

# Semesterabschluss 2013

## «Starkes Ergebnis»

Basel, 29. August 2013



Wir machen Sie sicherer. Seit 150 Jahren.

# Rechtlicher Hinweis in Bezug auf zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation wurde von Bâloise Holding AG und/oder ihren Tochtergesellschaften (nachfolgend "Baloise") nach bestem Wissen und mit den Baloise am Tag ihrer Erstveröffentlichung in der Schweiz zur Verfügung stehenden Informationen erstellt. Sofern nicht ausdrücklich bezeichnet, handelt es sich bei sämtlichen Zahlen um nicht geprüfte Angaben. Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, welche naturgemäss mit bekannten und unbekanntem Risiken, Unsicherheiten und weiteren Faktoren verbunden sind, die dazu führen können, dass die Ergebnisse, Entwicklungen und Erwartungen von Baloise deutlich von denjenigen abweichen, die explizit oder implizit in dieser Präsentation beschrieben werden. Weder Baloise, deren Mitglieder der Geschäftsleitung, Führungskräfte, Mitarbeiter oder Berater noch andere Personen geben Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ab. Baloise, deren Mitglieder der Geschäftsleitung, Führungskräfte, Mitarbeiter, Berater und andere Personen lehnen jegliche Haftung für etwaige Schäden, die direkt oder indirekt durch die Verwendung der Angaben in dieser Präsentation entstehen, ab. Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf von Aktien oder anderen Wertpapieren von Baloise dar. Baloise ist vorbehaltlich einer gesetzlichen Regelung des anwendbaren Rechts nicht verpflichtet, die Angaben in dieser Präsentation zu aktualisieren oder zu ändern oder sie an neue Informationen, zukünftige Ereignisse, Entwicklungen oder Ähnliches anzupassen. Diese Präsentation darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Baloise weder teilweise noch gesamthaft kopiert, reproduziert, geändert oder anderweitig an Dritte gegeben werden.  
Copyright © 2013 Bâloise Holding AG. Alle Rechte vorbehalten.

<b>01 Highlights</b>	<b>04</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>02 Finanzen</b>	<b>06</b>
German Egloff, CFO Baloise Group	
<b>03 Operatives Geschäft</b>	<b>15</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>04 Strategie &amp; Ausblick</b>	<b>20</b>
Martin Strobel, CEO Baloise Group	
<b>05 Appendix</b>	<b>24</b>

# 01 Highlights

**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Highlights Halbjahr 2013

## Starkes Ergebnis

- 
- Gewinn von CHF 245 Mio., Steigerung um 11.8%
  - Hohes Wachstum in Zielsegmenten, Steigerung des Geschäftsvolumens um 5.1%
  - Gute Combined Ratio (netto) von 94.5% widerspiegelt hohe operative Ertragskraft
  - Gute Anlagerendite von 1.7%<sup>1)</sup>, Aktienanteil ausgebaut
  - Erholung des Lebengeschäfts, operativer Gewinn verdoppelt
  - Starke Kapitalisierung: Eigenkapital von CHF 4'555 Mio., S&P ändert Ausblick auf "positiv"
  - Finanzziele: dank guten Ergebnissen voll auf Kurs
- 

<sup>1)</sup> Nicht annualisiert

## 02 Finanzen

**German Egloff**  
CFO Baloise Group

# Kennzahlen

## Gewinnsteigerung um 11.8%

in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-
Semestergewinn (zugeteilt an Aktionäre)	219	<b>245</b>	11.8%
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	4.68	<b>5.22</b>	11.5%
Total Eigenkapital	4'641 <sup>2)</sup>	<b>4'555</b>	-1.9%
Buchwert pro Aktie	98.3 <sup>2)</sup>	<b>96.3</b>	-2.0%
Total Geschäftsvolumen	5'190	<b>5'455</b>	5.1%
Gebuchte Bruttoprämien	4'438	<b>4'783</b>	7.8%
Anlagerendite <sup>1)</sup>	1.8%	<b>1.7%</b>	-0.1 Pkt.
Combined Ratio (netto)	92.6%	<b>94.5%</b>	1.9 Pkt.
Neugeschäftsmarge	7.1%	<b>17.3%</b>	10.1 Pkt.
Annual Premium Equivalent (APE)	144	<b>176</b>	22.0%
Konsolidierte Solvabilität I <sup>3)</sup>	277% <sup>2)</sup>	<b>260%</b>	-17 Pkt.

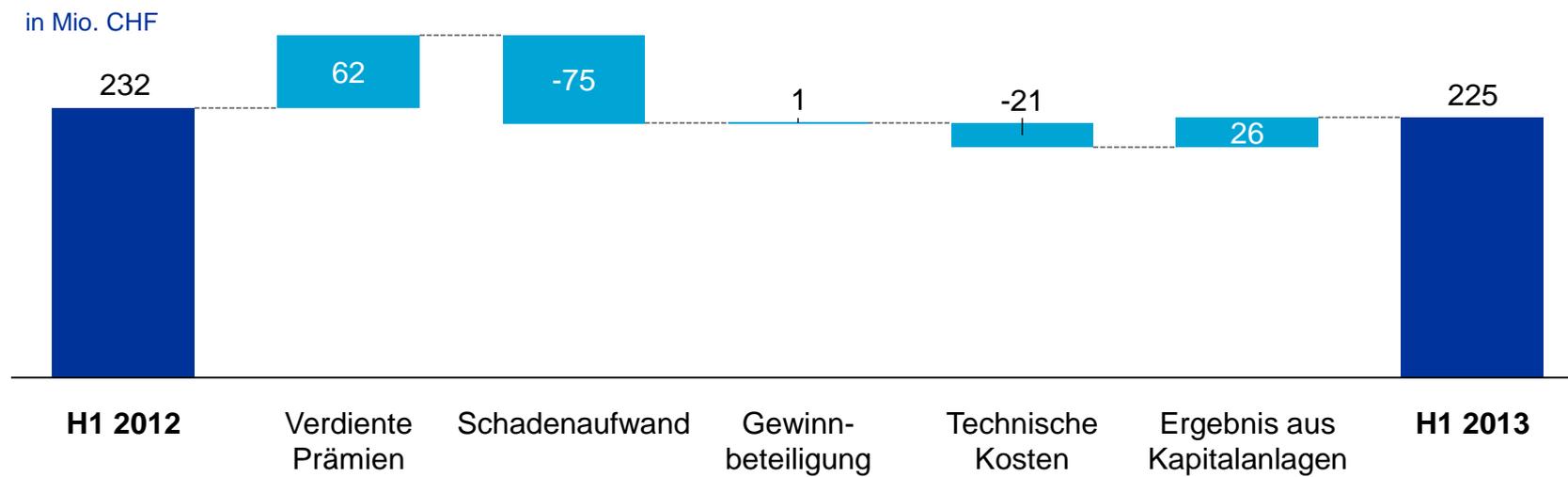
<sup>1)</sup> Versicherungsgelder ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft, Anlagerendite inkl. Kosten, exkl. Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne

<sup>2)</sup> Per 31.12.2012, angepasst

<sup>3)</sup> Ohne Bank

# Nichtleben Ergebnis

## Starkes Wachstum & hohe Ertragskraft

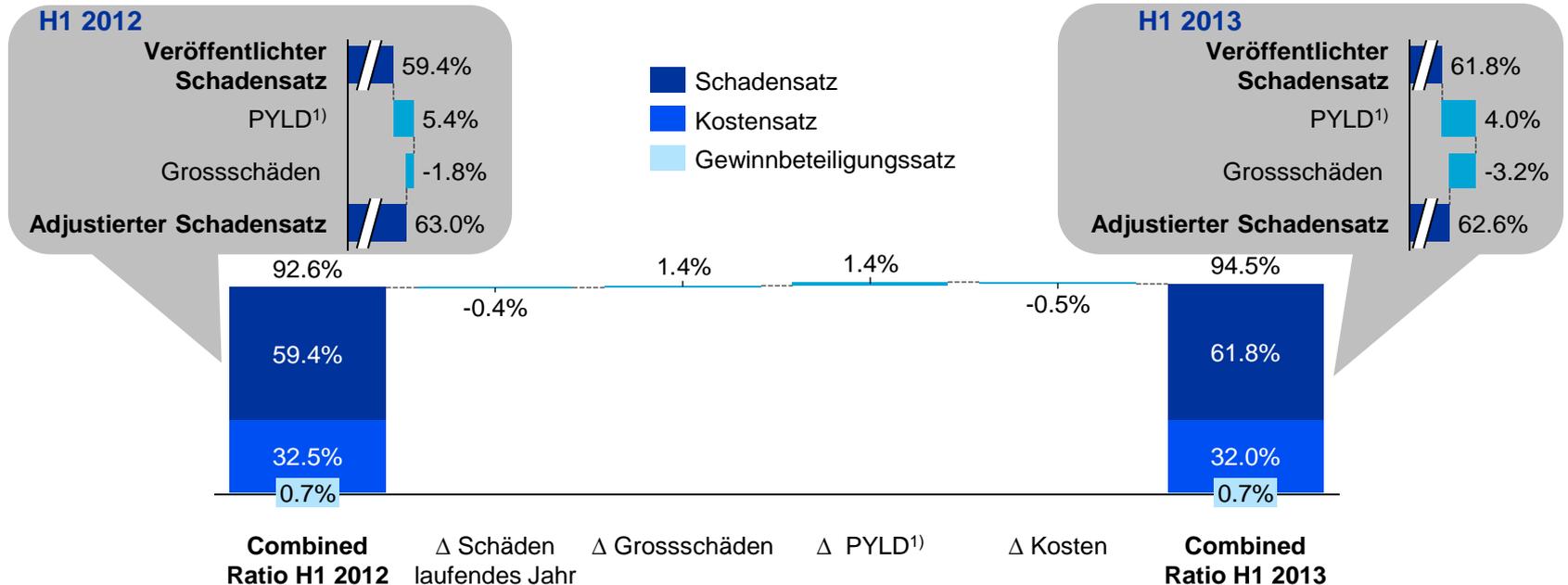


in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-
Gebuchte Bruttoprämien	2'215	<b>2'301</b>	3.9%
Verdiente Prämien (netto)	1'547	<b>1'609</b>	4.0%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	155	<b>190</b>	23.0%
Schadenaufwand	-930	<b>-1'005</b>	8.0%
Technische Kosten	-516	<b>-537</b>	3.9%
EBIT	232	<b>225</b>	-3.0%

# Nichtleben Combined Ratio (netto)

## Ertragskraft verbessert trotz Grossschäden

netto, in % der verdienten Prämien



- Tieferer adjustierter Schadensatz bestätigt hohe operative Ertragskraft
- Fluten in Deutschland und Hagelereignisse in der Schweiz: Grossschäden von CHF 51 Mio.
- Tieferer Kostensatz dank Effizienzmassnahmen

<sup>1)</sup> Abwicklungsergebnis aus Vorjahren (Prior year loss development)

# Nichtleben Combined Ratio (brutto) nach Ländern

## Verlässlicher Ertragspfeiler

brutto, in %	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien (inkl. Serbien)	Gruppe
							
Schadensatz	60.4	69.4	57.7	47.2	61.2	50.2	<b>61.3</b>
Kostensatz	25.0	34.5	35.5	33.3	32.4	47.9	<b>31.0</b>
Gewinnbeteiligungssatz	1.3	0.4	0.3	-0.1	-	-	<b>0.7</b>
Combined Ratio H1 2013	86.7	104.3	93.5	80.4	93.6	98.1	<b>93.0</b>
<b>Veränderung gegenüber H1 2012 (in Prozentpunkten)</b>							
Δ Schadensatz	5.3	3.3	0.0	-37.2	-1.0	-9.4	<b>1.9</b>
Δ Kostensatz	-0.3	0.0	-0.9	-2.1	-1.4	-4.9	<b>-0.5</b>
Δ Gewinnbeteiligungssatz	0.0	0.0	0.1	-0.1	-	-	<b>0.0</b>
Δ Combined Ratio	5.0	3.3	-0.8	-39.4	-2.4	-14.3	<b>1.4</b>

# Leben Ergebnis

## Hervorragendes Wachstum und gutes Ergebnis

in Mio. CHF, exkl. Prämien mit Anlagecharakter	H1 2012	H1 2013	+/-
Geschäftsvolumen	2'975	<b>3'154</b>	6.0%
Gebuchte Bruttoprämien	2'224	<b>2'481</b>	11.6%
Verdiente Prämien (netto)	2'211	<b>2'470</b>	11.7%
Prämien mit Anlagecharakter	751	<b>673</b>	-10.5%
Ergebnis aus Kapitalanlagen	749	<b>671</b>	-10.3%
Leistungen an Versicherungsnehmer <sup>1)</sup>	-2'487	<b>-2'862</b>	15.1%
Technische Kosten	-375	<b>-172</b>	-54.1%
EBIT	49	<b>99</b>	100.8%
Wert Neugeschäft	10	<b>30</b>	195.8%
Annual Premium Equivalent (APE) <sup>2)</sup>	144	<b>176</b>	22.0%
Neugeschäftsmarge	7.1%	<b>17.3%</b>	10.1 Pkt.

