

Wertentwicklung und Effizienz von Anlagekonzepten unter Berücksichtigung von SCR

IDS GmbH - Analysis and Reporting Services

06.06.2014

Agenda

1

Motivation

2

Beispiel aus der Praxis: SCR in High Definition

3

Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell

1

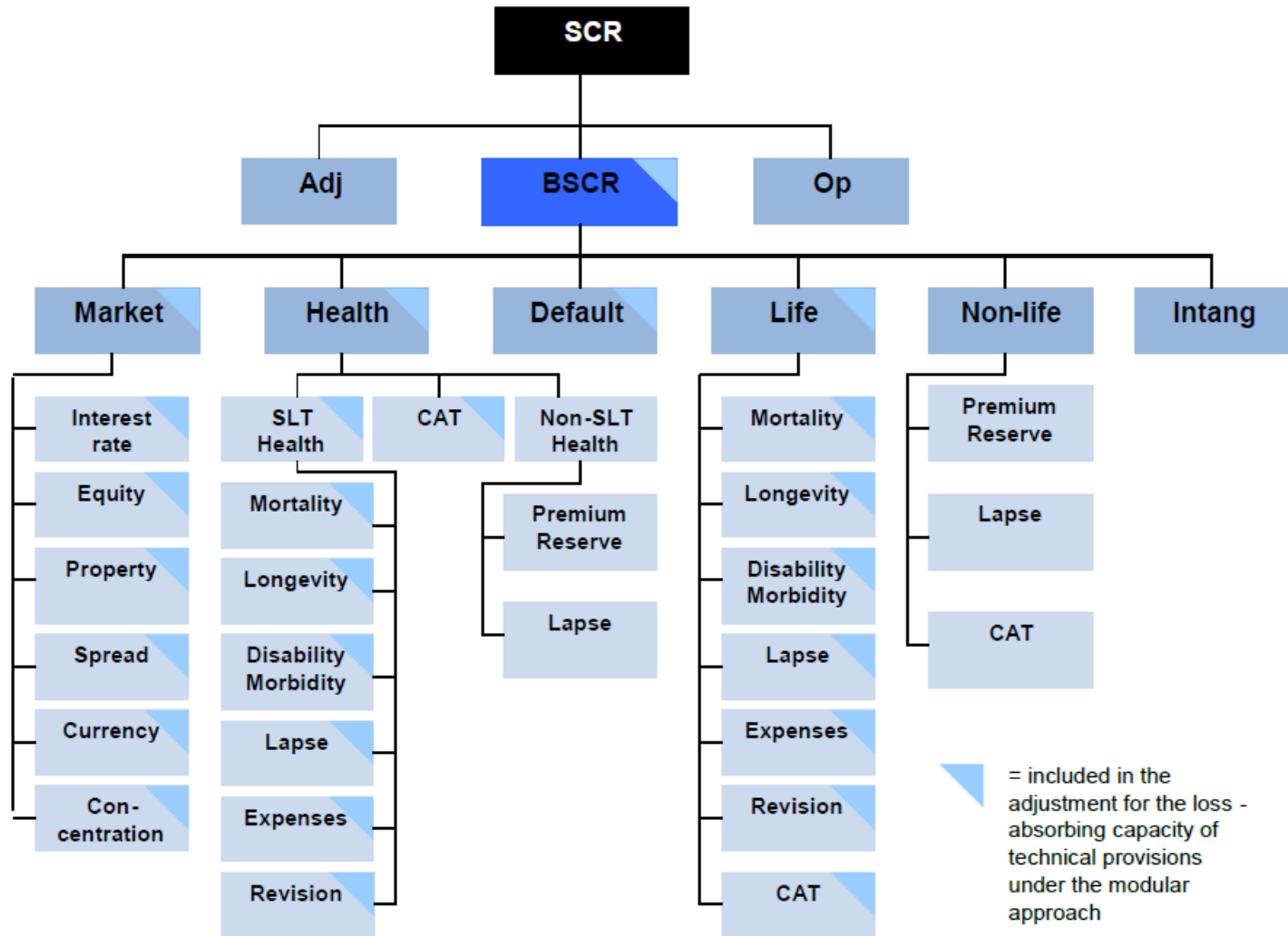
Motivation

2

Beispiel aus der Praxis: SCR in High Definition

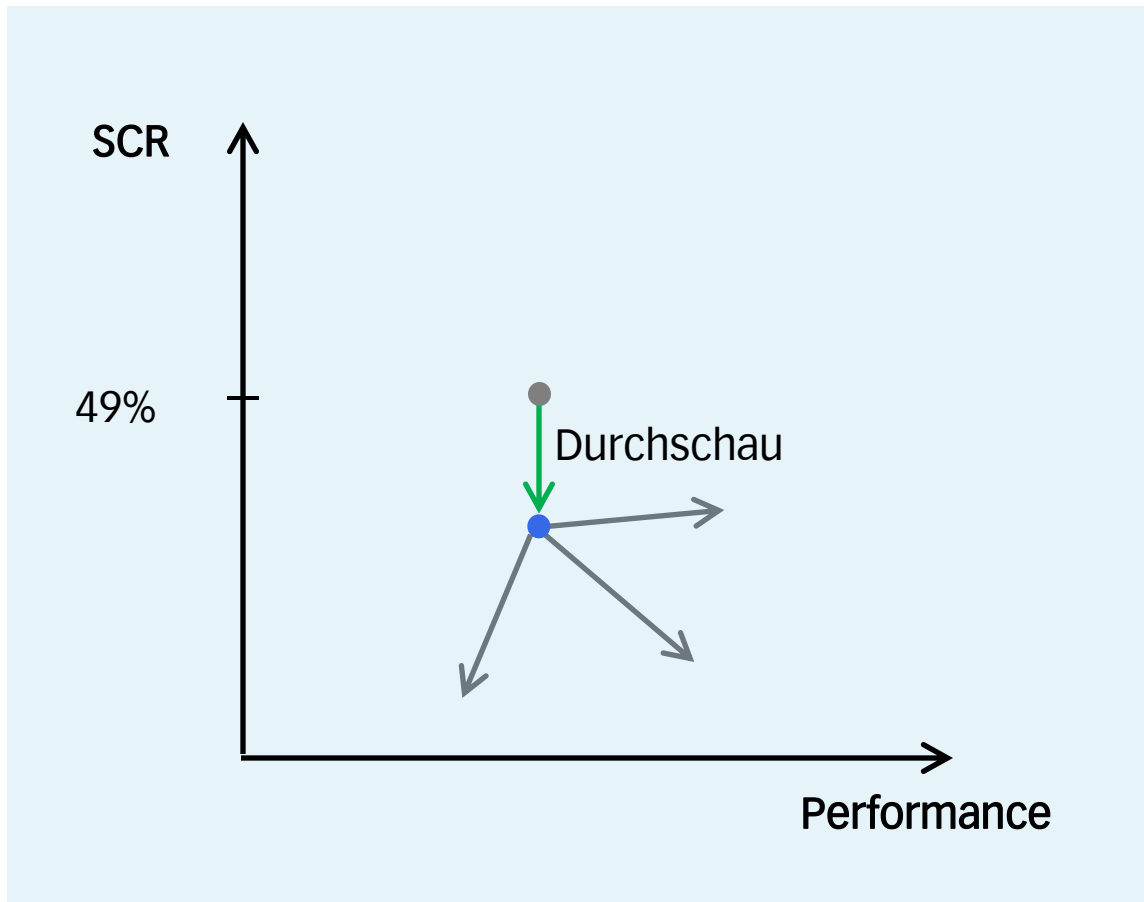
3

Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell



