



# Marktkonsistente Kosten in der Lebensversicherung

Webinar am 28. Mai 2026

# Was treibt mich seit 30 Jahren?

## Professionelle aktuarielle Beratung



Modellierung



Solvency II



IFRS

# Kosten in der Lebensversicherung

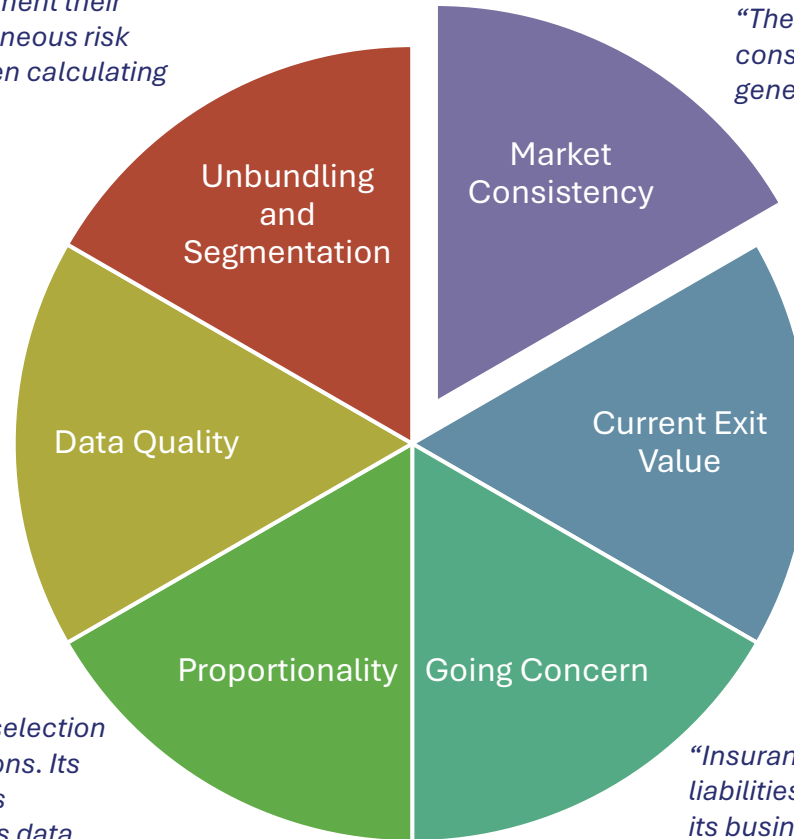


# SII – Bewertungsprinzipien für die Best Estimate Liabilities

*“Insurance and reinsurance undertakings shall segment their insurance and reinsurance obligations into homogeneous risk groups, and as a minimum by lines of business, when calculating their technical provisions.”*

*“It is necessary that the expected present value of insurance liabilities is calculated on the basis of current and credible information and realistic assumptions, taking account of financial guarantees and options in insurance or reinsurance contracts, to deliver an economic valuation of insurance or reinsurance obligations. The use of effective and harmonised actuarial methodologies should be required.”*

*“The proportionality assessment is not only relevant for the selection of the methodologies for the calculation of technical provisions. Its resolutions should also be convenient to support other steps necessary for the calculation of technical provisions, such as data quality, segmentation, assumptions setting and validation.”*



*“The calculation of technical provisions shall make use of and be consistent with information provided by the financial markets and generally available data on underwriting risks (market consistency).”*

*“The value of technical provisions shall correspond to the current amount insurance and reinsurance undertakings would have to pay if they were to transfer their insurance and reinsurance obligations immediately to another insurance or reinsurance undertaking”.*

*“Insurance and reinsurance undertakings shall value assets and liabilities based on the assumption that the undertaking will pursue its business as a going concern.”*

# Anforderungen an die Annahmen, spezifisch für Kosten



*“When calculating technical provisions, insurance and reinsurance undertakings shall take account of the following:*

*all expenses that will be incurred in servicing insurance and reinsurance obligations”*

*“A cash flow projection used to calculate best estimates shall take into account all of the following expenses, which relate to recognised insurance and reinsurance obligations of insurance and reinsurance undertakings:*

- (a) administrative expenses;*
- (b) investment management expenses;*
- (c) claims management expenses;*
- (d) acquisition expenses.*

*The expenses referred to in points (a) to (d) shall take into account overhead expenses incurred in servicing insurance and reinsurance obligations.*

*Overhead expenses shall be allocated in a realistic and objective manner and on a consistent basis over time to the parts of the best estimate to which they relate.”*

***“Undertaking-specific information, such as that regarding claims management and expenses, should therefore be used in their calculation only insofar as that information enables insurance and reinsurance undertakings better to reflect the characteristics of the underlying insurance portfolio.”***

*“When using alternative valuation methods, insurance and reinsurance undertakings shall rely as little as possible on undertaking-specific inputs and make maximum use of relevant market inputs”*

# Wofür ist das wichtig?

## Regulatorik

Eigenmittel

Solvenzquote

## Transaktionen

Portfoliobewertung

Unternehmensbewertung

## Risikomanagement

Szenarien

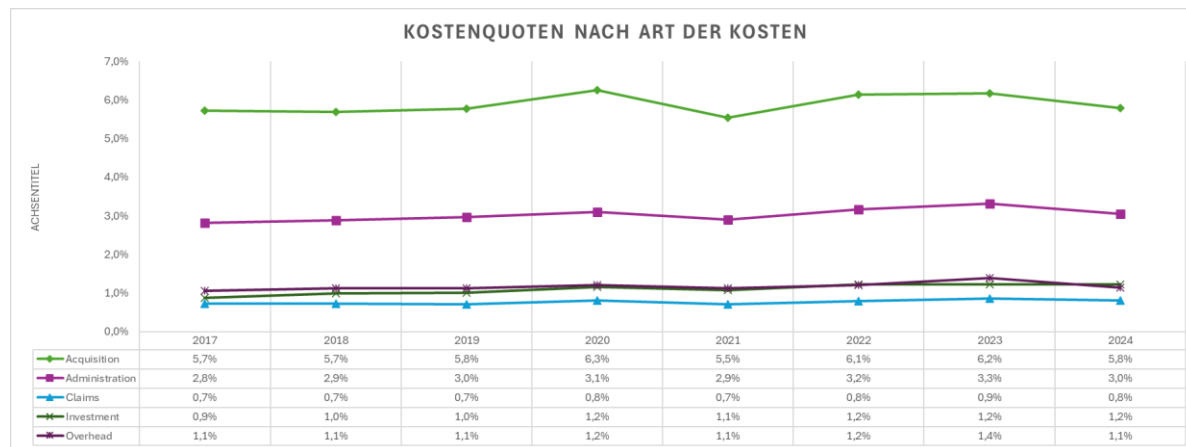
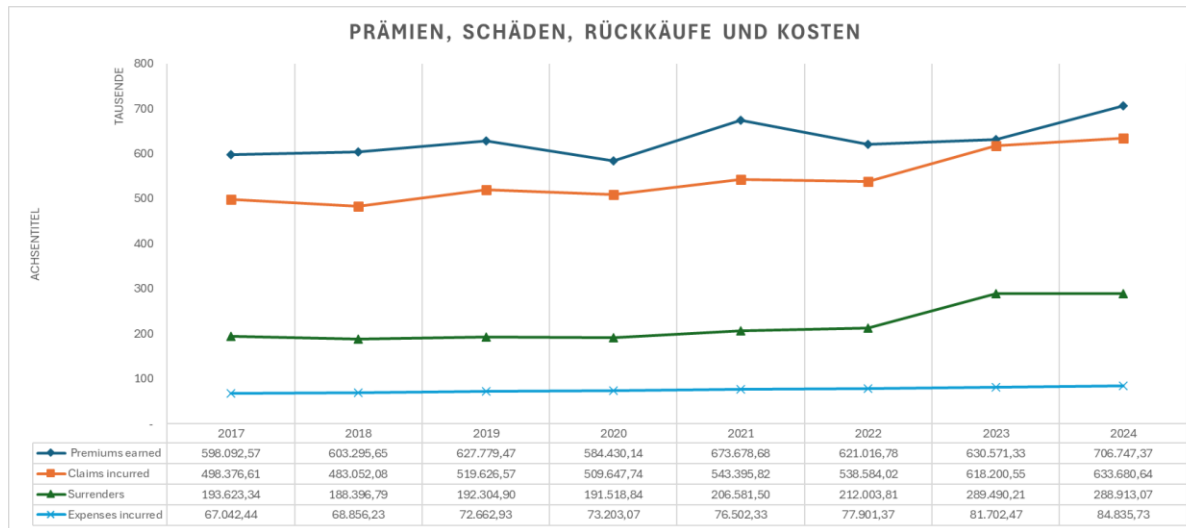
Strategische  
Entscheidungen

