

# Baloise Gruppe – Schweizer Solvenztest zum 1. Januar 2024

## Ergebnisse für Baloise Gruppe

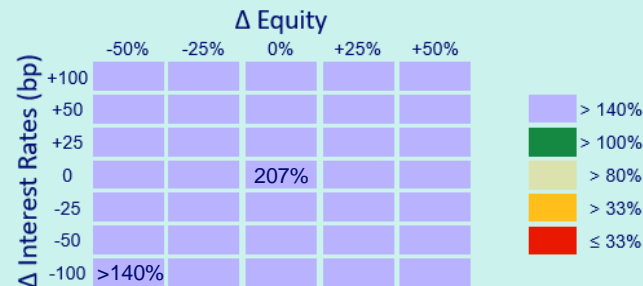
In CHF mn	1. January 2023 <sup>1)</sup>	1. January 2024
Risikotragendes Kapital (RTK)	11'288	8'787
Zielkapital (ZK)	5'214	4'251
<b>Solvenzquote</b>	<b>240%</b>	<b>207%</b>

- Das **Risikotragende Kapital (RTK)** ist im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen. Die Neu-Definition des RTK im Zuge der AVO-Revision führt zu einer Reduktion des RTK in Höhe des Mindestbetrags. Der weitere Rückgang ist insbesondere auf den Zinsrückgang und die Entwicklung des EUR/CHF-Wechselkurses sowie die Rückzahlung einer nachrangigen Anleihe in Höhe von CHF 300 Mio. zurückzuführen.
- Das **Zielkapital** ist im Vergleich zum Vorjahr ebenfalls gesunken. Neben dem Wegfall des Mindestbetrags im Zielkapital auf Grund der AVO-Revision sind die wesentlichen Gründe die Kapitalmarktentwicklungen und Anpassungen an der Asset Allokation.
- Durch den grösseren relativen Rückgang des RTKs im Verhältnis zum ZK hat sich die Solvenzquote auf 207% reduziert.
- Die Solvenzquoten der beiden Schweizer Gesellschaften Baloise Leben AG und Baloise Versicherung AG liegen per 1. Januar 2024 bei 169% bzw. 194%.

### Sensitivitäten der Solvenzquote

(per 1. Januar 2024)

- Die Solvenzquote liegt auch in ökonomischen Stressereignissen, wie einer Zinsreduktion um 100 bp und einem Aktienmarkteinbruch um 50%, noch über 140%.



<sup>1)</sup> Das ZK per 1. Januar 2023 enthält einen Mindestbetrag in Höhe von 869 Mio. CHF.

## Allgemeine Bemerkungen

Der **Schweizer Solvenztest (SST)** als modernes Solvenzregime für Versicherungsgesellschaften erfasst die ökonomische Risikosituation von Versicherungsunternehmen. Ziel dieses Aufsichtsinstrumentes ist es, die Versicherten vor den Folgen einer Zahlungsunfähigkeit der Versicherungsgesellschaft zu schützen.

Die FINMA legt die Kapitalanforderung so fest, dass ein Versicherer auch bei einem negativen Ereignis, das nur alle hundert Jahre eintritt, kapitalmässig nicht in Bedrängnis kommt. Das so ermittelte Kapital heisst **Zielkapital (ZK)**. Dem gegenüber steht das verfügbare Kapital, welches als **Risikotragendes Kapital (RTK)** bezeichnet wird.

Als **Solvenzquote** wird der Quotient aus dem verfügbaren und dem geforderten Kapital bezeichnet. Dieser Quotient muss zur Erfüllung der Solvenzanforderungen über 100% liegen.

$$\text{Solvenzquote} = \frac{\text{RTK}}{\text{ZK}}$$

Die Baloise Group verwendet zur Berechnung des SST ein **angepasstes Standardmodell**, welches in der Vergangenheit diversen Änderungen unterlag. Weitere Anpassungen an den Modellen und eine entsprechende Volatilität in den Ergebnissen sind in Zukunft nicht auszuschliessen.