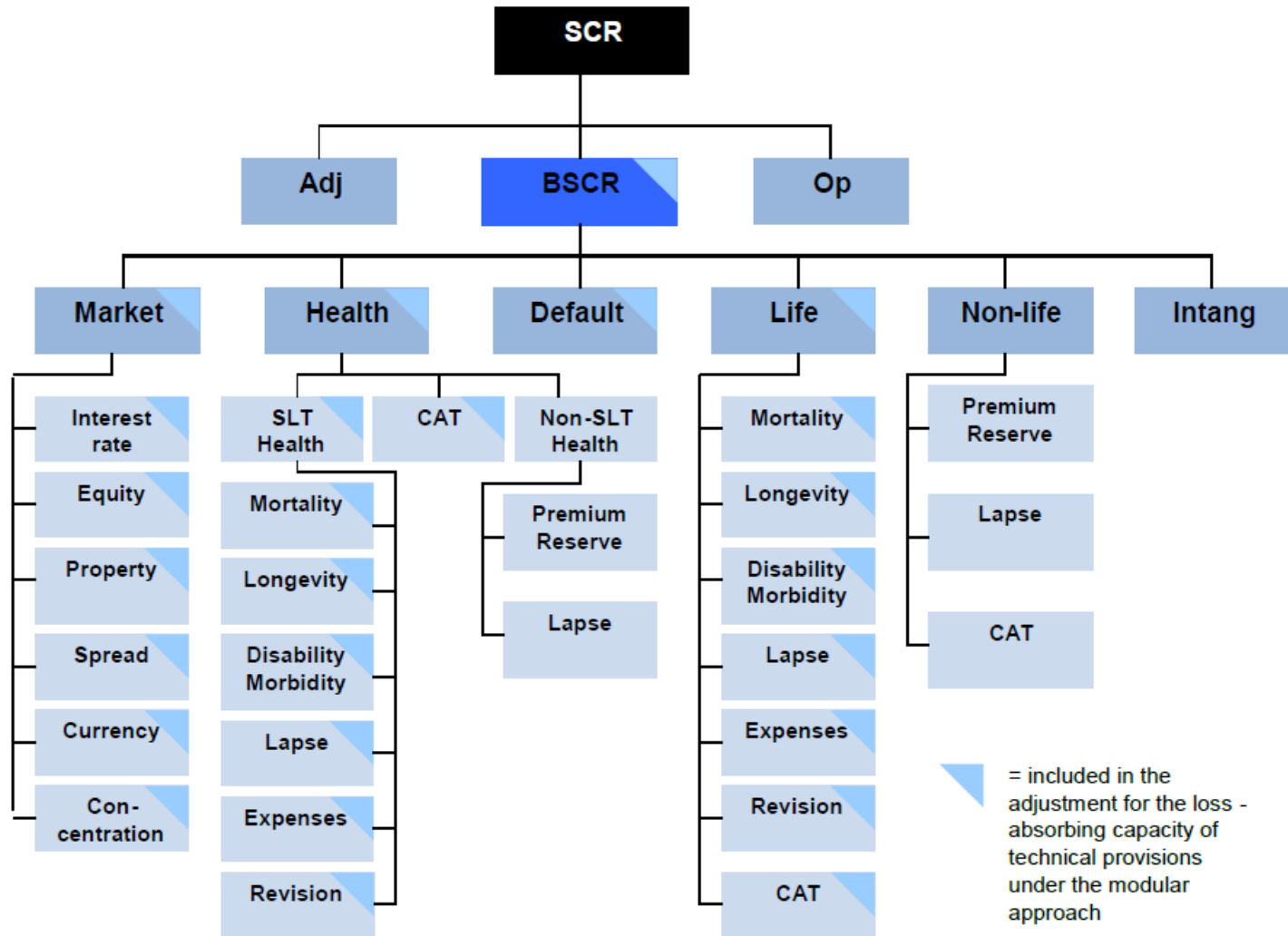
Entnommen aus:
 Technical Specification for the Preparatory Phase, EIOPA, 30. April 2014

Risiko und Return Verhältnis in der Solvency II Welt



Wie lässt sich SCR des Portfolios reduzieren?