# Welche Parameter sind marktkonsistent?

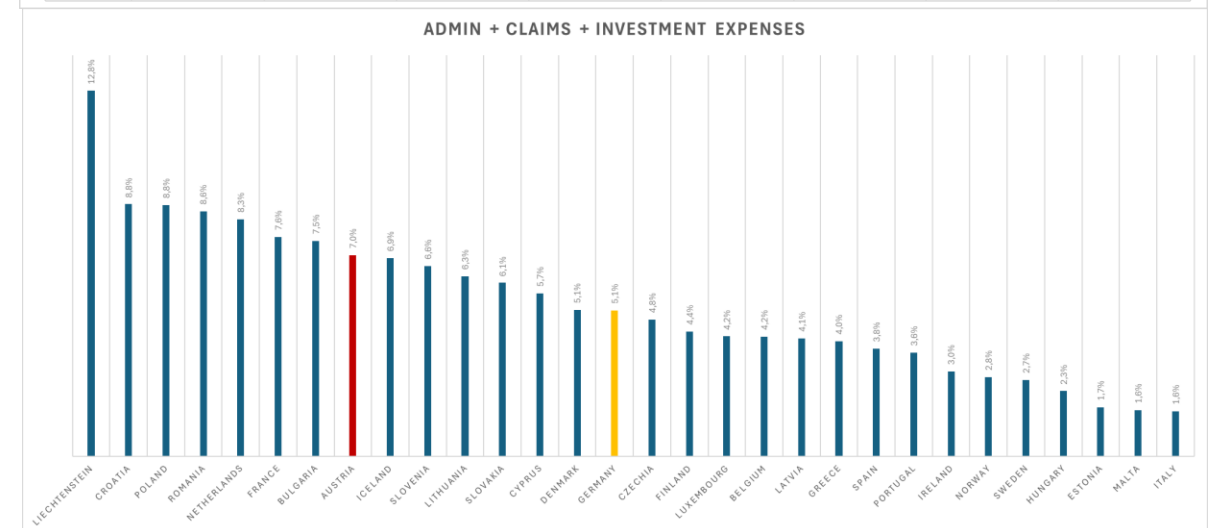
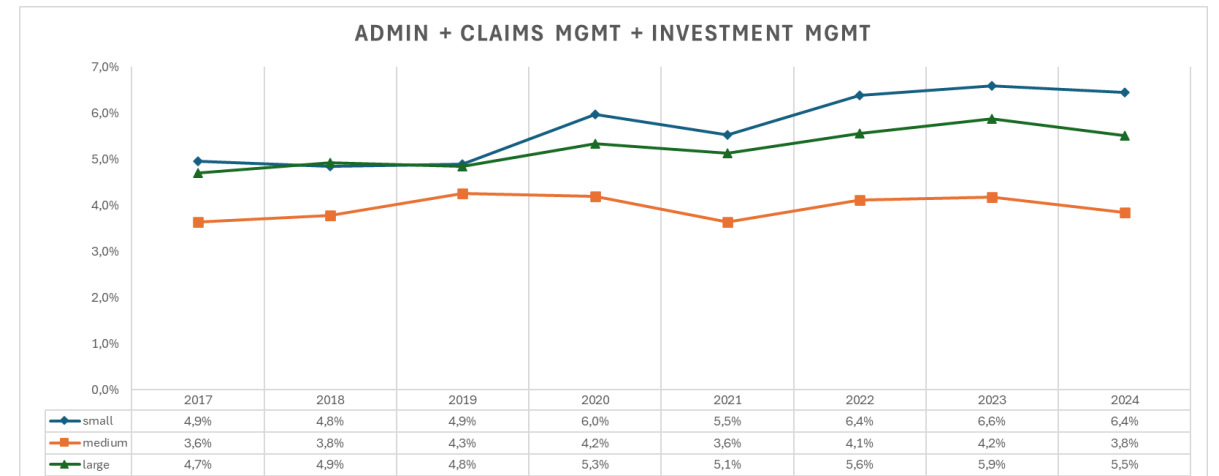
Parameter	Abhängigkeit	Bei Übergang auf Dritte	Marktkonsistenz	Verfügbarkeit
Sterblichkeit	Kundenstruktur, Produktportfolio, Regionalität	Portfoliosterblichkeit ändert sich bei Durchmischung mit anderen Produkten, ändert Leistungen im Portfolio	Auf Individualebene marktkonsistent, auf Portfolioebene nicht marktkonsistent	Teilweise Marktdaten durch Aktuarvereinigungen
Storno	Vertriebskanäle, Produkte, Kundenstruktur	Neue Vertriebsstrukturen, neue Marke haben Auswirkungen auf Storno, produkt- und kundenspezifisches Storno bleibt erhalten	Nicht marktkonsistent, weil es keine Marktstandards gibt	Keine Marktdaten
Kosten	IT, Verwaltungssysteme, Staff, keine direkte Abhängigkeit von Produkt	Neue Verwaltungssysteme, neuer Staff, keine Auswirkung auf Prämie oder Leistungen	Voll marktkonsistent, weil Anforderungen für alle Marktteilnehmer gleich sind	Veröffentlichungen SFCR und UGB/HGB

