare Auswirkungen auf Angebot und Nachfrage nach Rückversicherungsdeckungen zu erwarten

Grundsolide Kapitalausstattung und anerkannte Risiko-Expertise der Münchener Rück eröffnen in diesem Umfeld substantielle Geschäftschancen

* Quelle: Daten bis 2007 basieren auf Veröffentlichungen der weltweit 35 größten Rückversicherer und schließen für manche Gesellschaften Erstversicherungsgeschäft ein; 2008 Schätzung auf Basis externer Prognosen für rund 20 Gesellschaften (Stand: Okt. 2008); Entwicklung durch Wechselkurseffekte beeinflusst

Münchener Rück optimal vorbereitet, um von den aktuellen Marktentwicklungen zu profitieren

Jüngste Marktentwicklungen

- Kapitalbasis der Finanzindustrie aufgrund des schwierigen Kapitalmarktumfelds rückläufig
- Eingeschränkte Refinanzierungsoptionen der Versicherungswirtschaft auf dem Kapitalmarkt
- Zunehmende Veränderung führt zu geringerer Risikotoleranz und verstärktem Sicherheitsbewusstsein aufgrund zunehmender Verunsicherung
- Steigende Nachfrage nach erstklassiger Rückversicherungskapazität

Münchener Rück

- Exzellentes Risikomanagement – Bereitstellung maximaler Kapazität bei maximaler Sicherheit
- Kundenorientierung und Underwriting-Exzellenz
- Qualitätsrückversicherer – neben Finanzkapazität und Sicherheit auch Services, Expertise und innovative Lösungen

Stellung und Wettbewerbsvorteil der Münchener Rück von unabhängigen Institutionen bestätigt

S&P¹

- *"Die vom S&P-Modell gemessene Risikokapitaladäquanz ergab einen Überfluss zum AAA-Niveau zum Jahresende 2007"*
- *"Wir sehen die hervorragende Bilanz der Münchener Rück als Wettbewerbsvorteil"*

Flaspöhler Studie 2008²

- *"Best Overall Reinsurer in Nichtleben und Leben"*
- *"Bevorzugter Rückversicherer" bei*
 - *5 von 7 Faktoren der fachlichen Kompetenz*
 - *7 von 8 Attributen des operativen Geschäfts*
 - *18 von 21 Versicherungssparten*

Flaspöhler-Studie 2008 belegt den erfolgreichen Ausbau unserer Kompetenzen

¹ Ratingbericht über die Münchener Rück, veröffentlicht am 8. September 2008.

² 2008 Flaspöhler-Studie Europa für Nichtleben und Leben.

Ausgangslage der Münchener Rück

Wie sind wir für die Erneuerung aufgestellt?

- Wir arbeiten seit 2001 konsequent daran, unsere starke Position wiederzuerlangen
- Unsere – trotz der Krise – nach wie vor solide Kapitalausstattung ermöglicht es uns, zu unseren Bedingungen Kapazität anzubieten
- Wir sind bereit, Kunden unveränderte oder sogar höhere Kapazitäten bereitzustellen, wenn sie ein höheres Preisniveau akzeptieren
- Die finanzielle Sicherheit und Stabilität der Münchener Rück ist für unsere Kunden von hohem Wert

**Wettbewerbsstärke vom Risiko-Hedging-Markt eindrucksvoll belegt:
Münchener Rück liegt mit Spitzenbewertung vor allen anderen Finanzdienstleistern.**