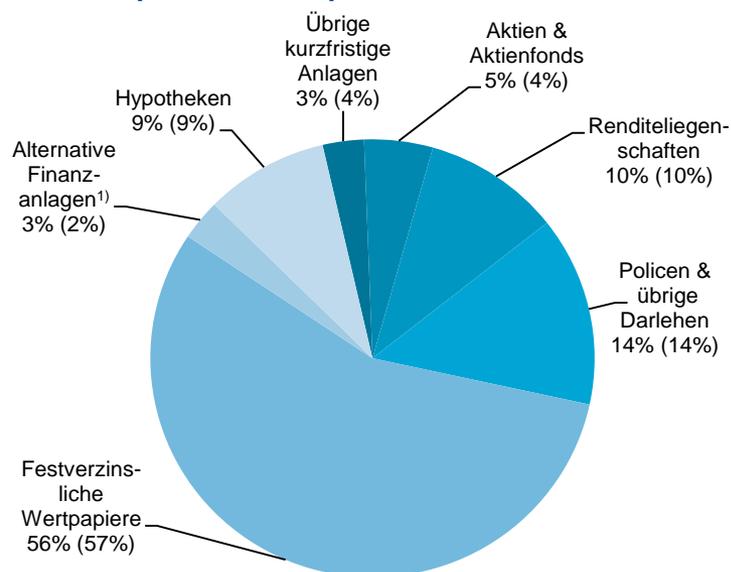
<sup>1)</sup> Inkl. Veränderung Deckungskapital

<sup>2)</sup> Exkl. APE aus Österreich, Kroatien, Baloise Life Liechtenstein und Serbien

# Asset Allocation: Versicherung Investition in Dividententitel ausgebaut

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

## H1 2013 (Ende 2012)



<sup>1)</sup> Private Equity & Hedge Fonds

## Aktien & aktienähnliche Anlagen in % Kapitalanlagen Versicherung

H1 2013

Aktien	3.5%
Aktienderivate	-0.2%
Aktien inkl. Aktienderivate	<b>3.3%</b>
Private Equity	1.0%
Hedge Fonds (aktienähnlich)	0.1%
Übrige <sup>2)</sup>	1.4%
Aktien & aktienähnliche Anlagen	<b>5.8%</b>

<sup>2)</sup> z.B. Obligationen- und Immobilienfonds werden unter IFRS als Kapitalanlagen mit Eigenkapitalcharakter ausgewiesen

in Mio. CHF, %

Aktien & aktienähnliche Anlagen (netto)

Ende 2012 H1 2013

5.1%

**5.8%**

Kapitalanlagen Versicherungen

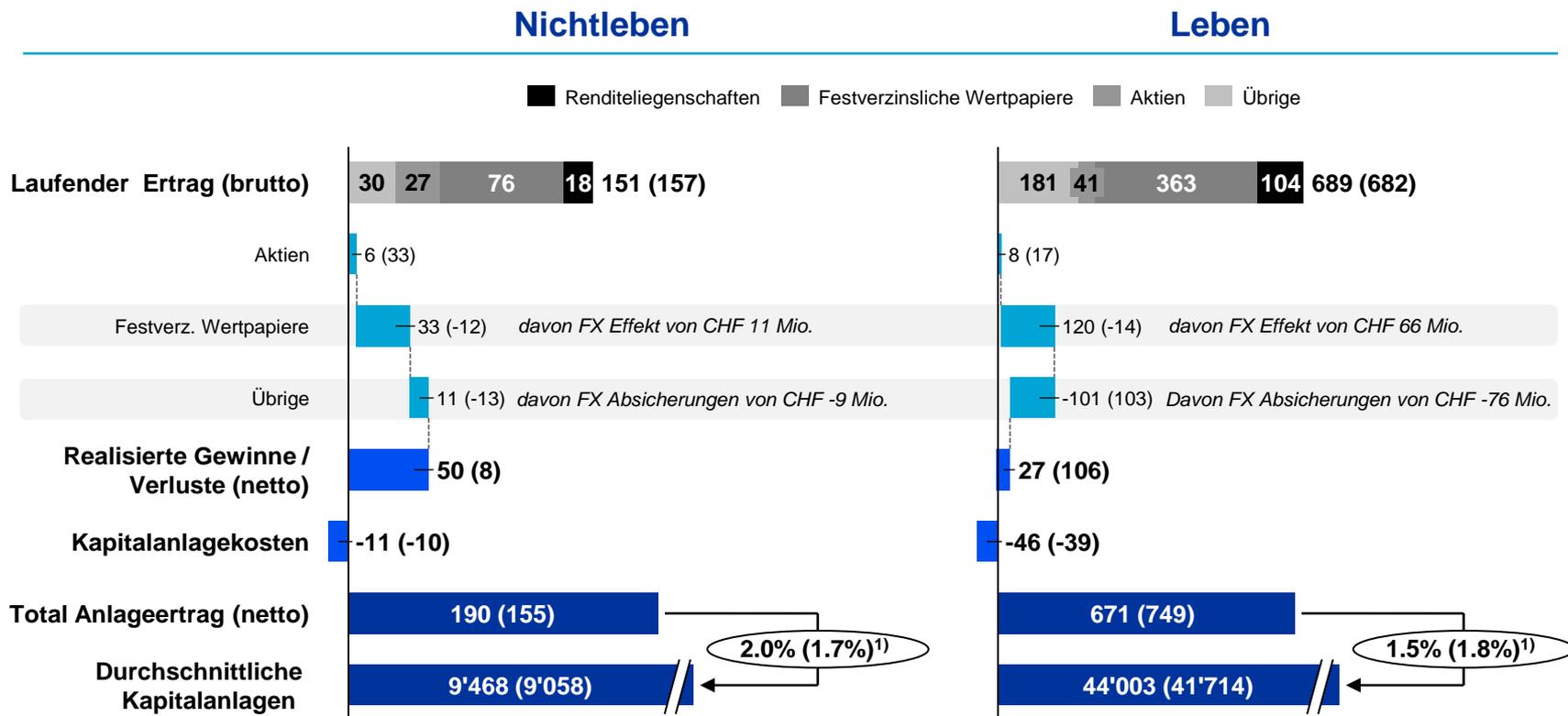
53'115

**53'837**

# Anlagerendite

## Hoher und verlässlicher laufender Ertrag

H1 2013 (H1 2012) in Mio. CHF, ohne Erträge aus Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft, vor Beteiligung Versicherungsnehmer



<sup>1)</sup> Anlagerendite inkl. Kosten, ohne Veränderungen der nicht realisierten Kapitalgewinne, ohne Anlagen für anlagegebundenes Geschäft

# Entwicklung des Eigenkapitals

## Starke Kapitalisierung

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile	H1 2013		Je Aktie <sup>1)</sup>
<b>Eigenkapital per 1. Januar</b>	<b>4'873</b>		
Restatements (IAS 19)	-232		
<b>Eigenkapital per 1. Januar (angepasst)</b>	<b>4'641</b>		<b>98.3</b>
Übriges Gesamtergebnis	-107		
Dividenden	-212		
Semestergewinn des Konzerns	247	$\Delta = -1.9\%$	$\Delta = -2.0\%$
Kauf / Verkauf eigener Aktien	-15		
Veränderung der nicht beherrschenden Anteile	1		
<b>Eigenkapital per 30. Juni</b>	<b>4'555</b>		<b>96.3</b>

<sup>1)</sup> Basierend auf dem konsolidierten Eigenkapital (exkl. nicht beherrschende Anteile) und der zeitgewichteten Anzahl der ausstehenden Aktien

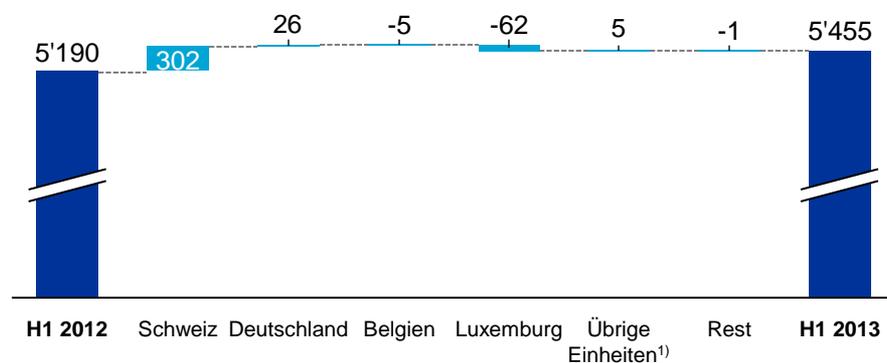
## 03 Operatives Geschäft

**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Geschäftsvolumen

## Starkes Wachstum in Zielsegmenten

### Nach Ländern

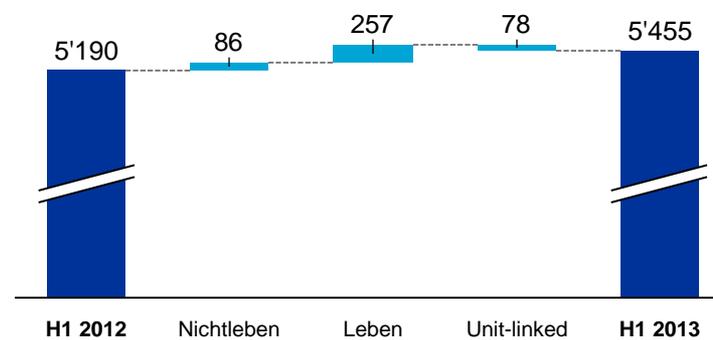


in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-	+/- LW <sup>2)</sup>
Schweiz	2'859	<b>3'161</b>	10.6%	10.6%
Deutschland	974	<b>1'000</b>	2.6%	0.6%
Belgien	715	<b>710</b>	-0.7%	-2.7%
Luxemburg	523	<b>461</b>	-11.8%	-13.4%
Übrige Einheiten¹)	115	<b>120</b>	4.7%	2.7%
Rest	4	<b>3</b>	-20.7%	-20.7
<b>Total</b>	<b>5'190</b>	<b>5'455</b>	<b>5.1%</b>	<b>4.2%</b>