# Der europäische Markt

## Einfache Gesamtstatistiken für EEA

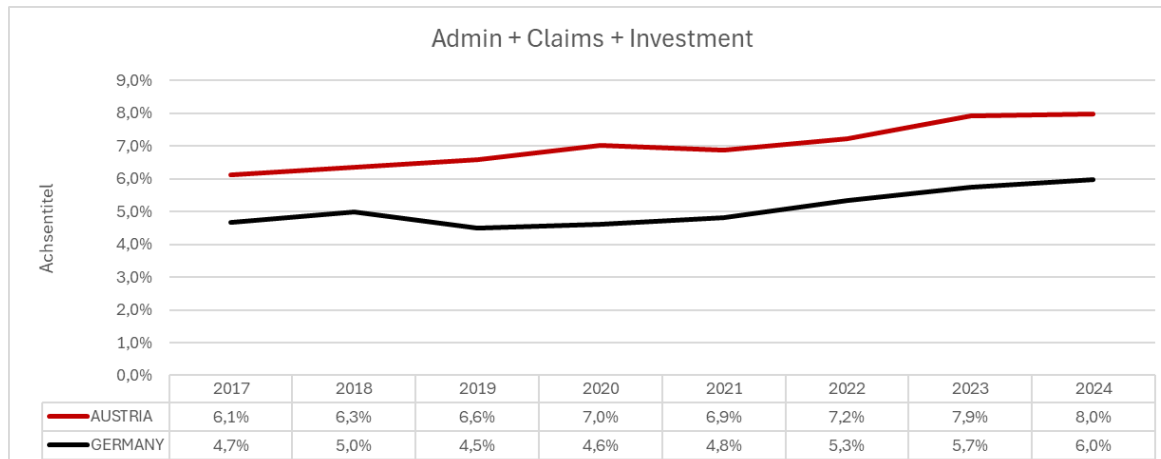


## Bewertungsrelevante Kosten nach Marktgröße

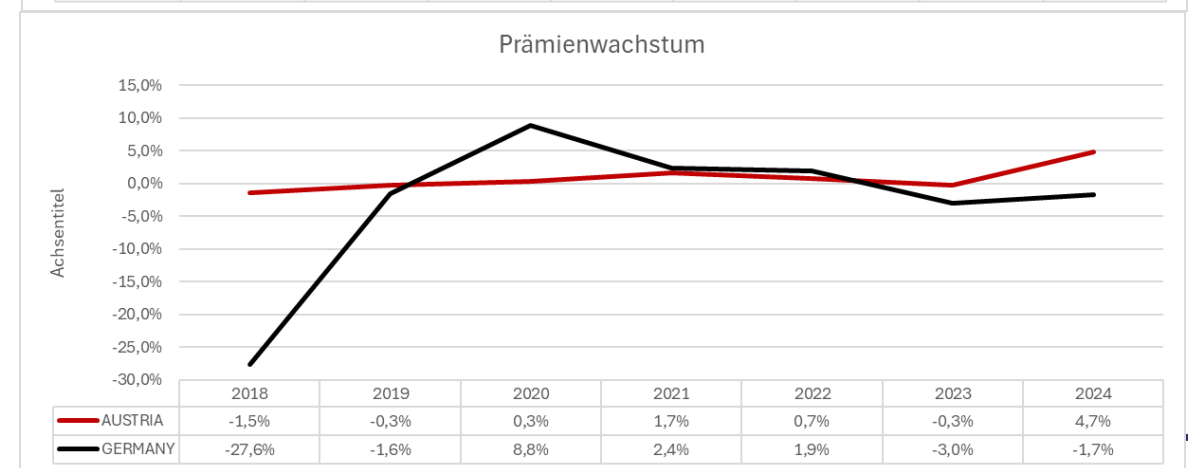
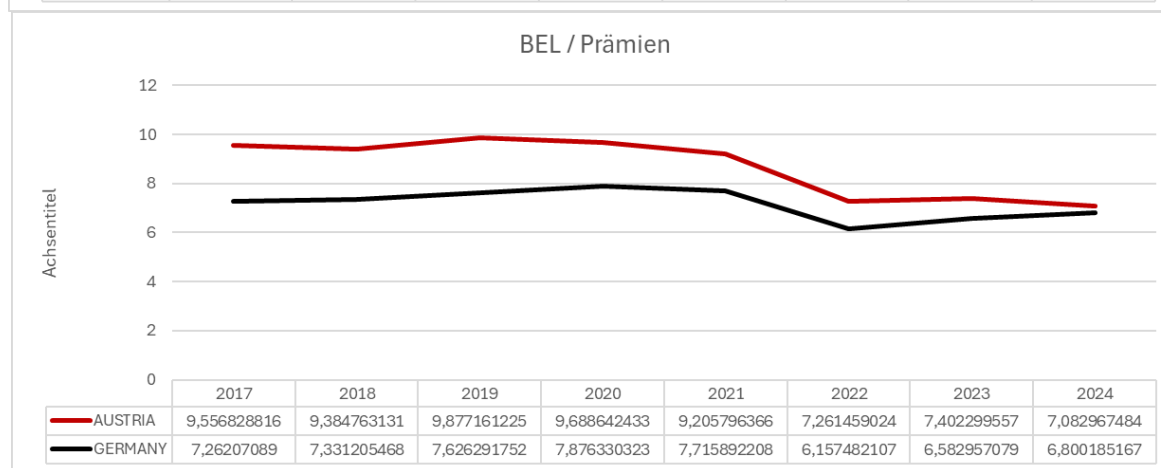
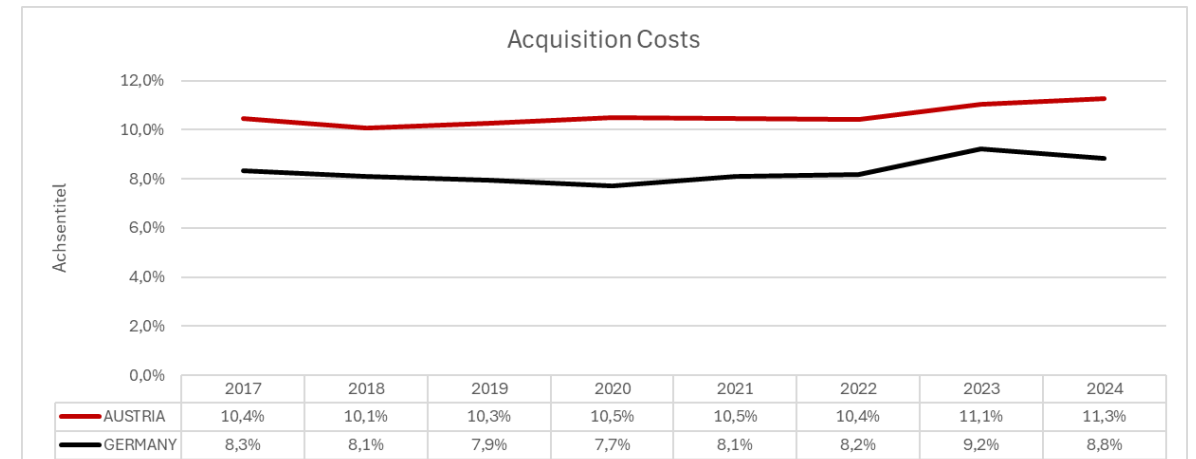