Erneuerung zum 1. Januar 2009

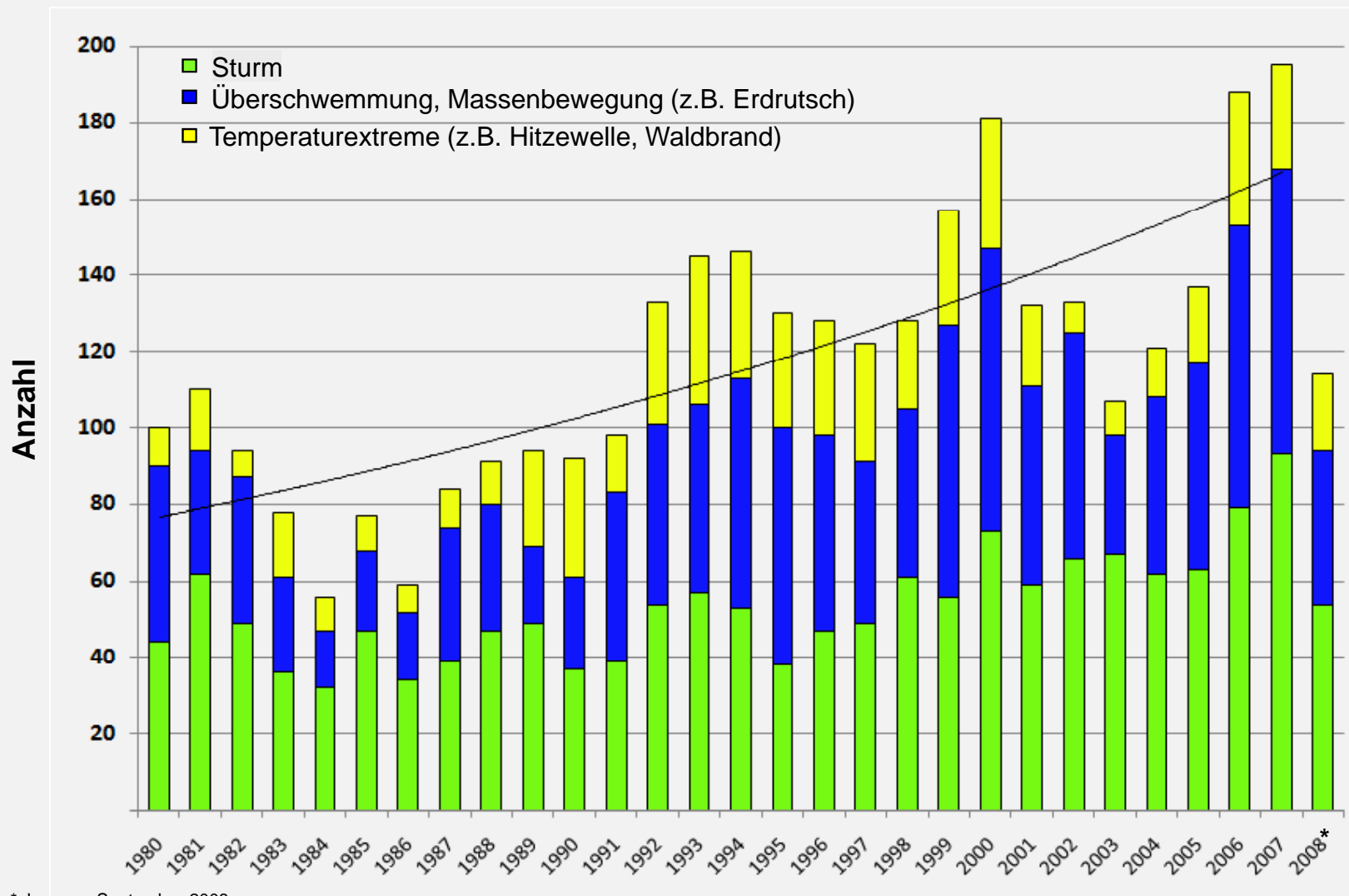
Unser Fokus

- Unsere Kompetenz und finanzielle Stabilität sind das Fundament, um
 - Marktopportunitäten dezidiert zu nutzen
 - kunden- und marktspezifisch zu agieren – im Einklang mit unserer klar auf Profitabilität ausgerichteten Erneuerungsstrategie
 - die Preisgestaltung entsprechend zu differenzieren und den Kunden maßgeschneiderte Lösungen anzubieten
- Die Münchener Rück bietet ihren Kunden:
 - Exzellentes Risikomanagement – Bereitstellung maximaler Kapazität bei maximaler Sicherheit
 - Optimale Betreuung – Die neue Struktur im Sinne von Changing Gear eröffnet unseren Kunden die Möglichkeit, ihre Rückversicherung nach individuellen Bedürfnissen zu gestalten
 - Wir stehen als Qualitätsrückversicherer für Finanzkapazität und Sicherheit, Services, Expertise und innovative Lösungen