Wie ändert sich SCR Anforderung wenn die Performance des Portfolios optimiert wird?



Entnommen aus:
Technical Specification for the Preparatory Phase, EIOPA, 30. April 2014

1 Motivation

2

Beispiel aus der Praxis: SCR in High Definition

3

Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell

Durchschau der Zielfonds

	Keine Durchschau	Vor Durchschau der Zielfonds	Nach Durchschau der Zielfonds	Änderung
Risk Category	SCR	SCR	SCR	SCR
Interest Rate Risk	-----	0,91%	1,16%	-0,24%
Up	-----	0,91%	1,16%	-0,24%
Down	-----	-0,77%	-0,99%	0,23%
Equity Risk	-----	29,34%	15,25%	14,09%
Global	-----	0,00%	5,70%	-5,70%
Other	-----	29,34%	12,17%	17,17%
Property Risk	-----	0,00%	0,00%	0,00%
Spread Risk	-----	0,32%	3,04%	-2,72%
Bonds	-----	0,32%	2,80%	-2,48%
Derivatives up	-----	0,00%	-0,17%	0,17%
Derivatives down	-----	0,00%	0,24%	-0,24%
Structured Product	-----	0,00%	0,00%	0,00%
Concentration Risk	-----	6,50%	3,91%	2,59%
Currency Risk	-----	1,38%	4,74%	-3,37%
Gesamt (Total SCR)	49,00%	30,39%	18,41%	

SCR in HD sehen

		SCR Beiträge						Stammdaten & Analytik		
		Interest Rate Up / down	Equity Type 1 / type 2	Property	Spread Risk scenarios	Currency Up / down	Concentration			
Portfolio 1	Investment 1	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
	Investment 2	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
	Investment 3	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
Portfolio 2	Investment 4	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
	Investment 5	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
	Investment 4	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
	Investment 5	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			
Total		CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR	CSCR			