# Vergleich Deutschland und Österreich

## Kosten und Best Estimates

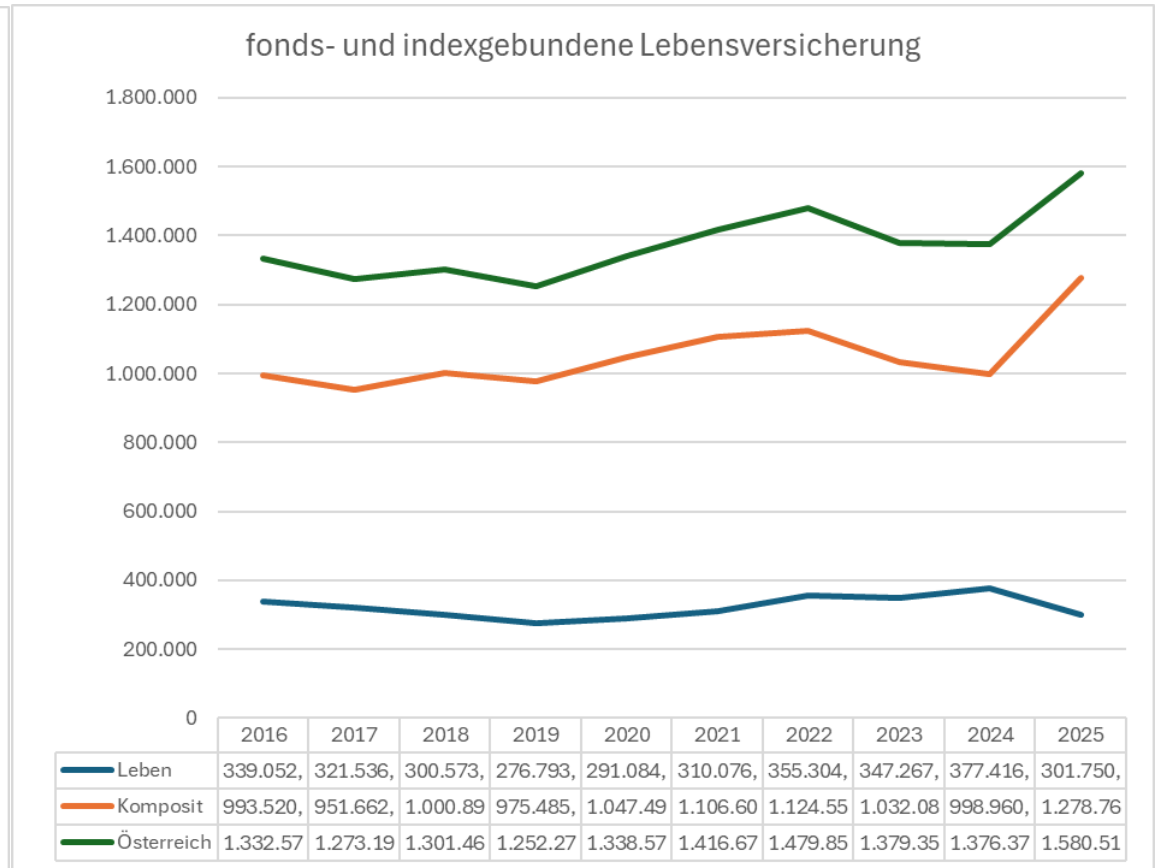
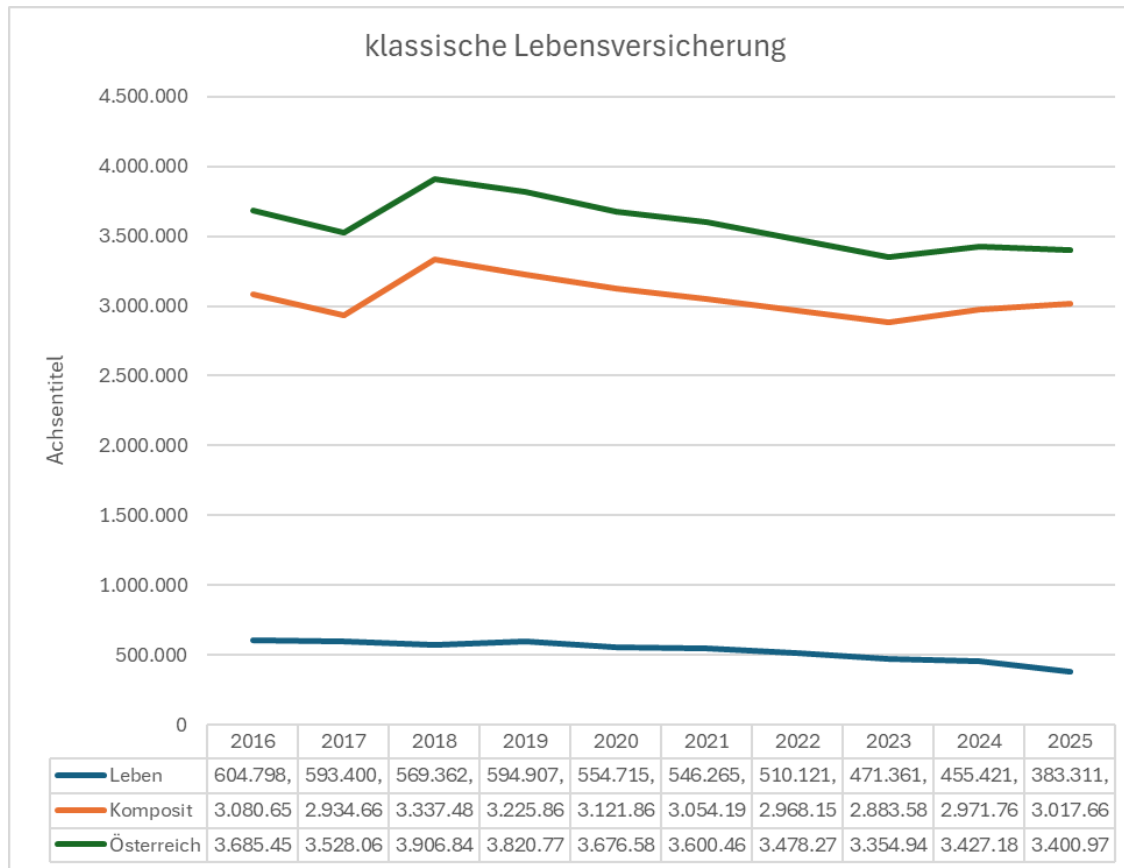