¹) Österreich, Kroatien und Serbien

²) Lokalwährung (LW)

### Nach Sparten

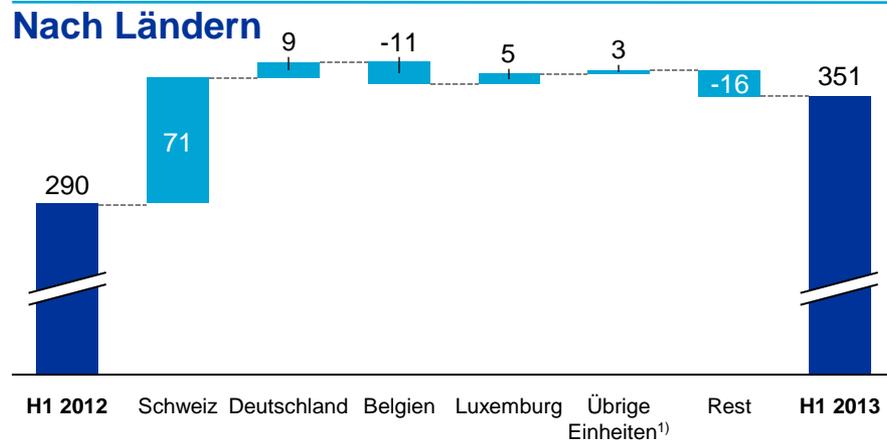


in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-	+/- LW <sup>2)</sup>
Nichtleben	2'215	<b>2'301</b>	3.9%	2.8%
Leben	2'224	<b>2'481</b>	11.6%	11.2%
Unit-linked	751	<b>673</b>	-10.5%	-12.0%
<b>Total</b>	<b>5'190</b>	<b>5'455</b>	<b>5.1%</b>	<b>4.2%</b>

# EBIT

## Operative Ertragskraft um 21.3% gesteigert

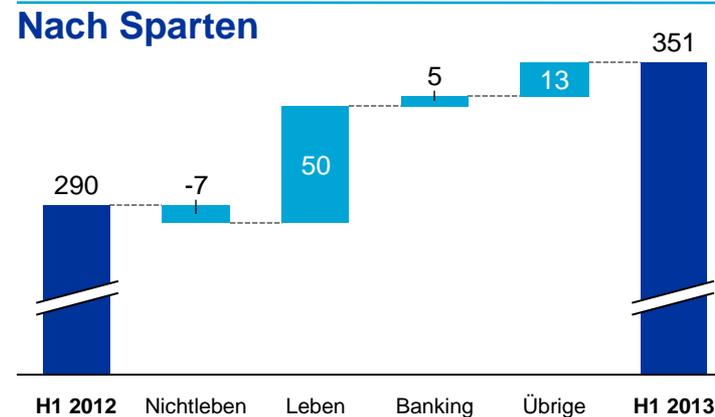
Siehe neue EBIT-Matrix im Appendix, S. 28



in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-
Schweiz	137	208	51.9%
Deutschland	14	23	72.1%
Belgien	77	66	-15.3%
Luxemburg	4	9	132.4%
Übrige Einheiten <sup>1)</sup>	5	8	68.6%
Rest <sup>2)</sup>	53	37	-28.6%
<b>Total</b>	<b>290</b>	<b>351</b>	<b>21.3%</b>

<sup>1)</sup> Österreich, Kroatien und Serbien

<sup>2)</sup> inkl. Baloise Holding AG, interne Rückversicherung, Corporate IT



in Mio. CHF	H1 2012	H1 2013	+/-
Nichtleben	232	225	-3.0%
Leben	49	99	104.9%
Banking	36	41	12.7%
Übrige <sup>3)</sup>	-27	-14	-50.0%
<b>Total</b>	<b>290</b>	<b>351</b>	<b>21.3%</b>

<sup>3)</sup> inkl. Baloise Holding AG, Corporate IT, Baloise Incentive Foundation

# Highlights Schweiz

## Weiterhin auf Erfolgskurs

### Nichtleben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 1'062 Mio. (2.4%)
Combined Ratio (brutto):	86.7% (5.0 Pkt.)
EBIT:	CHF 104 Mio. (16.6%)

- Solides Wachstum im Nichtleben erzielt
- Hohe operative Ertragskraft bestätigt
- Basler Sicherheitswelt im Kern des Marktauftritts mit messbarem Erfolg beim Kunden

### Leben:

Gebuchte Bruttoprämie:	CHF 2'038 Mio. (14.6%)
Prämien mit Anlagecharakter:	CHF 61 Mio. (38.9%)
EBIT:	CHF 92 Mio. (130.8%)
Neugeschäftsmarge:	18.7% (12.6 Pkt.)

- Erfreuliches Wachstum im Kollektivleben
- Moderne Lebenprodukte treffen Kundenbedürfnisse im Einzelleben
- Neues Jahresprämienprodukt im Einzelleben lanciert

### Baloise Bank SoBa<sup>1)</sup>:

(lokale Rechnungslegung)

Nettogewinn:	CHF 13 Mio. (0.9%)
Kundengelder :	CHF +79 Mio. (1.6%)
Kundenausleihungen:	CHF +63 Mio. (1.0%)
Cost/Income-Ratio:	62.8% (-0.2 Pkt.)

- Wachstum und Kosteneffizienz führen zu Steigerung des Nettogewinns
- Gutes Wachstum bei Kundengeldern, gesundes Wachstum der Kundenausleihungen; keine Wertberichtigungen zu Lasten der Erfolgsrechnung

<sup>1)</sup>Bilanzpositionen im Vergleich zum 31.12.2012, Erfolgsrechnungspositionen und Kennzahlen zum 30.06.2012

# Highlights Internationales Geschäft

## Gutes Wachstum, Optimierungsmassnahmen wirken

---

Deutschland: → Gutes Ergebnis trotz grossen Belastungen aus Flutschäden  
→ Optimierungsmassnahmen starten

---

Belgien: → Nichtleben: Wachstum über Markt  
→ Schaden- und Kostensatz verbessert

---

Luxemburg: → Wachstum in Zielsegmenten kombiniert mit sehr gutem technischen Ergebnis  
→ Prozessoptimierungen führen zu sinkenden Kosten

---

Österreich: → Starkes Wachstum über Markt im Nichtleben bei sehr guter Combined Ratio

---

Kroatien: → Gewinnschwelle überschritten: besseres operatives Ergebnis

---

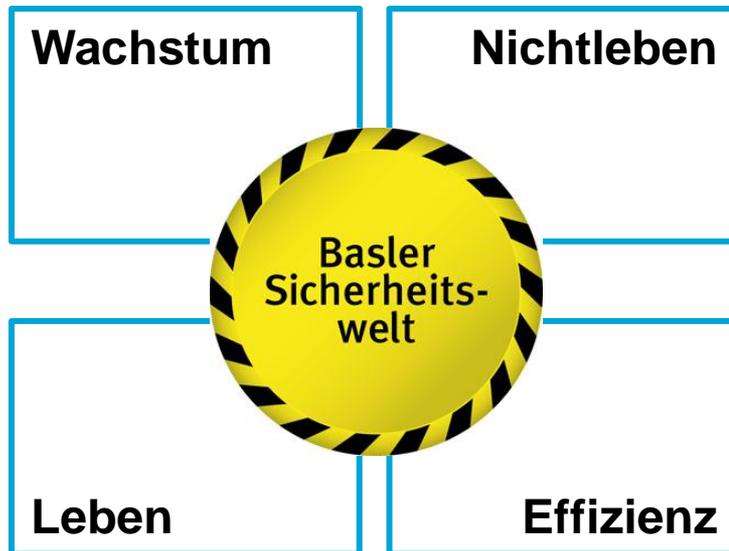
# 04 Strategie & Ausblick

**Martin Strobel**  
CEO Baloise Group

# Investorentag – 22. Oktober 2013

## Überblick

### Zukünftig – Erweitern der Plattform



### Themen am Investorentag:

- **Schweiz:** Ausbau der operativen Ertragskraft im Nichtleben- und Lebengeschäft
- **Deutschland:** Fokussierung auf profitable Segmente sowie deutliche Effizienzsteigerung
- **Belgien:** Profitables Wachstum in einem attraktiven Markt
- **Kapital und Cashflow Management:** Sicherstellung der attraktiven Ausschüttungspraxis unter Beibehaltung der hohen Flexibilität bei volatilen Rahmenbedingungen

# Finanzziele

## Auf Kurs

---

### Starkes operatives Geschäft

---

Combined Ratio Nichtleben 93 – 96%

---

Neugeschäftsmarge > 10%

---

### Hohe Ertragskraft

---

Eigenkapitalrendite (RoE) 8 -12%

---

Attraktive und verlässliche Ausschüttung

---

# Q&A

# 05 Appendix

	Page
<b>I Operatives Geschäft</b>	
Business Matrix	26
EBIT Matrix	28
Nichtleben	29
Leben	30
<b>II Finanzen</b>	
Asset Allocation	34
Gesamtergebnisrechnung	46
Unrealisierte Gewinne	47
Solvabilität	49
Währungen	50
<b>III Reporting Kalender &amp; Kontakte</b>	52

# I Operatives Geschäft

# Business Matrix H1 2013

in Mio. CHF	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien/ Serbien	Rest	Total
<b>Leben</b>	<b>2,038</b> 82.1% 64.5%	<b>303</b> 12.2% 30.3%	<b>79</b> 3.2% 11.1%	<b>37</b> 1.5% 8.1%	<b>10</b> 0.4% 11.6%	<b>14</b> 0.6% 41.7%	- - -	<b>2,481</b> 100.0% 45.5%
<b>Unit-linked</b>	<b>61</b> 9.1% 1.9%	<b>121</b> 18.0% 12.1%	<b>108</b> 16.1% 15.2%	<b>374</b> 55.5% 81.0%	<b>9</b> 1.3% 10.1%	<b>0</b> 0.0% 0.0%	- - -	<b>673</b> 100.0% 12.3%
<b>Nichtleben</b>	<b>1,062</b> 46.1% 33.6%	<b>576</b> 25.0% 57.6%	<b>523</b> 22.7% 73.6%	<b>50</b> 2.2% 10.9%	<b>67</b> 2.9% 78.3%	<b>20</b> 0.9% 58.3%	<b>3</b> 0.1% 100.0%	<b>2,301</b> 100.0% 42.2%
<b>Total</b>	<b>3,161</b> 57.9% 100.0%	<b>1,000</b> 18.3% 100.0%	<b>710</b> 13.0% 100.0%	<b>461</b> 8.5% 100.0%	<b>86</b> 1.6% 100.0%	<b>35</b> 0.6% 100.0%	<b>3</b> 0.1% 100.0%	<b>5,455</b> 100.0% 100.0%