CSCR SCR Contribution

1 Motivation

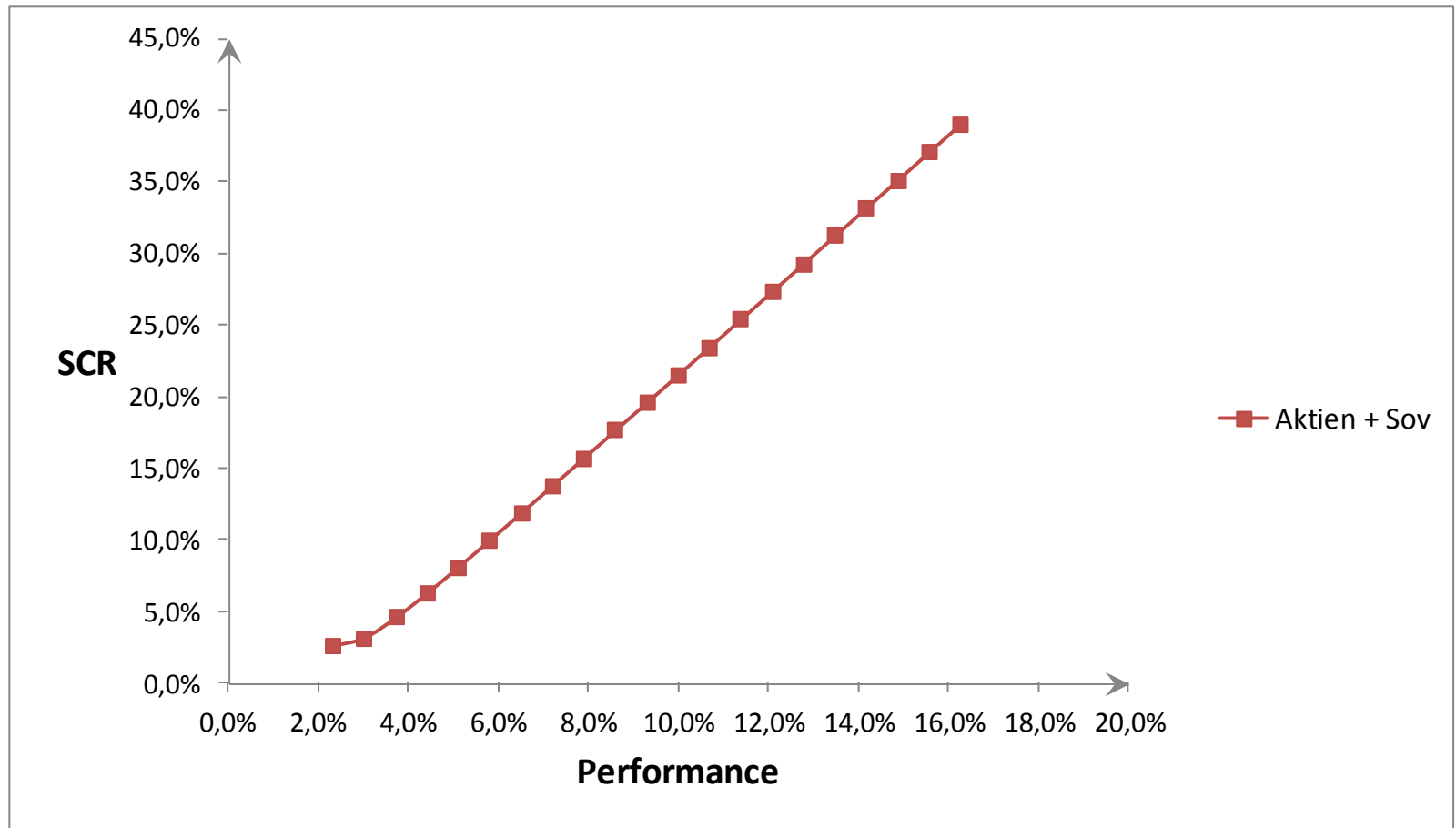
2 Beispiel aus der Praxis: SCR in High Definition

3 Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell

Ausgewählte Benchmarks

30.04.14	Musterportfolios (Segmente)	Mittlere Duration	SCR Beiträge			SCR Gesamt	Return 1y
			Zinsrisiko	Spread	Aktien		
Renten	EURO CORPORATES 10+ YEARS	10,5	9,82%	13,43%		16,70%	4,9%
	EURO SOVEREIGNS 1-5 YEARS	2,6	2,56%	0,00%		2,56%	2,7%
Aktien	S&P 100				39%	39%	16,3%