## Abschlusskosten und Prämienwachstum



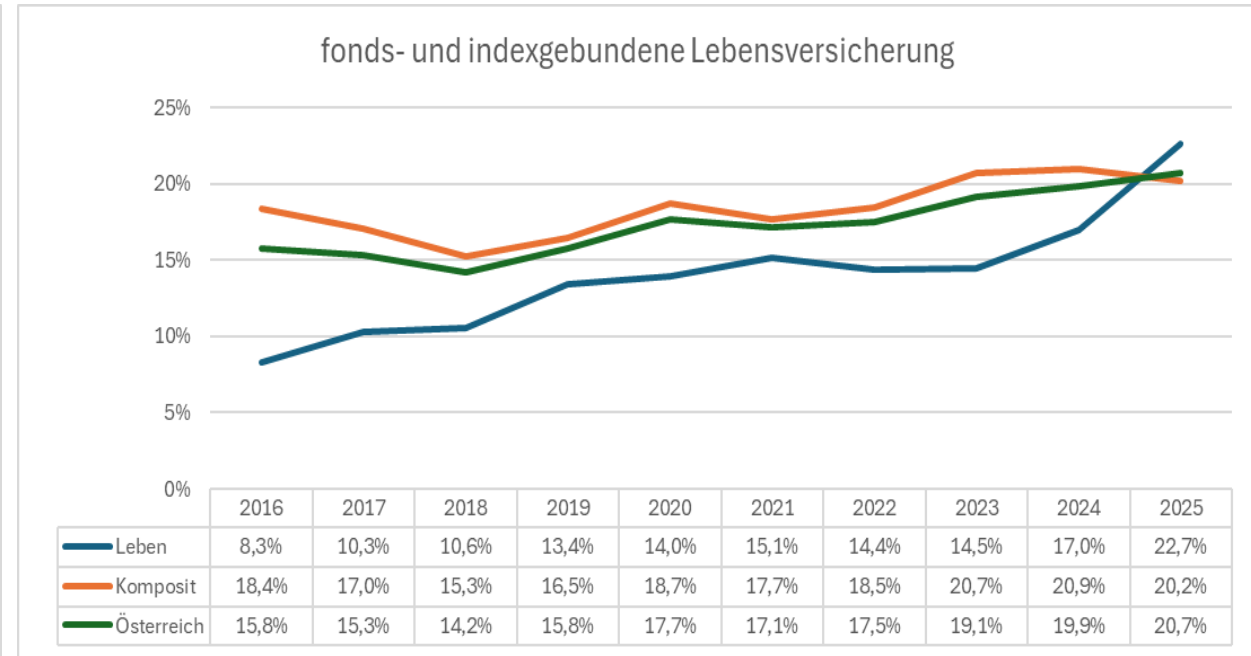
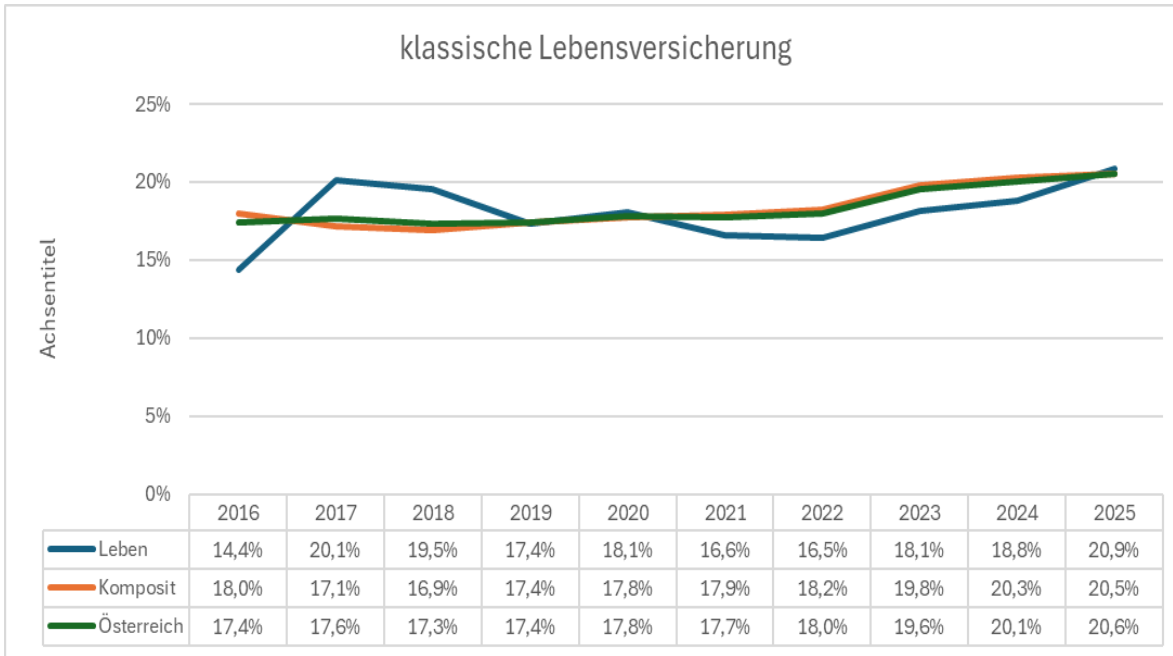
# Prämienentwicklung in Österreich

Nach Produktart und Unternehmensart (Achtung BAWAG seit 2025 Generali)



