

Financial Risk Management

Durch die langanhaltende Niedrigzinsphase und die kundenseitig sinkende Bereitschaft zu langfristigem Sparen steigt der Druck auf die Lebensversicherer neue kapitalmarkteffiziente Produkte zu entwickeln, um auch zukünftig ausreichend Neugeschäftsvolumen zu generieren. Wir unterstützen Lebensversicherer durch unsere weitreichende Erfahrung im Bereich des dynamischen Asset Managements für Lebensversicherungsprodukte. Profitieren Sie u. a. von unserer engen Zusammenarbeit mit internationalen Milliman Experten aus dem Bereich Financial Risk Management (FRM).



Gegründet 1947 ist unser Unternehmen weltweiter Marktführer in der unabhängigen aktuariellen Beratung mit Niederlassungen auf allen Kontinenten.

Unser Düsseldorfer Büro verfügt über Spezialisten in den Bereichen Risikomodellierung, risiko- und wertorientierte Steuerung, Automatisierung, Produktentwicklung, Migration, Interimsmanagement, M&A sowie in Solvency II und IFRS 17.

de.milliman.com

KONTAKTIEREN SIE UNS:



Dr. Björn Medeke
Practice Leader
Düsseldorf, DE
bjoern.medeke@milliman.com
Mobil: +49 151 46 73 86 71



Dr. Marcus Scheffer
Manager
Düsseldorf, DE
marcus.scheffer@milliman.com
Mobil: +49 175 19 45 122

Gerne erstellen wir Ihnen ein auf Ihr Unternehmen zugeschnittenes Angebot!



**Milliman Financial Risk
Management**

Überblick und Herausforderungen

Die voraussichtlich langanhaltende Niedrigzinsphase und die kundenseitig sinkende Bereitschaft zu langfristigem Sparen führen zu steigendem Druck auf das Neugeschäftsvolumen:

- Es wird zunehmend schwieriger, Garantien darzustellen, während Kunden diese jedoch weiterhin präferieren.
- Zentrales Ziel ist es daher, den Kunden neben den Garantien auch ein vernünftiges Renditepotenzial zu bieten.

Lösungsansätze in der Produktentwicklung

1 Produkte für die Ansparphase existieren bereits:
individuelle CPPI-Konzepte
und dynamische Hybride

2 Rentenbezugsphase erfordert neue Konzepte (z. B. AXA PerformanceFlex, MetLife Secure Income)

All diese Lösungen haben eines gemeinsam:

Sie erfordern eine ständige, vertragsindividuelle Überwachung der Anlagen und ggf. ein schnelles Umschichten zur Optimierung des vertragsindividuellen Risiko-Rendite-Profiles.

Dies ist rein administrativ aufwendig und führt zudem zu hohen Fixkosten für Aufbau und Betrieb der entsprechenden Asset Management-Kapazitäten

Milliman FRM löst exakt dieses Problem!

FRM Management

Financial Performance	Capital Markets & Trading	Portfolio Management	Financial Technology	Quantitative Development	Compliance & Legal	Distribution
-----------------------	---------------------------	----------------------	----------------------	--------------------------	--------------------	--------------

Milliman FRM (Tochtergesellschaft der Milliman, Inc.) gehört zu den führenden Anbietern von Asset Management und Absicherungsstrategien weltweit mit über 150 Experten organisiert in sieben Practice-Gruppen mit zentralen Standorten in Chicago, Sydney und London.



Unser Angebotsspektrum umfasst umfangreiches Asset Management rund um dynamische Kapitalanlagestrategien für jegliche Form von kapitalmarktgebundenen LV-Produkten – flexibel einsetzbar und auf die individuellen Kundenbedürfnisse (z. B. innovative Garantiekonzepte) zugeschnitten. Dies beinhaltet z. B. individuelle CPPI-Strategien oder dynamische Hybrid-Konzepte.

Mehr als 50 Kunden, darunter namhafte multinationale Erst- und Rückversicherer, haben einen maßgeblichen Teil ihres Asset Managements an Milliman FRM ausgelagert.

Milliman FRM kann zu **Grenzkosten** operieren. Ihre Fixkosten werden somit in Grenzkosten überführt.

Milliman versteht das Versicherungsumfeld, insbesondere die Anforderungen von **Solvency II und IFRS17**.