Die Münchener Rück ist gut aufgestellt, um Marktchancen dezidiert zu nutzen



Wetterkatastrophen in Europa 1980 – September 2008

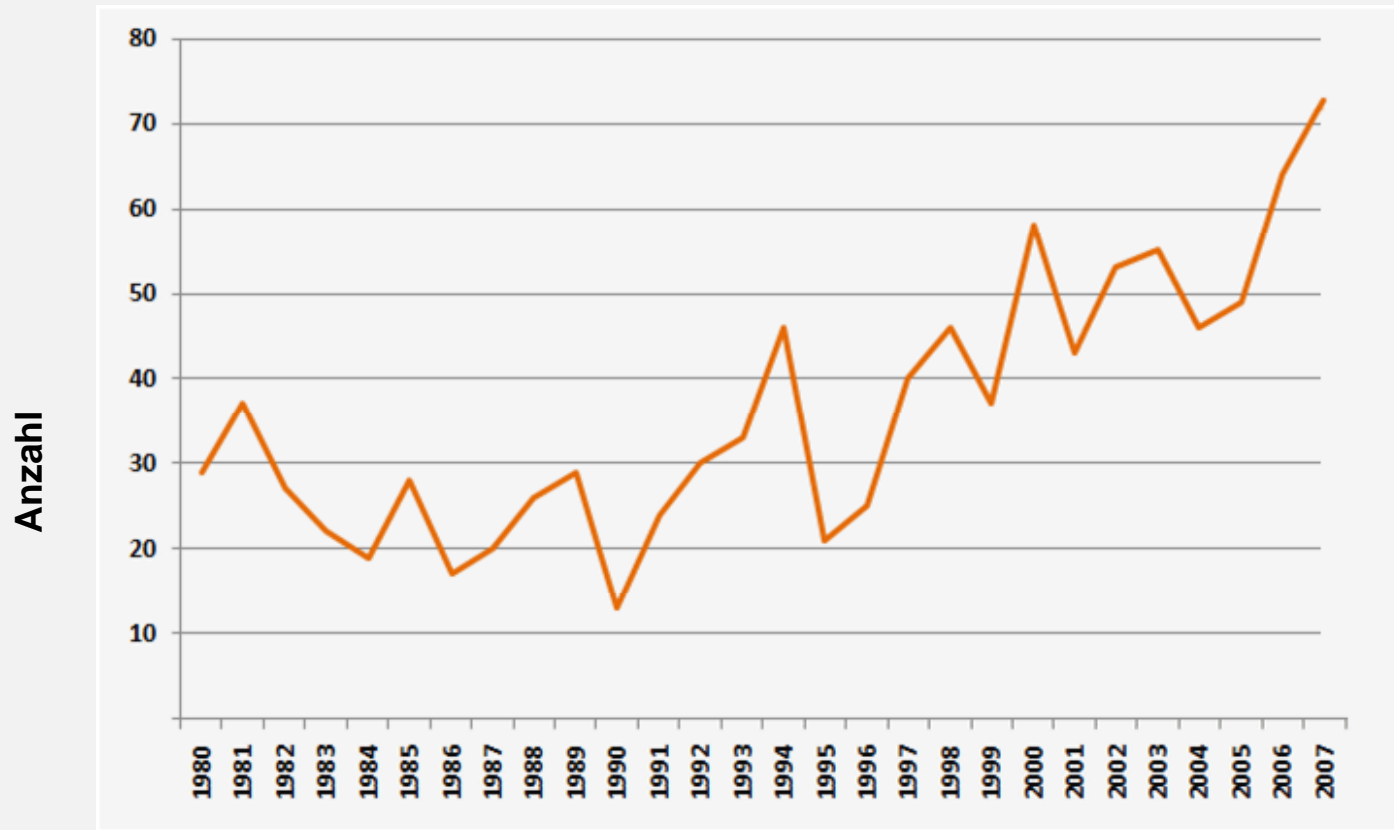


* Januar – September 2008

© 2008 Münchener Rück NatCatSERVICE, Stand 20.10.2008

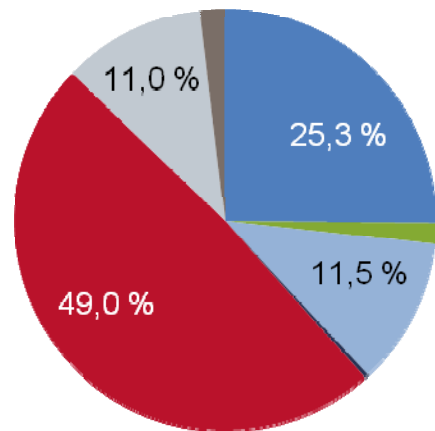


Deutliche Zunahme von Unwetterstürmen in Europa 1980 – 2008



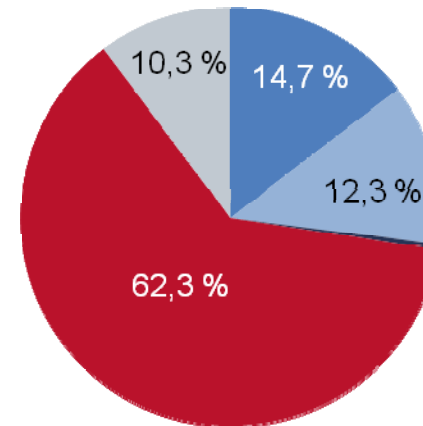
Anteil von Schadenkomponenten im Zeitverlauf