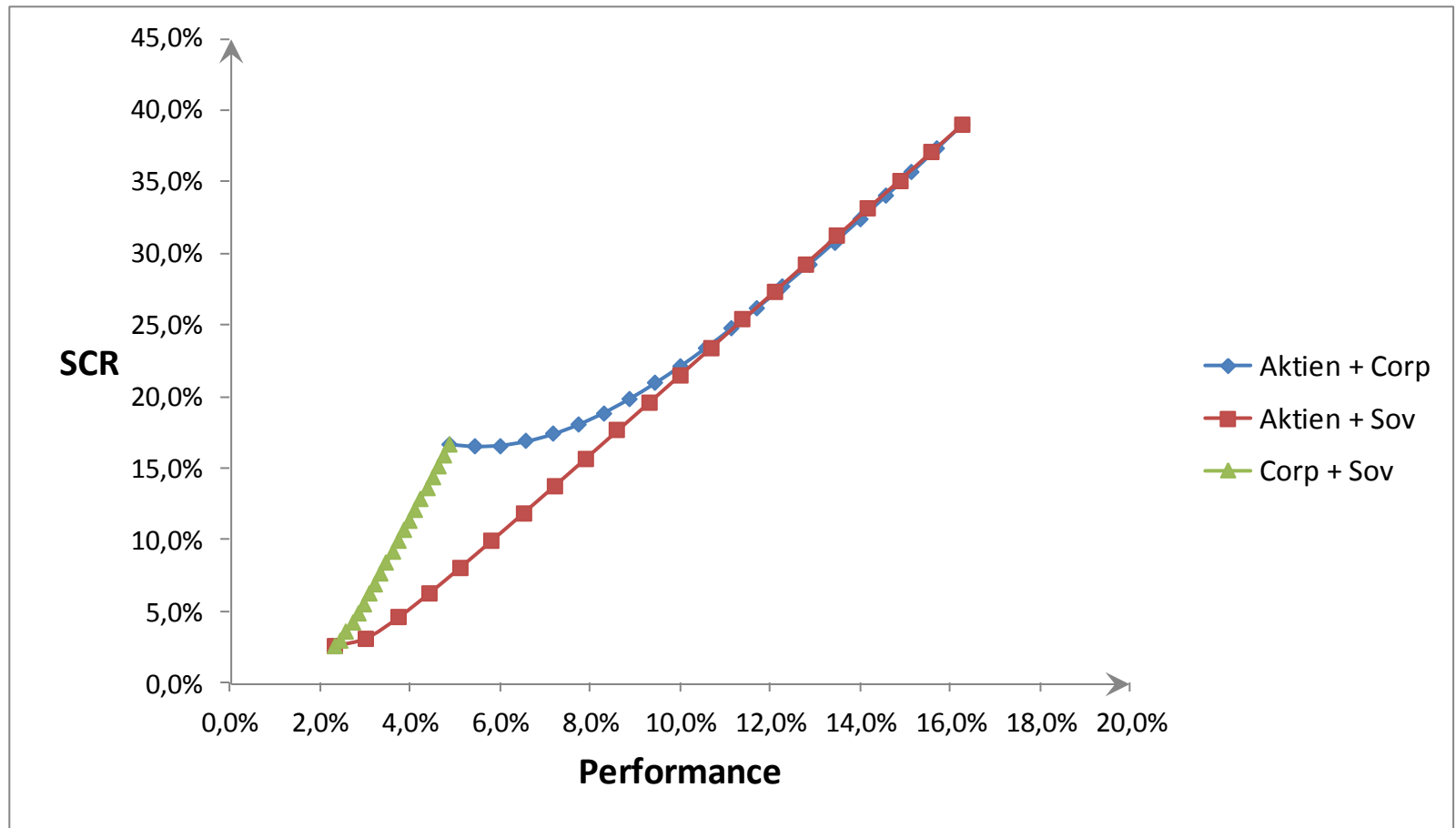
Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell



Reines Renten-Portfolio

Reines Aktien-Portfolio

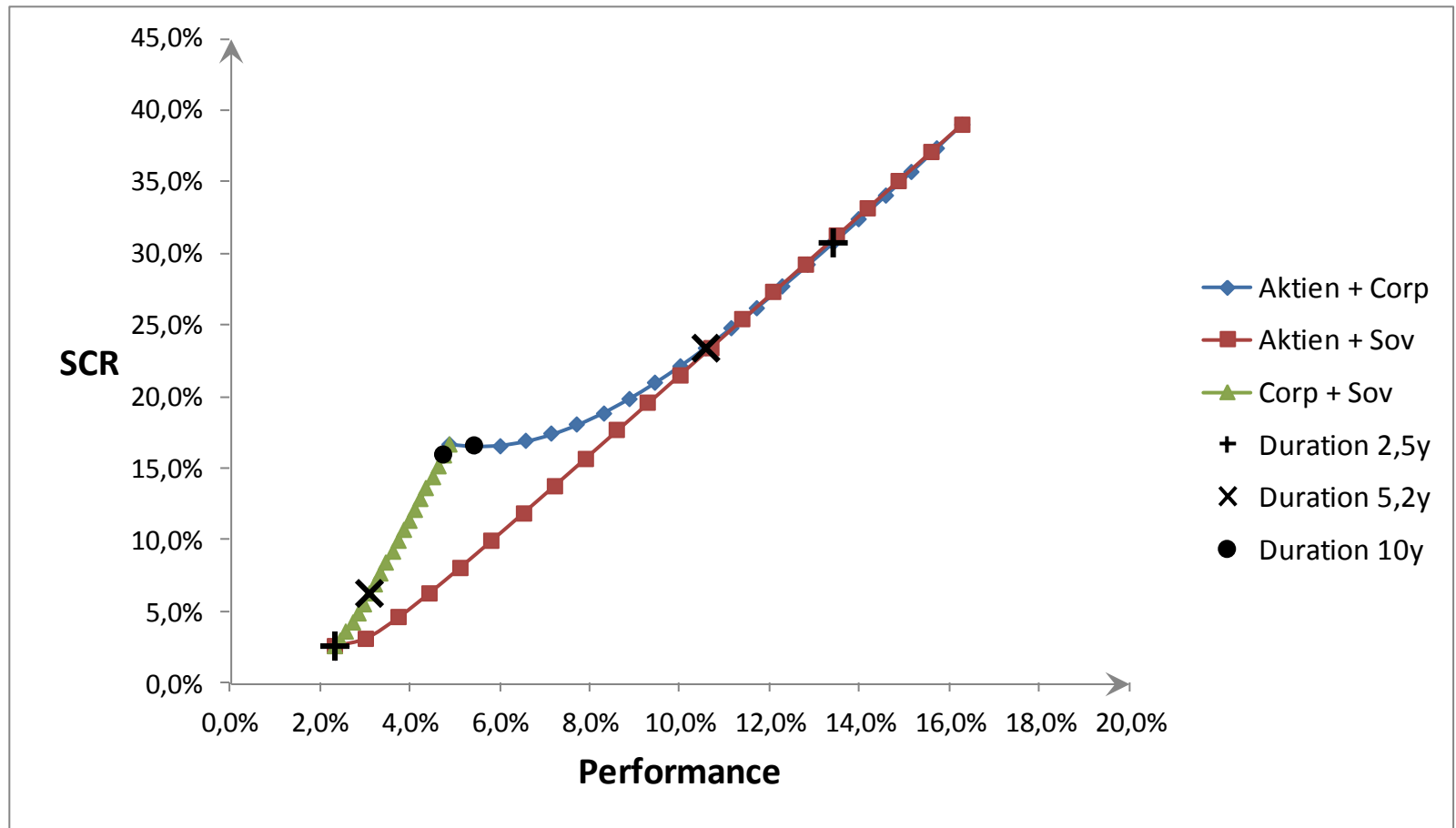
Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell



Reines Renten-Portfolio

Reines Aktien-Portfolio

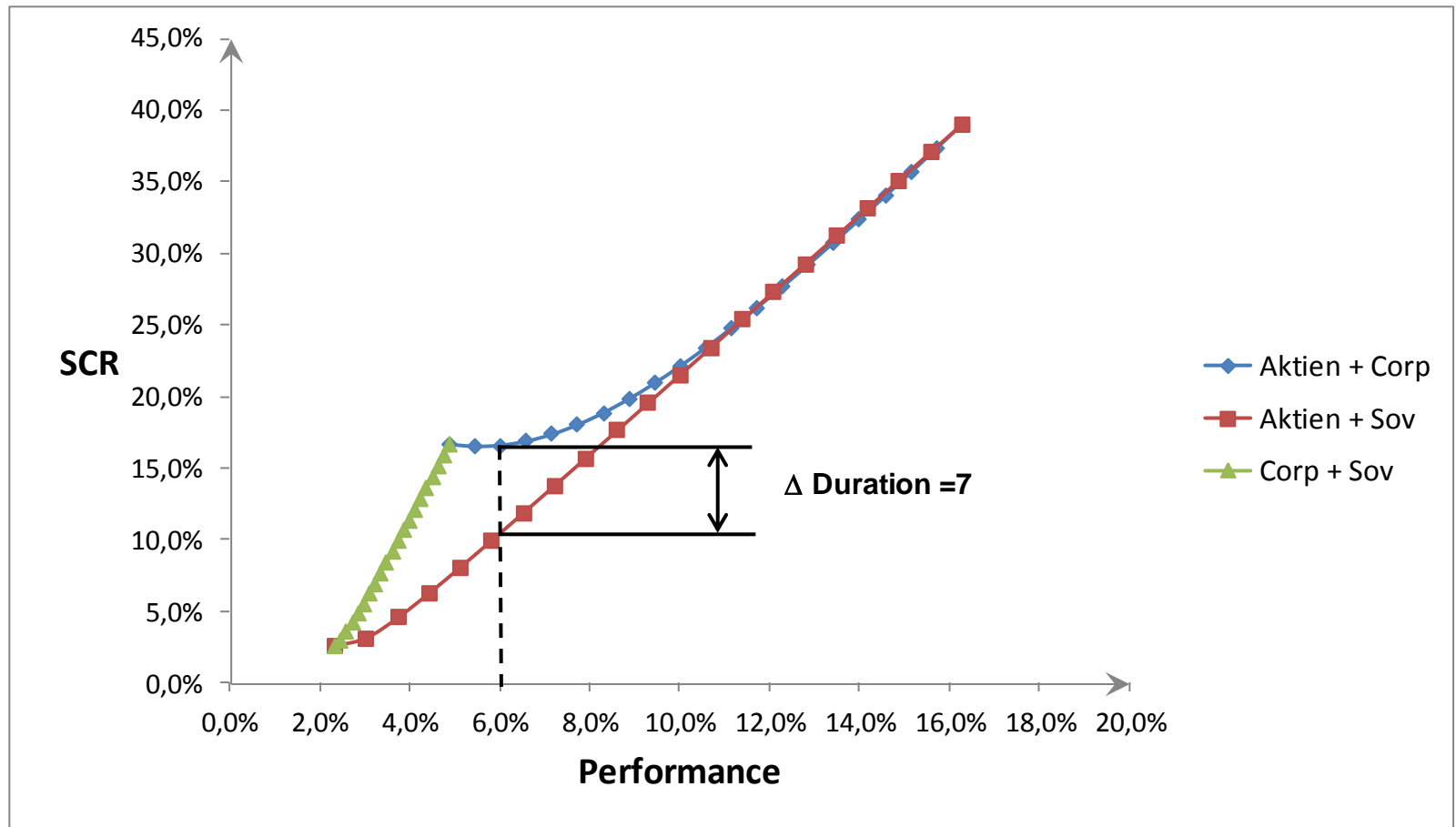
Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell



Reines Renten-Portfolio

Reines Aktien-Portfolio

Portfoliooptimierung in einem 2-Komponenten Modell



Reines Renten-Portfolio

Reines Aktien-Portfolio

Fazit

1

Durchschau bis auf Einzeltitelebene ist essenziell für die Berechnung der SCR-Beiträge.

2

Ein detailliertes Verständnis der SCR-Beiträge und deren Verhältnis zur erwarteten Performance ist durch Analyse der Benchmarks möglich.

3

Eine möglichst detaillierte Darstellung der SCR-Beiträge ist ein Mehrwert, den die Asset-Manager ihren Kunden anbieten können.

Ihre Ansprechpartner



Dr. Andrej El
Solvency II Produkt Manager
+49 69 2443 13514
andrej.el@idsffm.com

IDS GmbH – Analysis and Reporting Services

Königinstraße 28
80802 München

Bockenheimer Landstraße 42–44
60323 Frankfurt/Main

www.InvestmentDataServices.com