# Wachstums Matrix H1 2013

in % in CHF (in % in LW)	Schweiz	Deutschland	Belgien	Luxemburg	Österreich	Kroatien/ Serbien	Rest	Total
<b>Leben</b>	<b>14.6%</b>	<b>-3.9%</b> (-5.8%)	<b>11.3%</b> (9.1%)	<b>6.8%</b> (4.7%)	<b>-1.2%</b> (-3.2%)	<b>-2.2%</b> (-3.8%)	-	<b>11.6%</b> (11.2%)
<b>Unit-linked</b>	<b>38.9%</b>	<b>5.9%</b> (3.7%)	<b>-24.9%</b> (-26.5%)	<b>-15.1%</b> (-16.6%)	<b>-1.8%</b> (-3.8%)	<b>594.4%</b> (582.8%)	-	<b>-10.5%</b> (-12.0%)
<b>Nichtleben</b>	<b>2.4%</b>	<b>5.7%</b> (3.6%)	<b>4.5%</b> (2.4%)	<b>5.3%</b> (3.2%)	<b>7.9%</b> (5.7%)	<b>5.7%</b> (4.0%)	<b>-20.7%</b> (-20.7%)	<b>3.9%</b> (2.8%)
<b>Total</b>	<b>10.6%</b>	<b>2.6%</b> (0.6%)	<b>-0.7%</b> (-2.7%)	<b>-11.8%</b> (-13.4%)	<b>5.7%</b> (3.6%)	<b>2.3%</b> (0.6%)	<b>-20.7%</b> (-20.7%)	<b>5.1%</b> (4.2%)

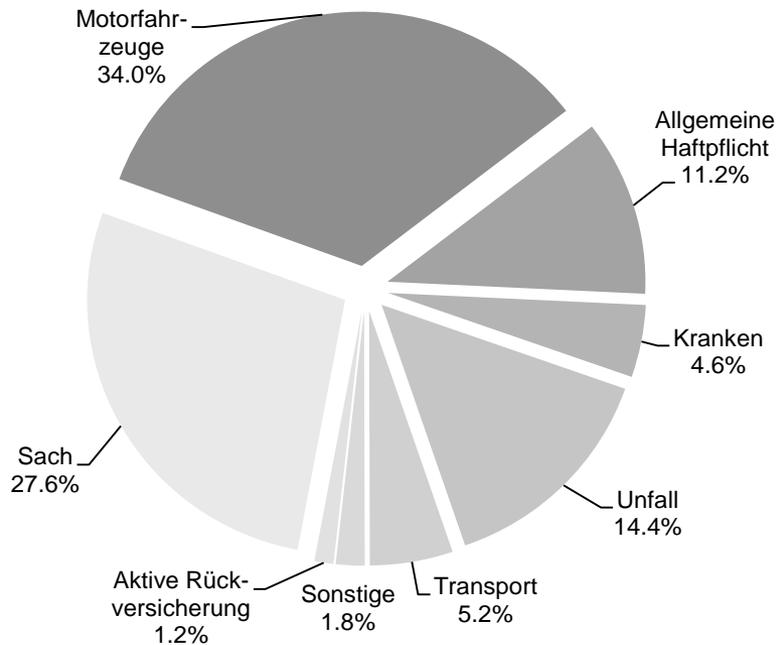
# EBIT Matrix H1 2013

in Mio. CHF	Nichtleben	Leben	Banking	Übrige	Total
<b>Schweiz</b>	<b>104</b> (16.4%)	<b>92</b> (130.8%)	<b>15</b> (26.3%)	<b>-3</b> (n.a.)	<b>208</b> (52.0%)
<b>Deutschland</b>	<b>23</b> (23.3%)	<b>4</b> (n.a.)	<b>2</b> (n.a.)	<b>-5</b> (n.a.)	<b>23</b> (71.5%)
<b>Belgien</b>	<b>45</b> (3.4%)	<b>14</b> (-56.9%)	<b>-</b>	<b>7</b> (266.4%)	<b>66</b> (-15.2%)
<b>Luxemburg</b>	<b>4</b> (-13.7%)	<b>5</b> (343.6%)	<b>-</b>	<b>0</b> (n.a.)	<b>9</b> (133.7%)
<b>Übrige Einheiten</b>	<b>2</b> (-9.5%)	<b>5</b> (71.4%)	<b>-</b>	<b>0</b> (n.a.)	<b>8</b> (55.1%)
<b>Rest</b>	<b>50</b> (-23.6%)	<b>-4</b> (n.a.)	<b>10</b> (13.3%)	<b>-18</b> (n.a.)	<b>38</b> (-28.5%)
<b>Elimination</b>	<b>-3</b>	<b>-17</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>225</b> (-3.0%)	<b>99</b> (105.1%)	<b>41</b> (12.7%)	<b>-14</b> (n.a.)	<b>351</b> (21.3%)

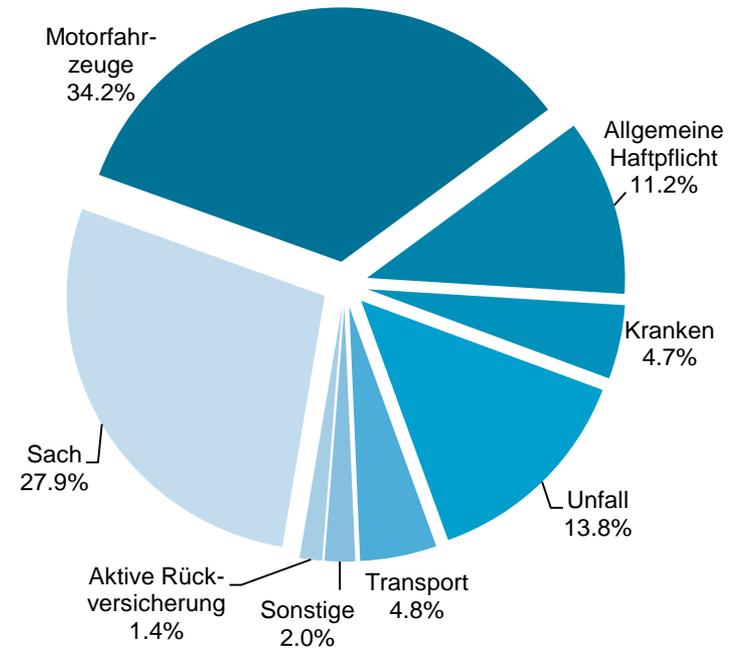
# Business Mix Nichtleben

in % der gebuchten Bruttoprämien

## H1 2012



## H1 2013



in Mio. CHF

Gebuchte Bruttoprämien Nichtleben

H1 2012

2'215

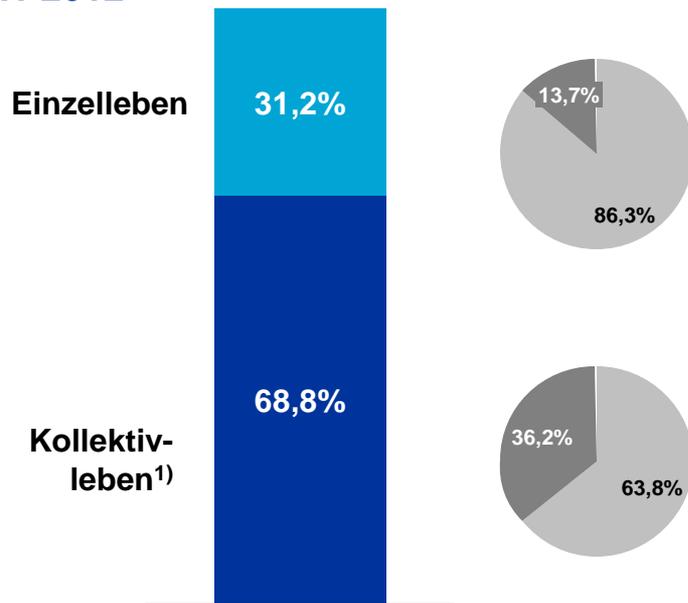
H1 2013

2'301

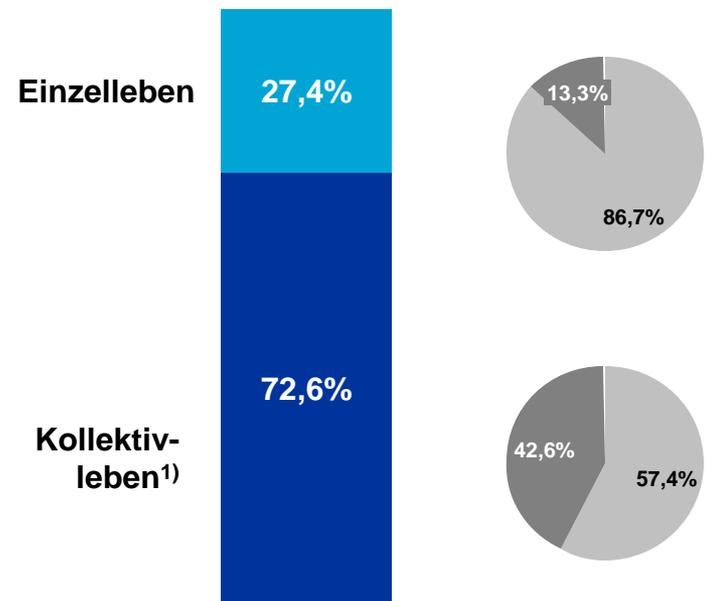
# Business Mix Leben

in % der gebuchten Bruttoprämien, exkl. Prämien mit Anlagecharakter

## H1 2012



## H1 2013



■ Einmalprämien

■ Periodische Prämien

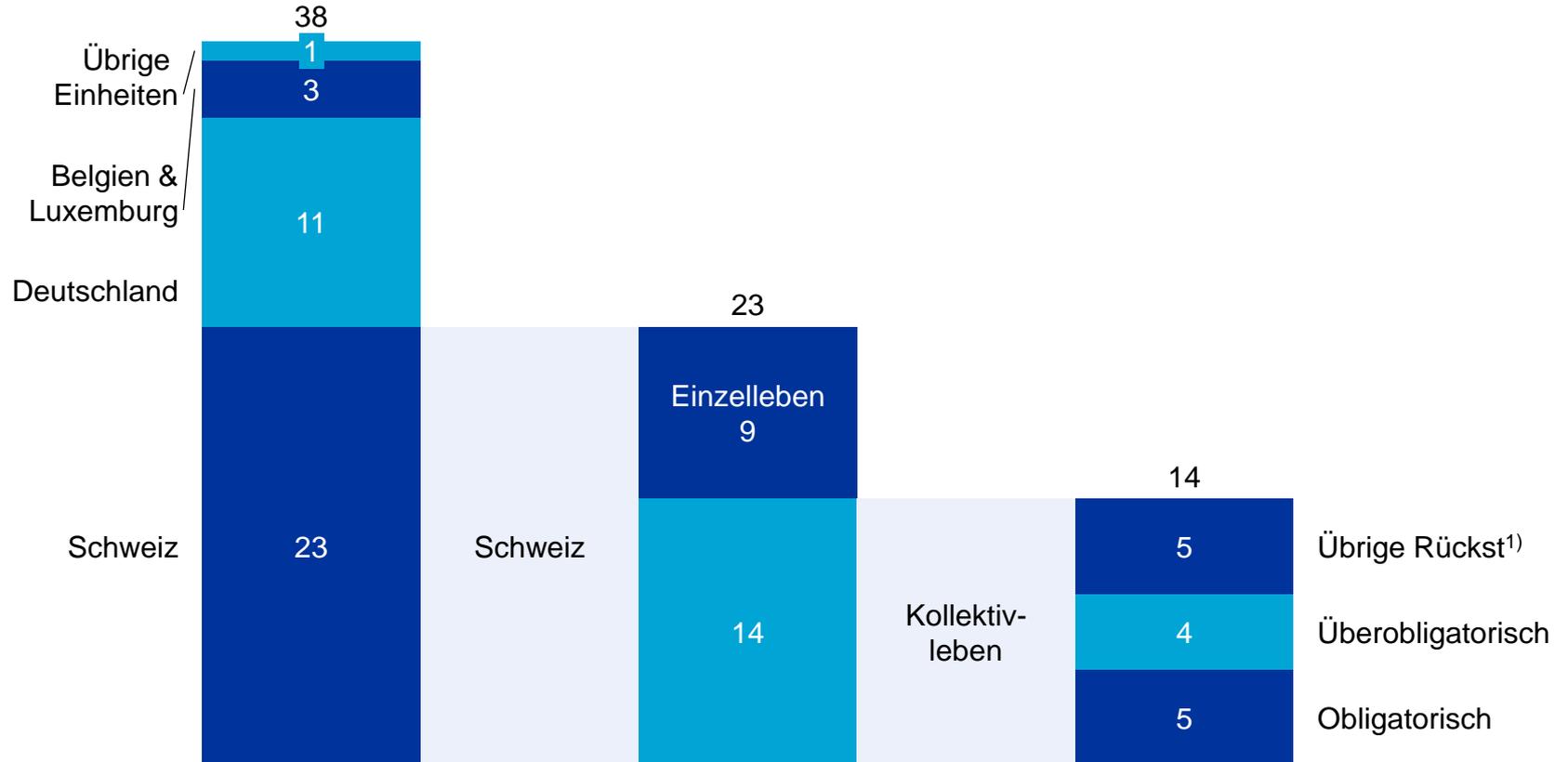
<sup>1)</sup> Nur schweizerisches Kollektivlebensgeschäft