Durchschnittliche Schadenaufteilung 1. Jahr



- Erwerbsschaden
- Heilbehandlungen
- Pflegeaufwendungen
- Schmerzensgeld

Durchschnittliche Schadenaufteilung 10. Jahr



- Erwerbsschaden
- Heilbehandlungen
- Pflegeaufwendungen
- Schmerzensgeld

Steigerung des Pflegeaufwands von 49,0 % auf 62,3 % der Gesamtaufwendungen

Entwicklung der Pflegekosten am Beispiel einer hohen Querschnittlähmung

Pflegekosten 1985

Stationäre Unterbringung in Pflegeheim

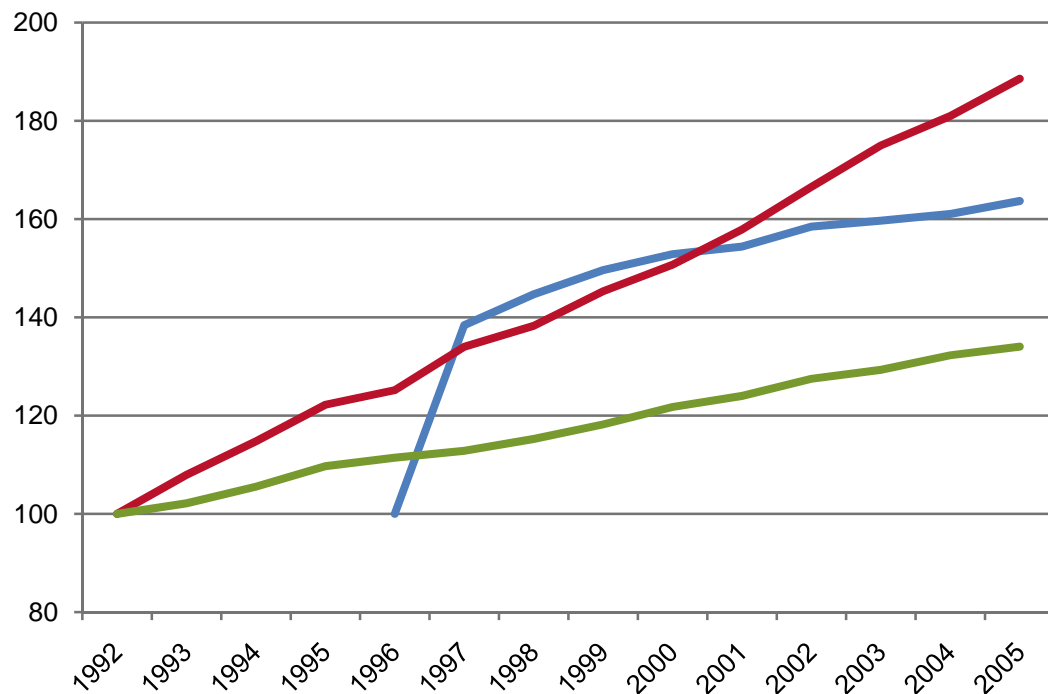
- Pauschale Unterbringungskosten von 3.500 € im Monat
- Fixkosten wie Hilfsmittel und Geräte zur Pflege: insg. 6.000 €/Jahr
- Für 18-jährigen Mann: 846.000 €
- Für 45-jährigen Mann: 695.000 €

Pflegekosten 2008

Häuslich ambulante 24-h-Pflege

- 4,6 Pflegekräfte à 3.000 € im Monat entsprechen 13.800 € im Monat
- Hilfsmittel und Geräte zur Pflege, aber auch Wartungsverträge: insg. 15.000 €/Jahr
- Für 18-jährigen Mann: 6,29 Mio. €
- Für 45-jährigen Mann: 4,86 Mio. €

Beispiel Deutschland: Handlungsbedarf Gesundheitsausgaben übersteigen Lohn- und Gehaltsindex immer deutlicher



Durchschnittliche Entwicklung PKV pro Jahr: +6,5 %

Durchschnittliche Entwicklung der sozialen Pflegeversicherung pro Jahr (seit 1996): +5,0 %

Durchschnittliche Entwicklung Lohn- und Gehaltsindex pro Jahr: +3,0 %

— soziale Pflegeversicherung

— PKV

— Lohn- und Gehaltsindex

Risikomanagement-Maßnahme der Münchener Rück:

Entsprechende Aufteilung des Änderungs- bzw. Inflationsrisikos durch Anpassung der Indexklausel (deutsches Kraftfahrt-Haftpflichtgeschäft)



Finanzkrise wirkt auf den Zyklus



Münchener Rück in guter Ausgangsposition für nachhaltige Geschäftsentwicklung

Münchener Rück trotz Finanzkrise in starker Position

**Trendwechsel im Zyklus vollzogen
Ausbau profitablen Geschäfts**

Münchener Rück geht gestärkt aus Finanzkrise hervor

Disclaimer

Diese Präsentation enthält in die Zukunft gerichtete Aussagen, die auf derzeitigen Annahmen und Prognosen der Unternehmensleitung der Münchener Rück beruhen. Bekannte und unbekannt Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren können dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung, insbesondere die Ergebnisse, die Finanzlage und die Geschäfte unserer Gesellschaft wesentlich von den hier gemachten zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen zu aktualisieren oder sie an zukünftige Ereignisse oder Entwicklungen anzupassen.