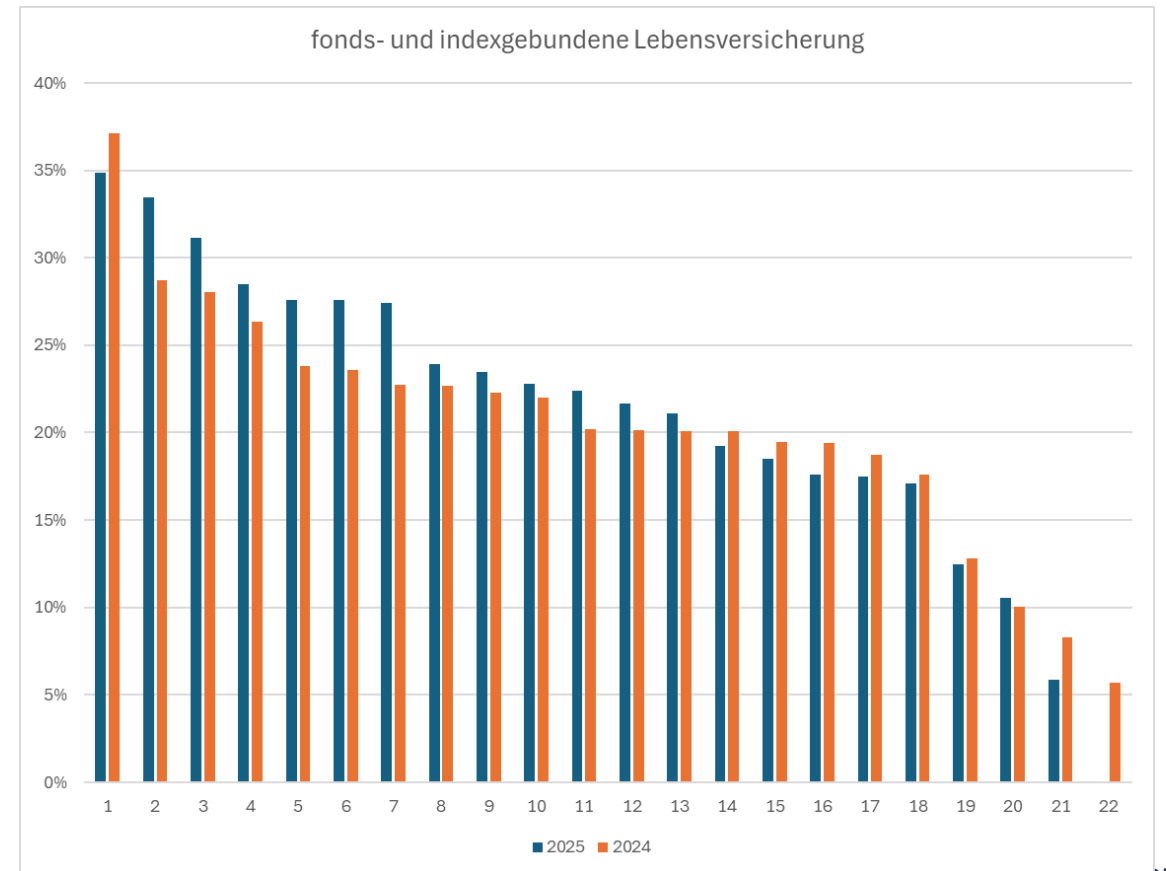
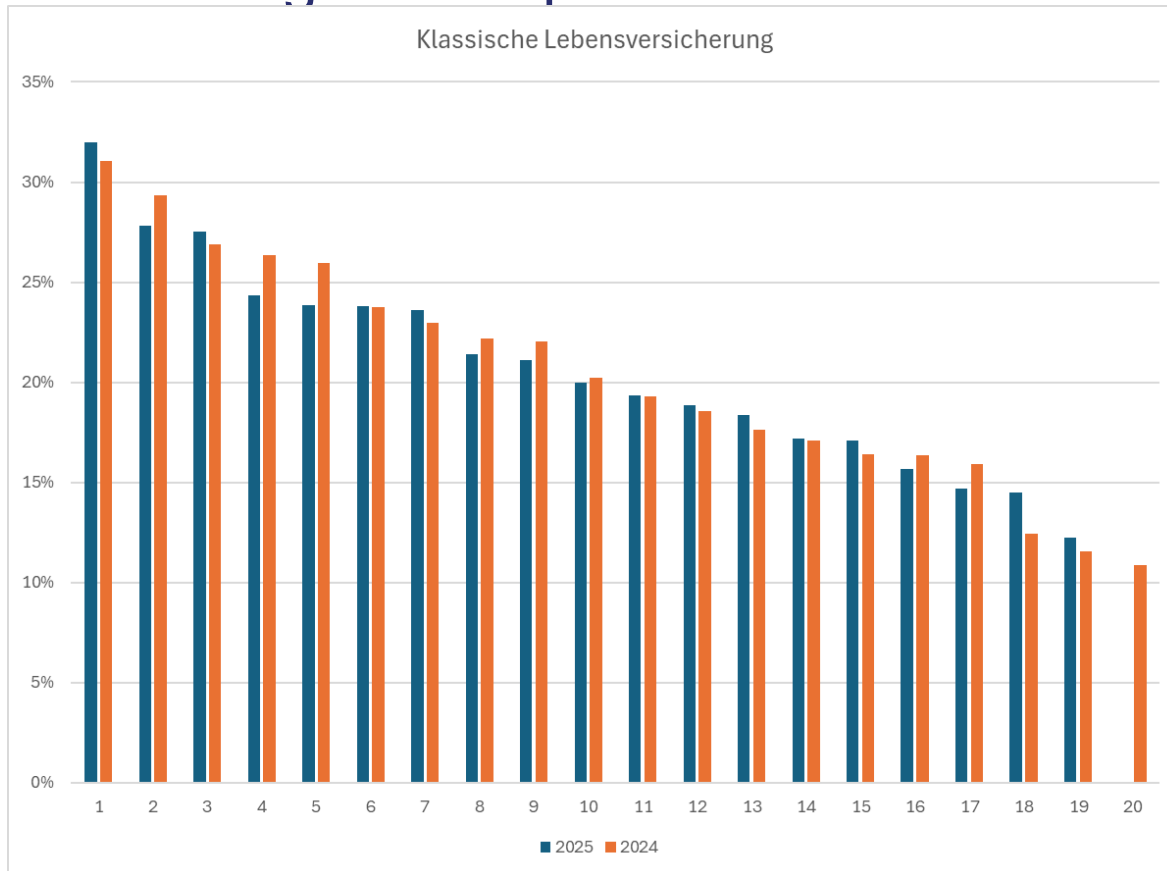
# Kostenquoten nach Versicherungsart

Kosten dividiert durch verdiente Prämie, getrennt nach reinen LV und Komposit



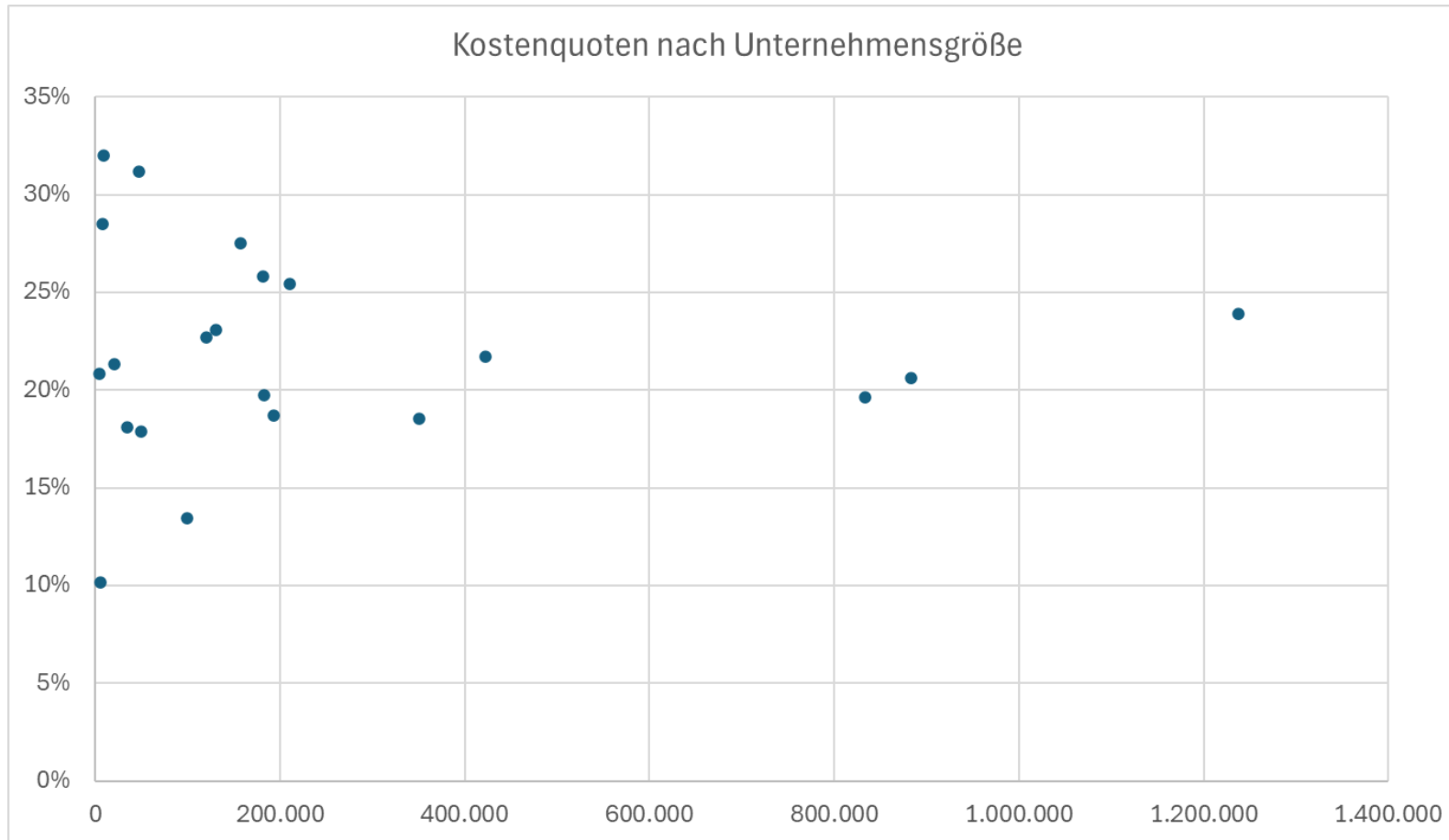
# Verteilung der Kostenquoten 2025 im Vergleich zu 2024