Insgesamt werden über **\$153 Mrd.** von Milliman direkt verwaltet.

Das Geschäftsmodell von Milliman FRM ermöglicht einen substantziellen Kostenvorteil im Vergleich zu provisionsbasierten Lösungsansätzen von Finanzinstituten.

Das Milliman-Angebot

Milliman FRM übernimmt das dynamische Asset Management des bestehenden Bestandsgeschäfts und/oder des potenziellen Neugeschäfts. Dies geschieht im Vergleich zu anderen Anbietern zu deutlich günstigeren Konditionen.

Milliman FRM bietet dabei das gesamte Spektrum an Bilanzmanagementdienstleistungen (Bewertung, Systeme, Hedge-Design, Ausführung und Reporting, Collateral Management).

24/7 Risk Monitoring auf Echtzeit-Basis ermöglicht Optimierung des individuellen Rendite-Risiko-Profiles für Sie und Ihre Kunden bei voller Transparenz.

Ihre Vorteile

Sie können aus dem Stand neue innovative Produkte anbieten, ohne die Fixkosten des Aufbaus eines neuen komplexen Asset Managements tragen zu müssen.

Sie können das Asset Management Ihrer Bestände an Milliman übertragen, durch innovative Lösungen Ihr Risiko minimieren sowie Kostenvorteile realisieren.

Sie haben volle Flexibilität und Entscheidungsfreiheit über die Fortführung der Kooperation. Sie können das Asset Management jederzeit selbst übernehmen.

Sie können auf einen etablierten und verlässlichen Partner bauen.

Die nächsten Schritte

- 1** Planung, Konzeption und Durchführung kundenspezifischer Auswirkungsstudien hinsichtlich:
 - möglicher Alternativen zum Asset Management der kapitalmarktnahen Produkte des bestehenden Geschäfts
 - der Anpassung oder Erweiterung des bestehenden Portfolios um kapitalmarktnahe Produkte mit alternativen Garantiekonzepten
- 2** Analyse von Profitabilitäts- und Risikomanagementaspekten im Spannungsfeld der Kundenerwartung in Bezug auf Rendite, Garantie und Flexibilität:
 - Produktprofitabilität und Garantiekosten
 - Effiziente Vertriebsstrategien
 - Verschärfte aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen
- 3** Analyse einer optimalen Einbindung von Milliman FRM rund um dynamische Kapitalanlagestrategien

Beispiele für die Einbindung von Milliman:

1 Asset Management des Bestandes von individuellen CPPI-Produkten

HERAUSFORDERUNG

- Hohe Kosten für „Overnight-Puts“
- Hohes Risiko von Cash-Lock-in
- Unabgesicherte Zinsgarantien für zukünftige Prämien bei regelmäßiger Prämienzahlung
- Einige Fonds können nicht kontinuierlich gehandelt werden

LÖSUNGSANSATZ

Milliman FRM übernimmt die Durchführung des individuellen CPPI, implementiert eine dynamische Strategie, die zukünftige Prämien zinsabsichert und dadurch das Risikokapital minimiert. Zur Lösung des „Overnight“-Risikos nutzt Milliman volatilitätskontrollierte Fonds und verwendet ProxyFonds, um alle Fonds kontinuierlich handelbar zu machen. Zudem sinken die Kosten für das Asset Management substantiell.

2 Entwicklung und Umsetzung einer neuen Produktstrategie

UNTERSTÜTZUNG DURCH MILLIMAN

Milliman entwickelt zusammen mit Ihnen ein neues Produkt sowohl für die Anspar- als auch für die Verrentungsphase. Beide Phasen erfordern ein dynamisches vertragsindividuelles Umschichten der zugeordneten Anlagen nach festgelegten Regeln. Die Grundidee des Produkts basiert dabei auf den Techniken der Volatilitätskontrolle und der Abfederung des Verlustrisikos. Milliman FRM übernimmt dann das dynamische Asset Management.

Unsere Kunden

- Mehr als 50 namenhafte Finanzinstitute in 20 verschiedenen Ländern
- Viele der größten Unternehmen in der Finanzdienstleistungsbranche
- Erst- und Rückversicherungsunternehmen unterschiedlicher Größe
- US-amerikanische sowie multinationale Unternehmen
- Finanzinstitute mit unterschiedlichem Branchenfokus