

# Pension Risk Solutions in der Praxis: Lösung zur Absicherung von Kapitalmarktrisiken für einen Pensionsfonds in Italien

## Kundenanforderungen



### Motivation

- Die Auslagerung des Asset Managements an einen externen Dienstleister erfordert in Italien, dass dieser eine Garantie mindestens auf die Rückgewähr der zur Anlage übertragenen Vermögenswerte abgibt
- Es ist zunehmend schwierig und teuer für Asset Manager, diese Garantie abzugeben oder sich bei einem externen Garantiegeber abzusichern
- Rückzug der bisherigen externen Risikoträger/Garantiegeber erforderte eine alternative Lösung für die Absicherung der Garantien unter den Pensionszusagen



### Anforderungen

- Absicherung einer Mindestperformance der Portfolio Assets
- Bereitstellung geeigneter („Kapitalrückgewähr“-) Garantien, die den regulatorischen Anforderungen genügen und damit die Auslagerung des Asset Managements für den Pensionsfonds möglich machen

## Pension-Team Lösung



Ein lokaler, für die Zwecke der Vermögensverwaltung im Kontext der italienischen betrieblichen Altersvorsorge geeigneter, und erfahrener Asset Manager wurde identifiziert und in die Lösung eingebunden



Entwicklung einer maßgeschneiderten Investmentstrategie in Kooperation mit dem Asset Manager



Das finale Konzept sieht vor,  
- dass der Asset Manager das Asset Management Mandat übernimmt, und  
- die Munich Re die Kapitalmarktrisiken aus den Mindestleistungen übernimmt



Durch die enge Kooperation mit dem Asset Manager und den Risikomanagementkapazitäten von Munich Re ist es gelungen, einen kosteneffizienten Risikotransfer anzubieten

## Sie möchten auch von Pension Risk Solutions profitieren?

Besuchen Sie unsere [Pension Risk Solution-Website](#) oder kontaktieren Sie unsere Experten. Wir beraten Sie gern!



**Damian Borzucki**  
Senior Executive

MR Markets – Pension Risk Solutions  
Munich Reinsurance Company

Tel.: +49 (89) 3891-5413  
dborzucki@munichre.com



**Gerrit Heine**  
Head of Origination DACH, Nordics & CEE

MR Markets  
Munich Reinsurance Company

Tel.: +49 (89) 3891-6117  
gheine@munichre.com