Nach Größe geordnet, Nummer entspricht nicht einem Unternehmen sondern nur dem Rang im entsprechenden Jahr



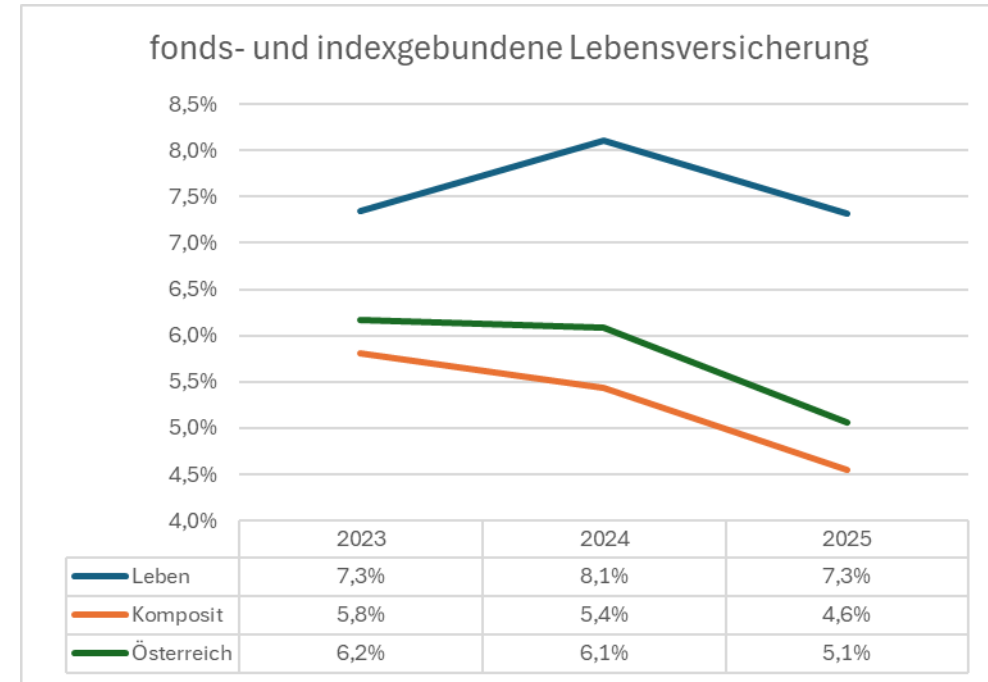
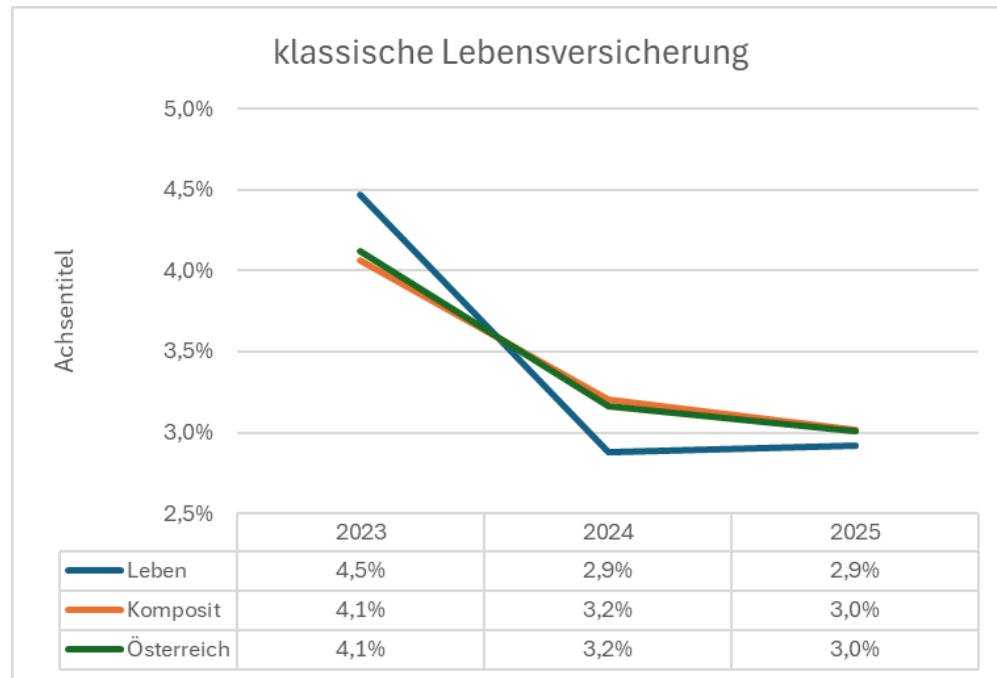
# Kostenquote nach Unternehmensgröße