# MCEV: Neugeschäftsmarge

in Mio. CHF, basierend auf statutarischen Abschlüssen	H1 2012					H1 2013				
	CH	D	B	Lux	Group	CH	D	B	Lux	Group
MCVNB	5	4	-2	3	<b>10</b>	20	5	2	4	<b>30</b>
APE	76	28	19	22	<b>144</b>	106	22	12	35	<b>176</b>
Neugeschäftsmarge auf APE	6.1%	16.2%	-8.7%	12.4%	<b>7.1%</b>	18.7%	22.7%	15.2%	10.2%	<b>17.3%</b>
PVNBP	985	206	196	217	<b>1'605</b>	1'468	188	132	353	<b>2'141</b>
Neugeschäftsmarge auf PVNBP	0.5%	2.2%	-0.8%	1.3%	<b>0.6%</b>	1.4%	2.7%	1.4%	1.0%	<b>1.4%</b>

# Deckungskapital Leben

Ende 2012: brutto, in Mrd. CHF

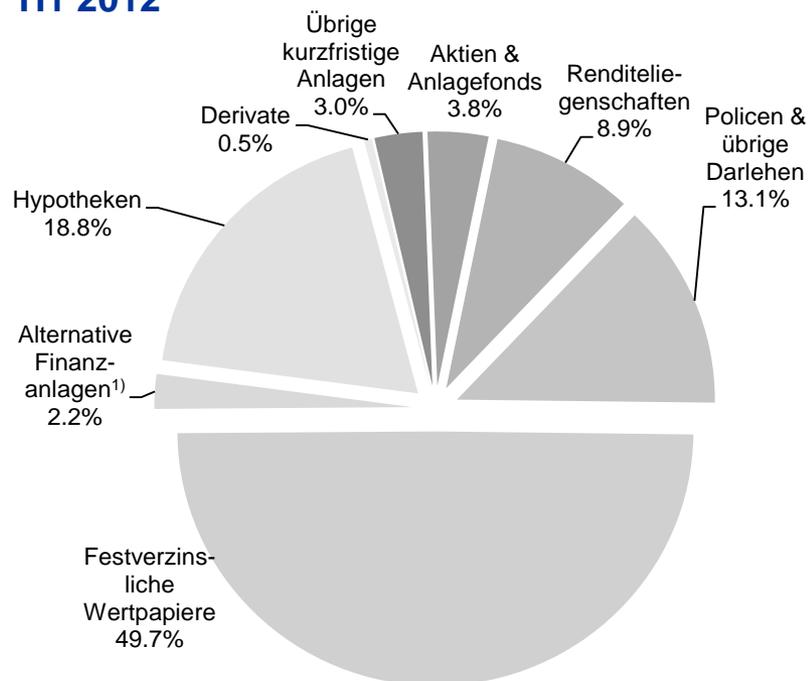


<sup>1)</sup> Rückstellungen für Renten, Sterblichkeit, Invalidität, Verstärkungen, Teuerungsfonds

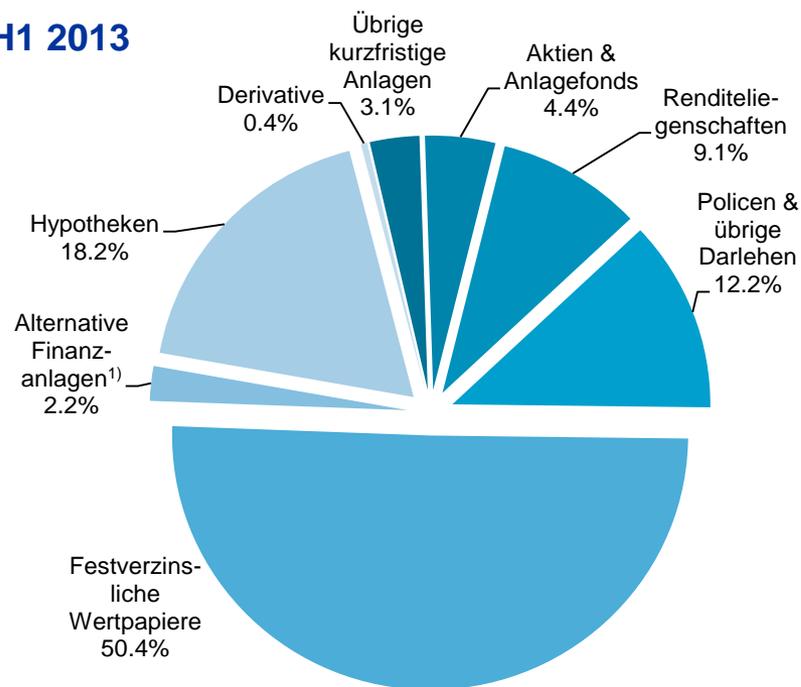
## II Finanzen

# Asset Allocation des Konzerns

## H1 2012



## H1 2013



in Mio. CHF

Total Kapitalanlagen Konzern<sup>2)</sup>

H1 2013

60'871

<sup>1)</sup> Private Equity und Hedge Funds

<sup>2)</sup> inkl. Banking Assets, excl. Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

# Impairments 1. Semester 2013

---

## Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

---

Impairments (in Mio. CHF), brutto 20

---

Impairments in % der ø Aktien & aktienähnlichen Anlagen 0.6%

---

→ Geringfügige Wertberichtigungen

---

## Finanzanlagen mit Fremdkapitalcharakter

---

Impairments (in Mio. CHF), brutto 1

---

Impairments in % der ø festverzinslichen Anlagen 0.0%

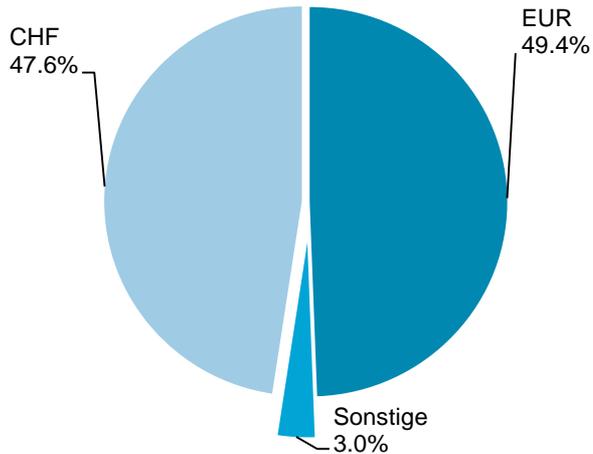
---

→ Breit diversifiziertes Portfolio qualitativ hochwertiger Anleihen

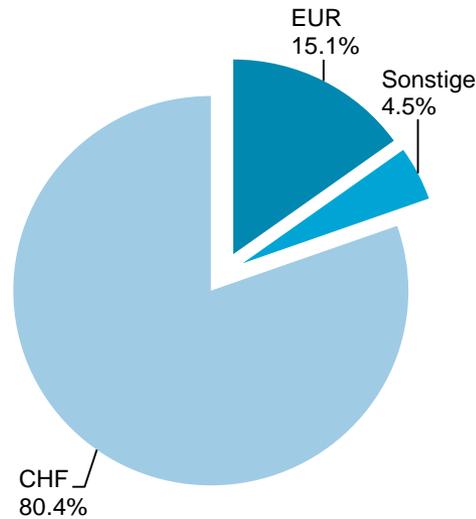
# Total Kapitalanlagen Versicherung: Währungsexposure, Brutto

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

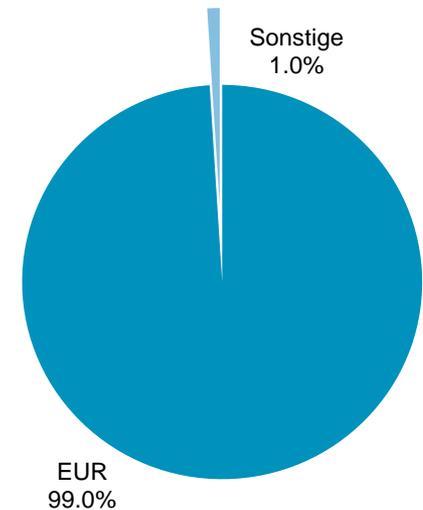
## Konzern



## Schweiz



## Ausland



in Mio. CHF

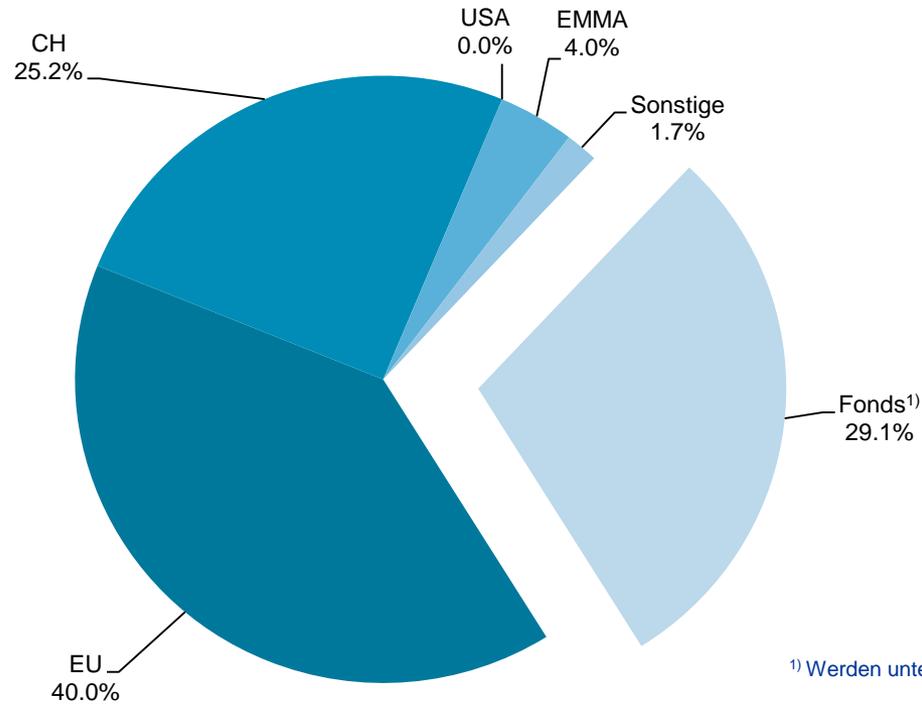
**H1 2013**

Total Kapitalanlagen Versicherung

**53'837**

# Aktienportfolio: Regionale Aufteilung

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



in Mio. CHF

**H1 2013**

**Total Aktienanlagen**

**2'638**

# Hedge Fonds Portfolio

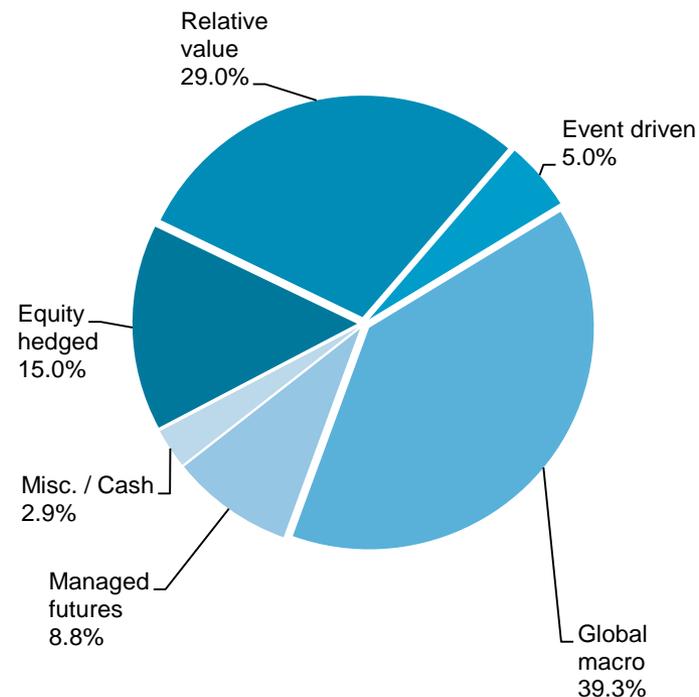
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	H1 2013
Total Hedge Fonds Anlagen (in Mio. CHF)	834
Performance (in USD)	3.2%
Impairments <sup>1)</sup> (in Mio. CHF), brutto	3
Impairments in % des ø Hedge Fonds Bestandes	0.4%

- Breit diversifiziertes Portfolio
- Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

<sup>1)</sup> Teil von Impairments auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

## Nach Strategien



# Private Equity Portfolio

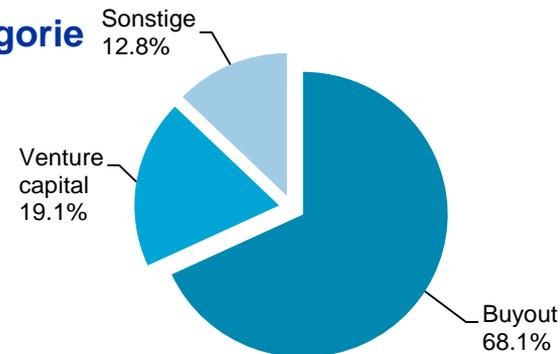
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

	H1 2013
Total Private Equity Anlagen (in Mio. CHF)	503
Performance (in USD, September 12 – März 13)	1.4%
Impairments <sup>1)</sup> (in Mio. CHF), brutto	5
Impairments in % des ø Private Equity Bestandes	1.0%

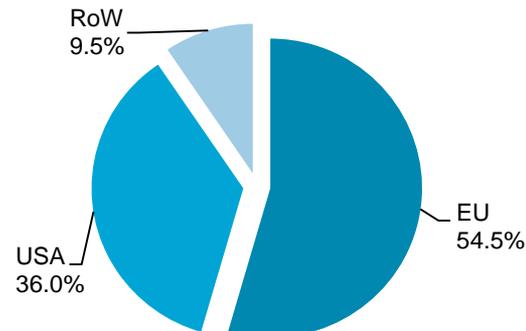
→ Fremdwährungsrisiko grösstenteils abgesichert

<sup>1)</sup> Teil von Impairments auf Finanzanlagen mit Eigenkapitalcharakter

## Nach Kategorie



## Nach Region

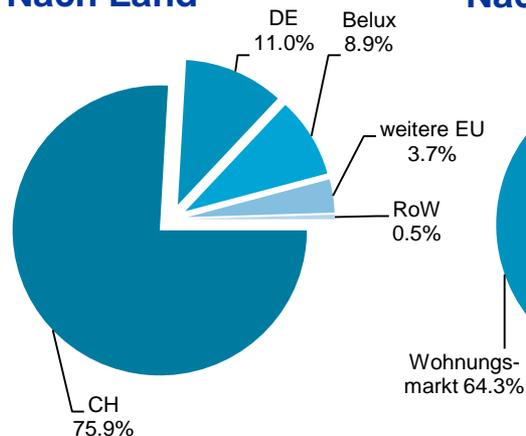


# Renditeliegenschaften und Hypotheken

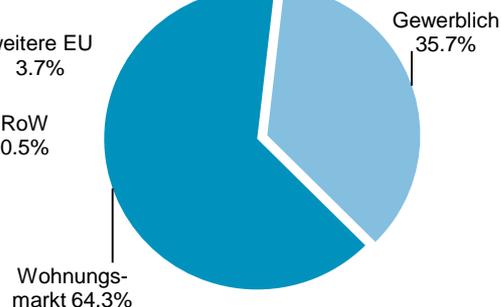
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

in Mio. CHF	H1 2013
Total Renditeliegenschaften	5'348

## Nach Land



## Nach Kategorie



- In stabilen Märkten investiertes, breit diversifiziertes Portfolio
- Stabile Bewertung mit regelmässigem laufenden Ertrag

in Mio. CHF	H1 2013
Total Hypotheken	4'718
Bruttozins <sup>1)</sup>	2.4%
Verwaltungskosten	-4 BP
Risikokosten	-1 BP
Nettozins <sup>1)</sup>	2.3%