Für das Gesamtlebensportfolio



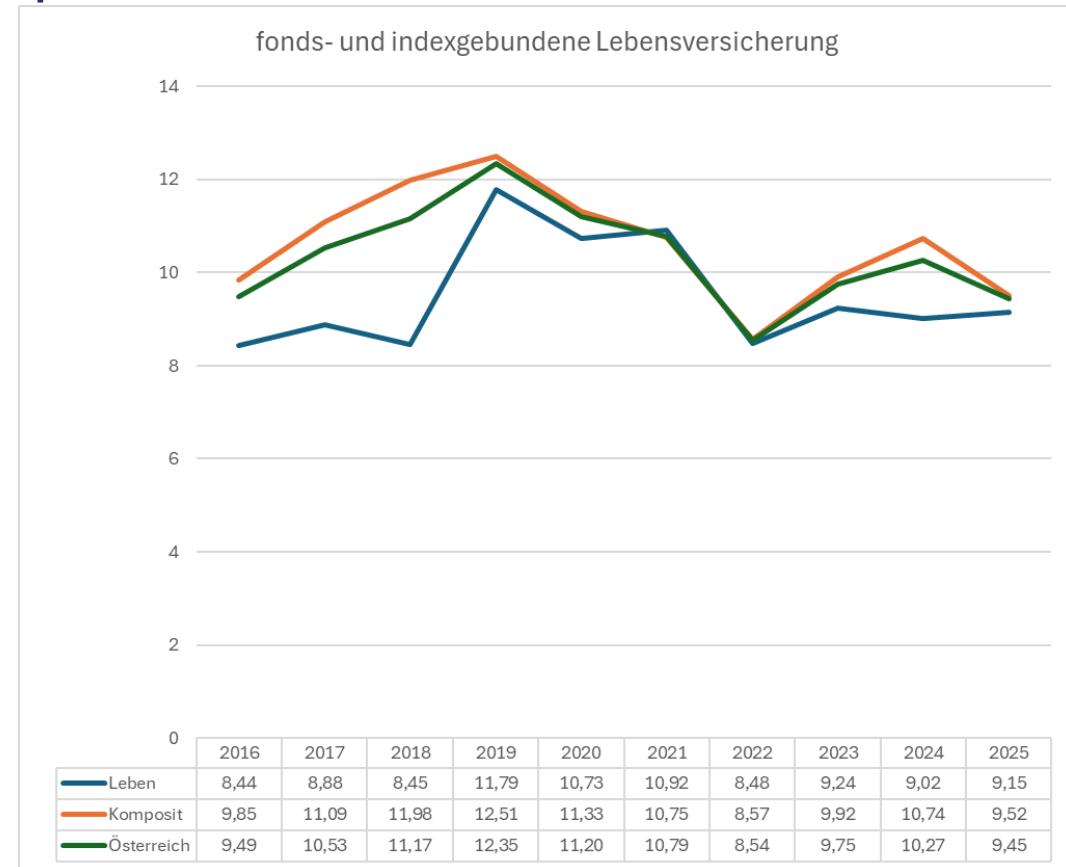
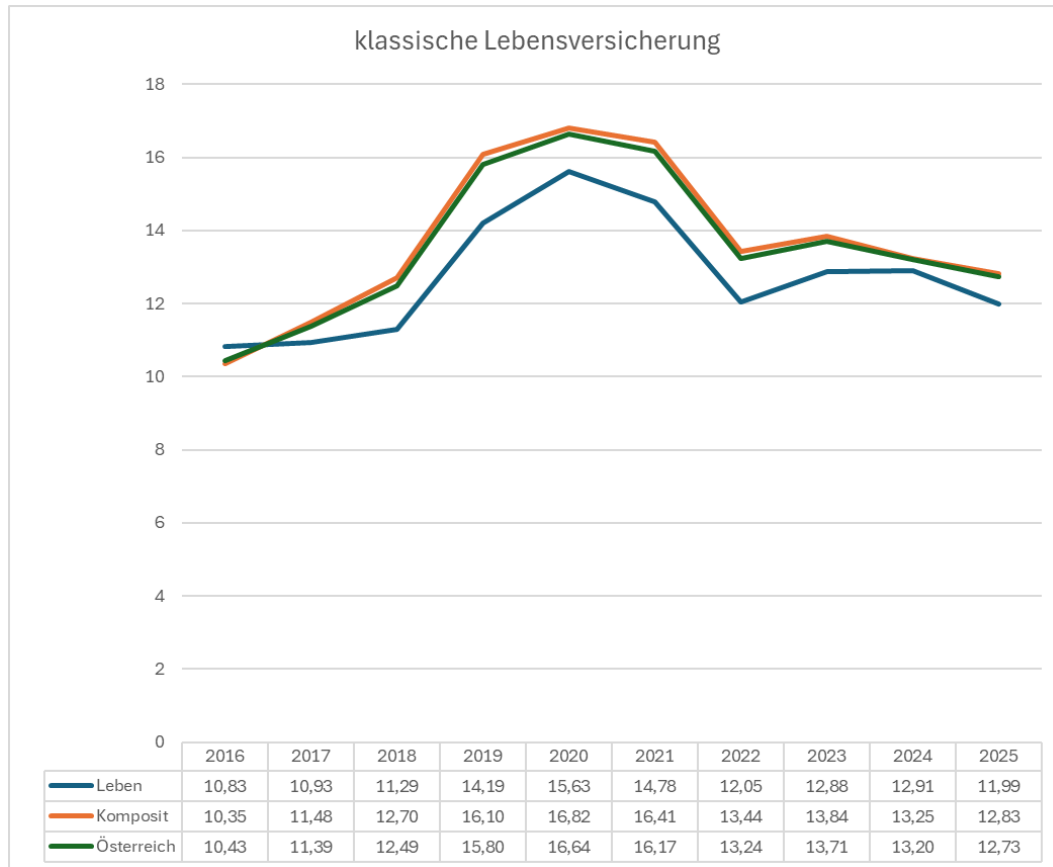
# Entwicklung der Rückkäufe

## Rückkäufe im Verhältnis zu den Best Estimate Reserven



# Entwicklung der Best Estimate Reserven

## BE-Reserven dividiert durch die Jahresprämie



# Ihr (BE oder Risiko)-Modell und Ihre Annahmen – notwendige Fragen, bei denen ich helfen kann

- Wie robust ist der Herleitungsprozess? Excel-Wüste oder sauberer Prozess?
- Sind die Annahmen konsistent untereinander? Wie hängen sie voneinander ab?
- Sind die Annahmen konsistent mit dem Modelldesign? Die gleiche Annahme für alle Modelle?
- Wie sieht die Stochastik Ihrer Annahmen aus? zB in Hinblick auf ESG?
- Wie einfach ist es Szenarien für Ihre Annahmen zu erstellen? (siehe Excel-Wüste)
- Wie sehen Ihre Annahmen im Marktvergleich aus? Haben Sie eine Benchmark?

# Wobei ich sonst noch helfen kann?

## Portfoliobewertungen

- regulatorisch
- Portfoliotransfers
- M&A

## Dynamische Parametrisierung

- Szenarienfähig
- Saisonale Verläufe
- Risikomanagement

## Einbindung von externen Daten

- Marktdaten
- ESG-Daten (zB Klima, Wetter)
- Wirtschaftsdaten

Termin vereinbaren:

<https://calendly.com/profi-aktuar/abstimmungs-meeting>

Mag. Christoph Krischanitz

Profi-Aktuar Christoph Krischanitz Consulting GmbH

[christoph.krischanitz@profi-aktuar.at](mailto:christoph.krischanitz@profi-aktuar.at)

+43 664 111 3985

[www.profi-aktuar.at](http://www.profi-aktuar.at)