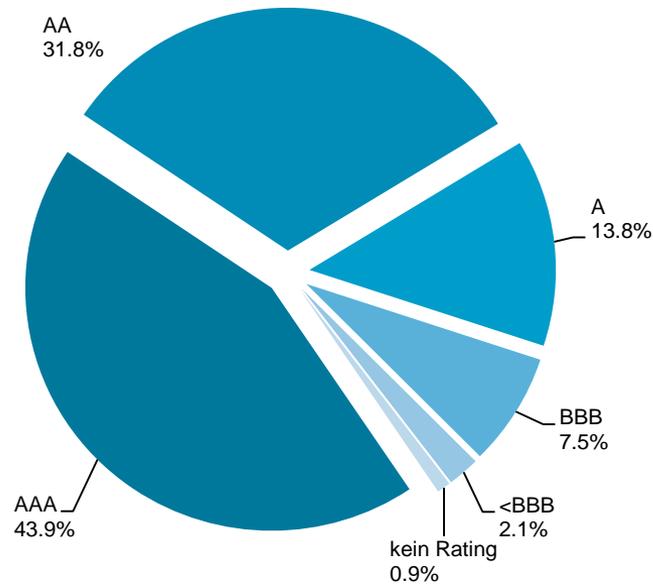
<sup>1)</sup> in % Hypotheken

- Qualitativ hochwertiges Portfolio dank strengen Kreditvergaberichtlinien

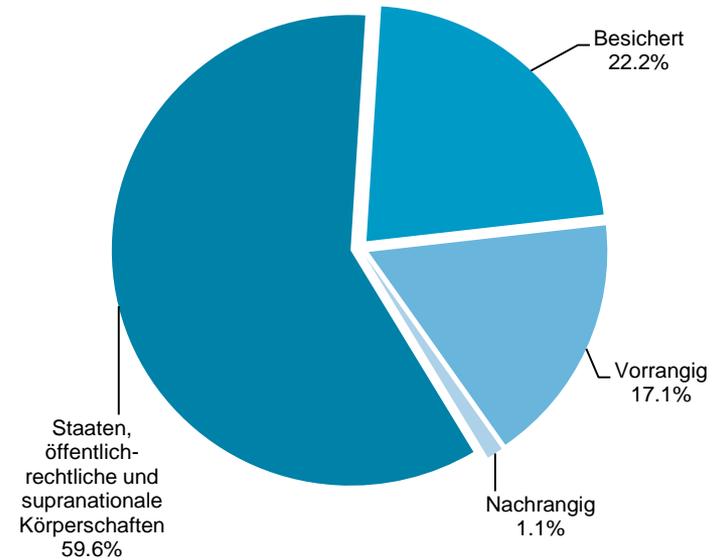
# Obligationen Portfolio

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

## Nach Qualität



## Nach Rangigkeit



in Mio. CHF

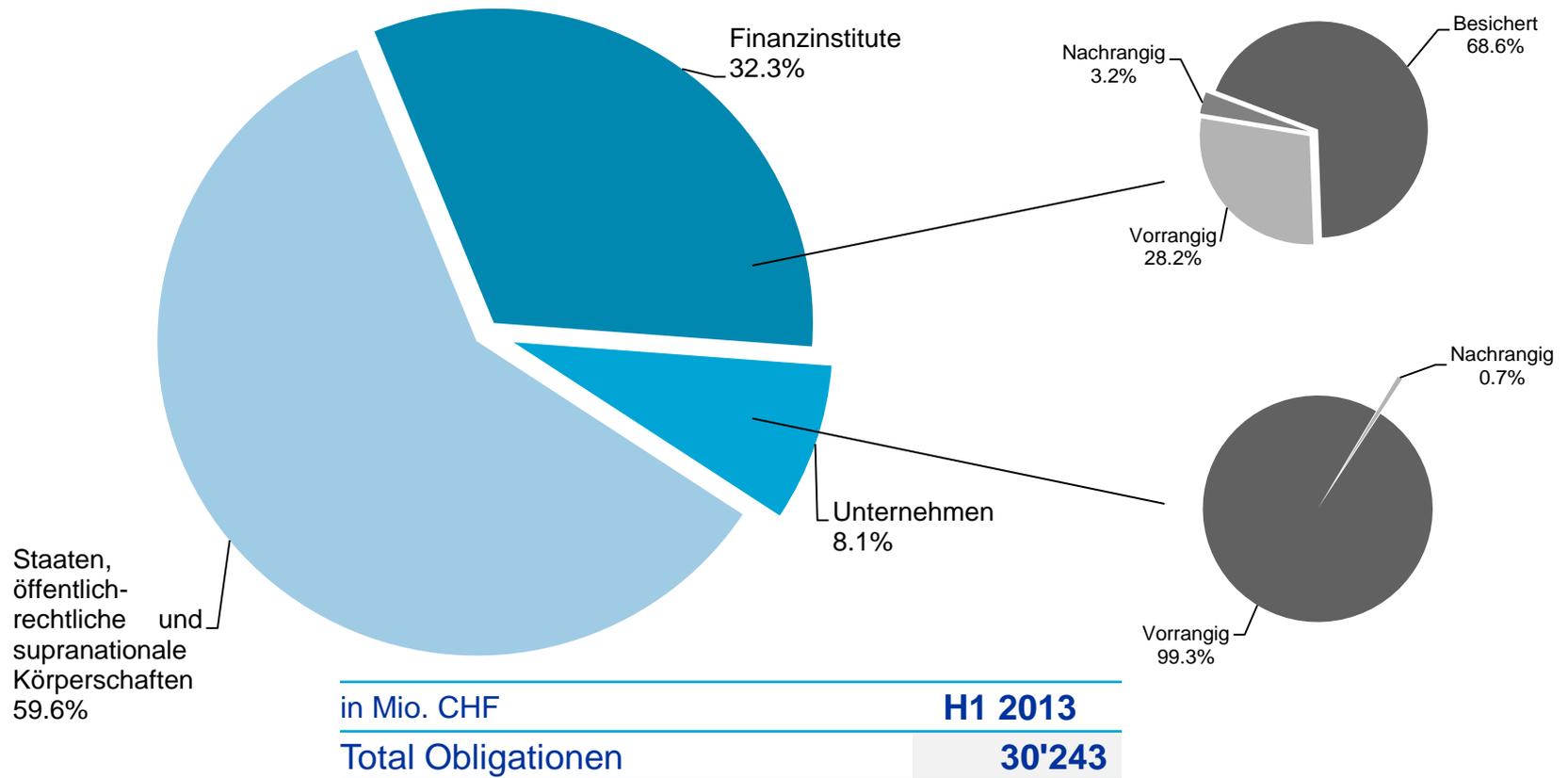
Total Obligationen

H1 2013

30'243

# Obligationen Portfolio: Emittenten

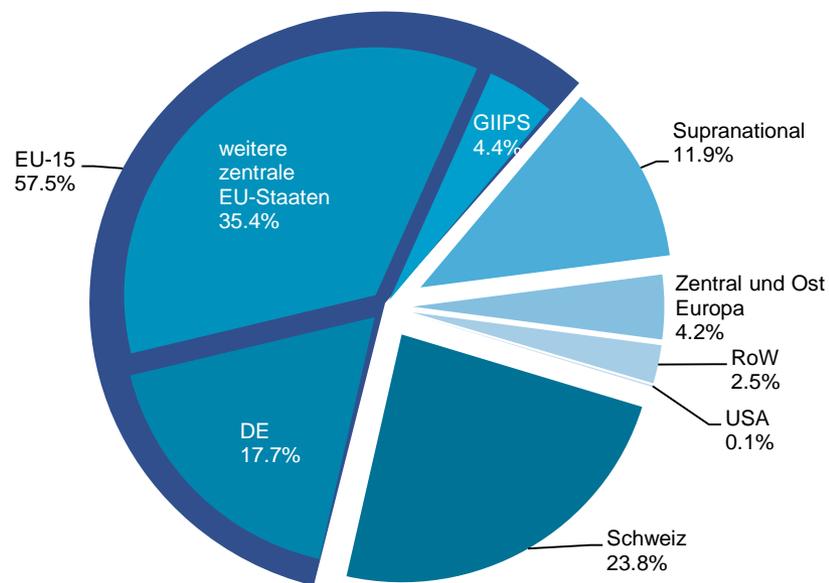
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft



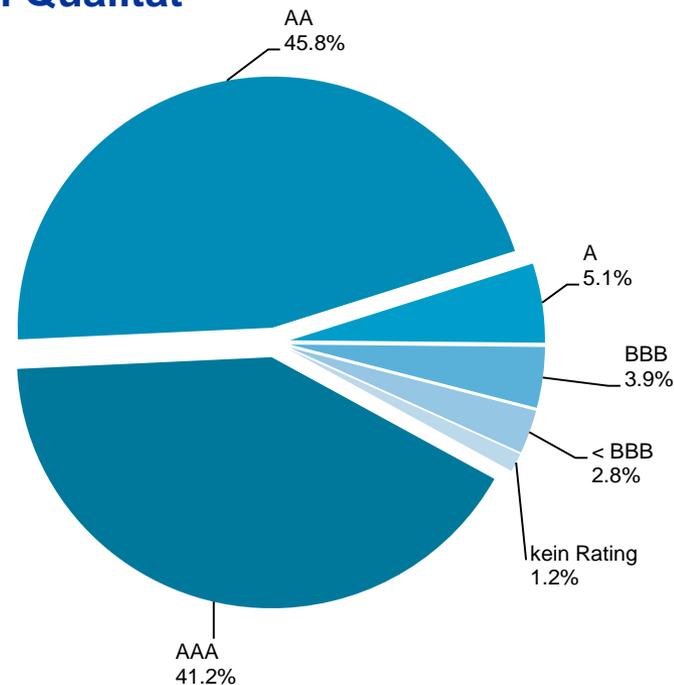
# Obligationen Portfolio: Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

## Nach Region



## Nach Qualität



in Mio. CHF

H1 2013

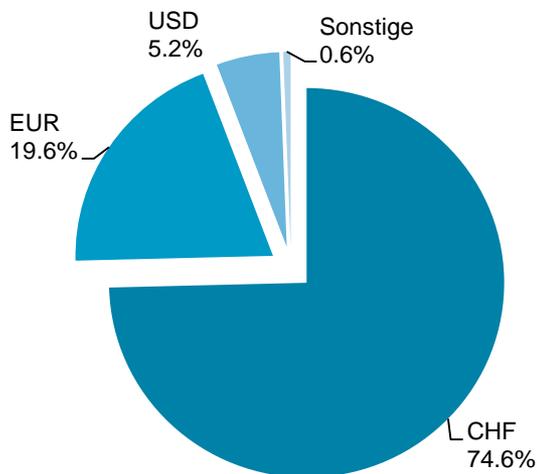
Total Staatsanleihen und öffentlich-rechtliche Schuldner

18'067

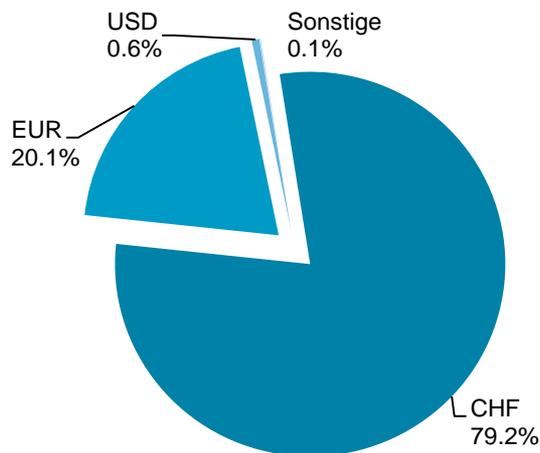
# Obligationen Portfolio: Wahrungsexposure Schweiz

Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen fur anlagegebundenes Geschaft

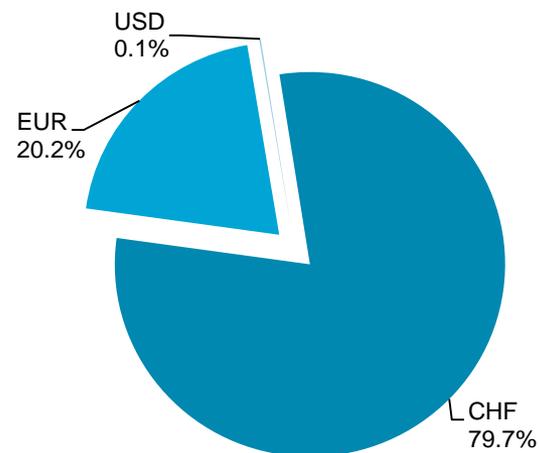
## Nichtleben



## Total Obligationen



## Leben



→ Netto-Wahrungsexposure nach Absicherung & Verbindlichkeiten: 1.7% EUR, 0.2% USD

in Mio. CHF

**H1 2013**

**Total Obligationen<sup>1)</sup>**

**19'815**

<sup>1)</sup> Gehalten durch Einheiten in der Schweiz

# Obligationen und Schuldscheindarlehen:

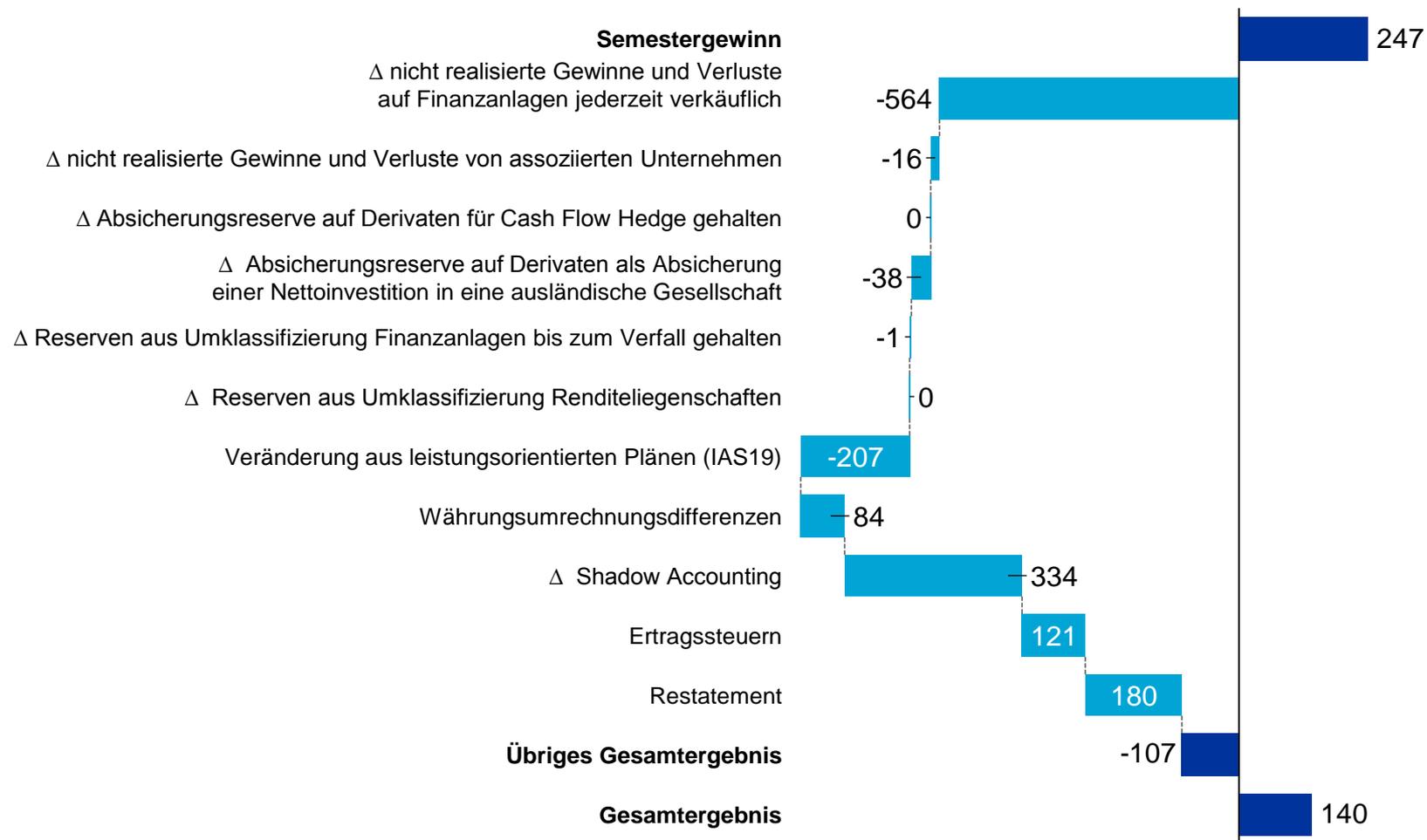
Ohne Banking Assets und Kapitalanlagen für anlagegebundenes Geschäft

Duration nach Klassifikation	2012		H1 2013	
	Jahre	% Total	Jahre	% Total
Duration jederzeit verkäufliche Obligationen (AFS)	6.9	58.9%	<b>6.8</b>	<b>59.6%</b>
Duration bis zum Verfall gehaltene Obligationen (HTM)	8.7	23.6%	<b>8.7</b>	<b>22.9%</b>
Duration Schuldscheindarlehen	6.4	17.5%	<b>6.4</b>	<b>17.5%</b>
Duration Portfolio	7.2	100%	<b>7.2</b>	<b>100%</b>

Duration nach Geschäftsbereich	2012		H1 2013	
	Jahre	% Total	Jahre	% Total
Duration Obligationen Leben (inkl. Schuldscheindarlehen)	7.5	85.4%	<b>7.5</b>	<b>85.3%</b>
Duration Obligationen Nichtleben (inkl. Schuldscheindarlehen)	5.4	14.6%	<b>5.4</b>	<b>14.7%</b>
Duration Portfolio	7.2	100%	<b>7.2</b>	<b>100%</b>

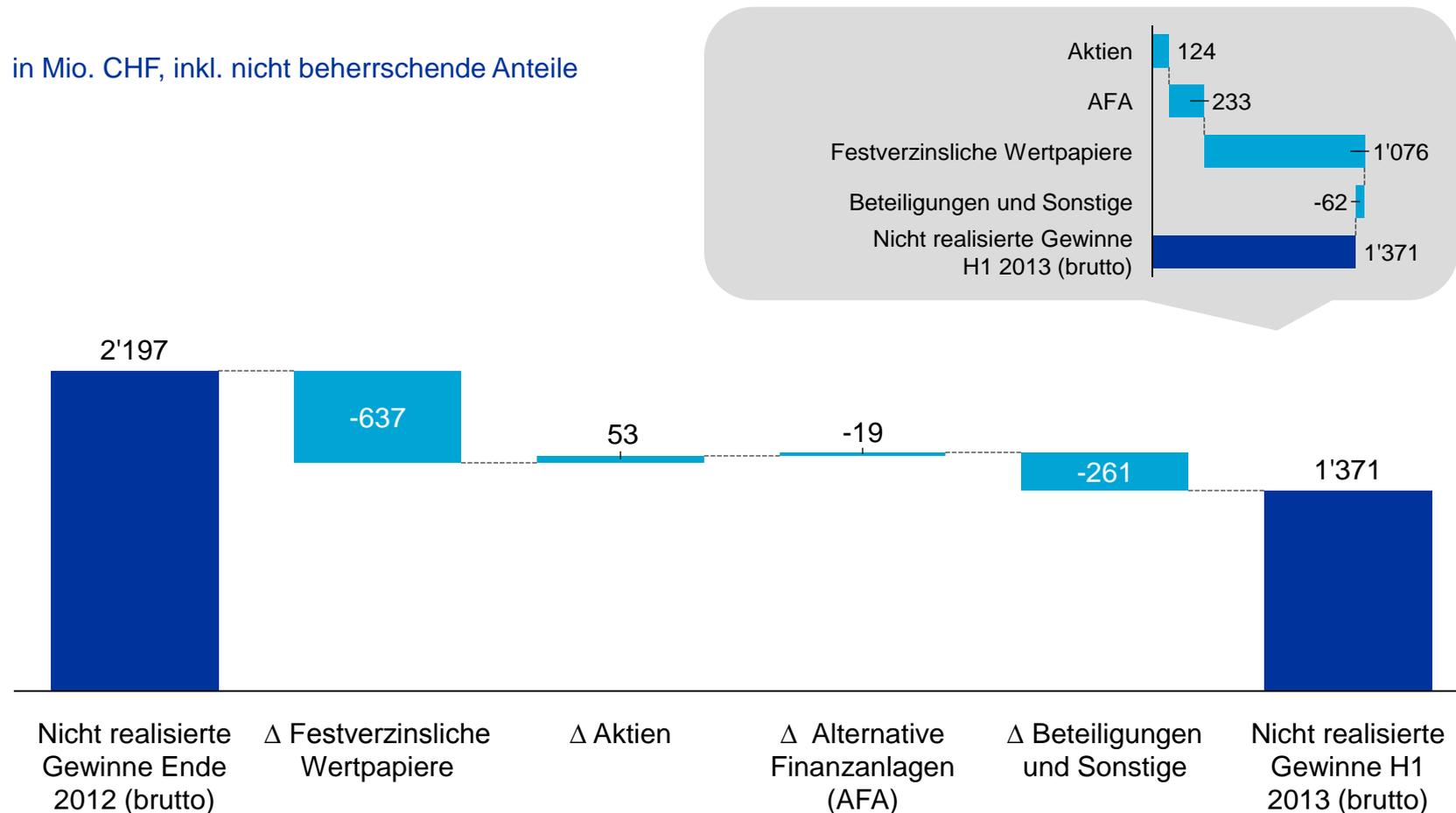
# Gesamtergebnisrechnung

in Mio. CHF



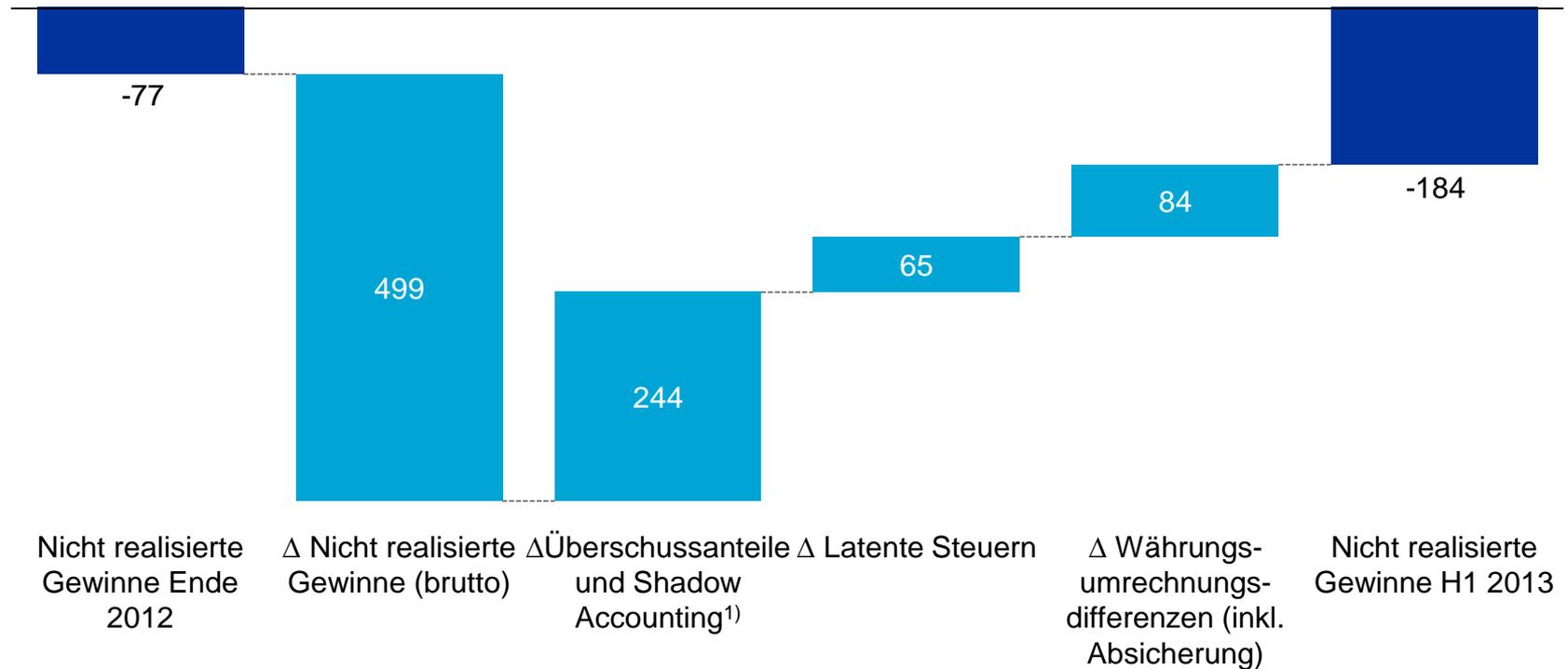
# Nicht realisierte Gewinne brutto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile



# Nicht realisierte Gewinne netto

in Mio. CHF, inkl. nicht beherrschende Anteile

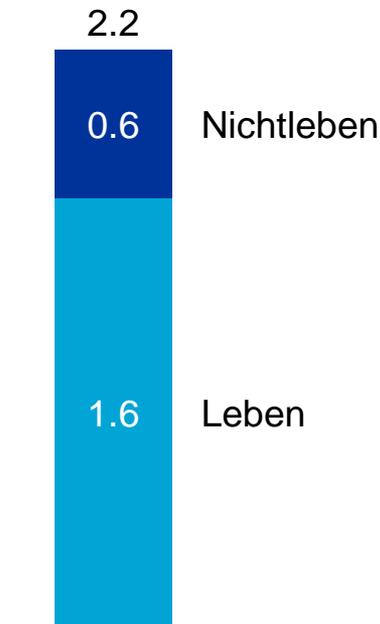


<sup>1)</sup> inkl. DAC, URR, Schlussüberschussanteile

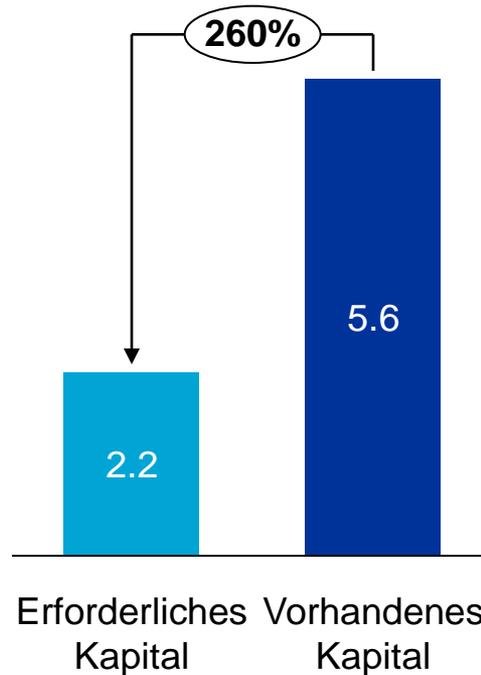
# Konzernsolvabilität I

in Mrd. CHF, ohne Banking Assets

## Erforderliches Kapital



## Erforderliches vs. vorhandenes Kapital



## Vorhandenes Kapital

	H1 2013
Total Eigenkapital	4.6
Goodwill / Immaterielle Anlagen	-0.3
DAC Nichtleben	-0.2
Nicht zugewiesene Überschüsse	1.9
Sonstige	-0.0
Banking Assets	-0.4
<b>Total</b>	<b>5.6</b>

# Währungen

in CHF	Bilanz		Erfolgsrechnung	
	Ende 2012	H1 2013	H1 2012	H1 2013
EUR	1.21	<b>1.23</b>	1.20	<b>1.23</b>
USD	0.92	<b>0.95</b>	0.93	<b>0.94</b>

## III Reporting Kalender & Kontakte

# Reporting Kalender

---

→ Investorentag 2013

Dienstag, 22. Oktober 2013

---

→ Zwischenmitteilung Q3

Donnerstag, 14. November 2013

---

→ Jahresabschluss 2013

Dienstag, 25. März 2014

---

→ Generalversammlung

Donnerstag, 24. April 2014

---

Alle veröffentlichten Dokumente finden Sie unter [www.baloise.com](http://www.baloise.com)

---

# Kontakte

---

## Investor Relations

+41 58 285 81 81

[investor.relations@baloise.com](mailto:investor.relations@baloise.com)

[www.baloise.com/investoren](http://www.baloise.com/investoren)

---

---

## Media Relations

+41 58 285 84 67

[media.relations@baloise.com](mailto:media.relations@baloise.com)

[www.baloise.com/medien](http://www.baloise.com/medien)

---

**Wir machen Sie sicherer. Seit 150 Jahren.**