

---

# Inhaltsverzeichnis

<b>Geleitwort zur 3. Auflage</b> .....	<b>V</b>
<b>Vorwort zur 3. Auflage</b> .....	<b>VII</b>
<b>Vorwort zur 2. Auflage</b> .....	<b>IX</b>
<b>Vorwort zur 1. Auflage</b> .....	<b>XV</b>
<b>1 Einführung und Überblick</b> .....	<b>1</b>
<b>2 Ziele von Solvency II</b> .....	<b>5</b>
<b>3 Rechtsrahmen</b> .....	<b>9</b>
3.1 Einordnung in die Rechtssystematik .....	9
3.1.1 Single rule book .....	9
3.1.2 Verhältnis zu deutschem Recht .....	10
3.1.3 Drei-Säulen-Struktur .....	11
3.1.4 Prinzipienbasierter Ansatz .....	13
3.2 Solvency II-Richtlinie (Ebene 1) .....	13
3.2.1 Regelungsbereiche .....	13
3.2.2 Änderungen durch die Omnibus II-Richtlinie .....	18
3.3 Delegierte Rechtsakte und technische Regulierungsstandards (Ebene 2) ..	19
3.3.1 Charakter der delegierten Rechtsakte und der technischen Regulierungsstandards .....	20
3.3.2 Regelungsbereiche der delegierten Rechtsakte und technischen Regulierungsstandards .....	27
3.4 Technische Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien (Ebene 3) .....	29
3.4.1 Charakter der technischen Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien .....	29
3.4.2 Regelungsbereiche der technischen Durchführungsstandards und EIOPA-Leitlinien .....	33
3.5 Nationale Umsetzung (Ebene 4) .....	34
3.5.1 Charakter der nationalen Umsetzung .....	34
3.5.2 Struktur des Versicherungsaufsichtsgesetzes (VAG) .....	36
3.6 Zusammenfassung .....	37

<b>4 Säule 1: Quantitative Anforderungen</b>	<b>41</b>
4.1 Solvabilitätsrechnung als Ausgangspunkt	41
4.1.1 Wesen einer ökonomischen Bilanz	41
4.1.2 Bilanzstruktur unter Solvency II	43
4.1.3 Qualitätsklassen („Tiers“) der Eigenmittel	46
4.1.4 Asset-Liability-Management (ALM)	49
4.2 Aufsichtsrechtliche Kapitalanforderungen	50
4.2.1 Risiken eines Versicherungsunternehmens	51
4.2.2 Wesen des SCR und Bezug zum Value-at-Risk-Ansatz	52
4.2.3 Wesen des MCR	54
4.2.4 SCR-Ermittlung über Standardformel und internes Modell	55
4.3 Standardformel	55
4.3.1 Standardformel: Versicherungstechnische Risiken	57
4.3.2 Standardformel: Kapitalmarktrisiken	60
4.3.3 Die erwartete Änderung der Delegierten Verordnung (SCR-Review)	76
4.3.4 Diversifikationseffekte	78
4.3.5 Alternativen zum Standardansatz	82
4.4 Interne Modelle	86
4.4.1 Motive für die Entwicklung eines vollen oder partiellen internen Modells	86
4.4.2 Aufsichtsrechtliche Anforderungen an ein internes (Partial-)Modell	88
4.5 Zusammenfassung	91
<b>5 Säule 2: Qualitative Anforderungen</b>	<b>95</b>
5.1 Allgemeine Einordnung der qualitativen Anforderungen	95
5.2 Governance-System	96
5.2.1 Eignungsanforderungen („fit & proper“)	97
5.2.2 Risikomanagementsystem und Risikomanagementprozess	98
5.2.3 Internes Kontrollsystem	100
5.2.4 Schlüsselfunktionen	102
5.2.5 Outsourcing	104
5.2.6 Notfallplanung	106
5.2.7 Dokumentationsanforderungen	106

---

5.3	Unternehmenseigene Risiko- und Solvabilitätsbeurteilung („own risk and solvency assessment“, ORSA) . . . . .	107
5.3.1	Einordnung in das Risikomanagementsystem . . . . .	107
5.3.2	Beurteilung der kontinuierlichen Einhaltung der Solvenzkapitalanforderungen . . . . .	114
5.3.3	Signifikanz der Abweichungen vom Risikoprofil . . . . .	115
5.4	Zusammenfassung . . . . .	121
<b>6</b>	<b>Säule 3: Transparenz und Berichtspflichten . . . . .</b>	<b>125</b>
6.1	Überblick über die Berichtspflichten . . . . .	125
6.2	Ziele der Solvency II-Berichtspflichten . . . . .	127
6.3	Berichterstattung gegenüber Öffentlichkeit und Aufsicht . . . . .	127
6.3.1	Überblick über die Solvency II-Berichtsinhalte . . . . .	127
6.3.2	Berichterstattung gegenüber der Öffentlichkeit . . . . .	130
6.3.3	Berichterstattung gegenüber der Aufsicht . . . . .	132
6.4	Erleichterungen bei den Berichtspflichten . . . . .	134
6.4.1	Erleichterungen bei den Berichtspflichten gegenüber der Aufsicht . . . . .	134
6.4.2	Erleichterungen bei Berichtspflichten gegenüber der Öffentlichkeit . . . . .	136
6.4.3	Übergangswise Erleichterungen bei Berichtsfristen . . . . .	137
6.4.4	Proportionalitätsprinzip bei Berichtspflichten . . . . .	137
6.4.5	Erste Erfahrungen in der Anwendung der Berichtspflichten . . . . .	138
6.5	Zusammenfassung . . . . .	138
<b>7</b>	<b>Gruppenaufsicht . . . . .</b>	<b>141</b>
7.1	Einführung und Vergleich Versicherungsgruppenrichtlinie / Solvency II . . . . .	141
7.2	Gruppen-Definition und Ebenen der Beaufsichtigung . . . . .	147
7.2.1	Gruppen-Definition . . . . .	147
7.2.2	Gruppenbeaufsichtigung . . . . .	153
7.2.3	Ebenen der Beaufsichtigung . . . . .	161
7.3	Gruppensolvenzberechnungen . . . . .	167
7.3.1	Methodenüberblick . . . . .	168
7.3.2	Gruppensolvenzberechnungen nach der Konsolidierungsmethode . . . . .	173
7.3.3	Gruppensolvenzberechnungen nach der Abzugs- und Aggregationsmethode . . . . .	176
7.3.4	Berechnung der Gruppen-Eigenmittel . . . . .	176

7.4	Rollen von Solo-, Gruppenaufseher und EIOPA bei der Gruppenaufsicht . .	178
7.4.1	Rolle des Gruppenaufsehers bei der Gruppenaufsicht . . . . .	178
7.4.2	Rolle der Solo-Aufseher bei der Gruppenaufsicht. . . . .	180
7.4.3	Rolle EIOPAs bei der Gruppenaufsicht . . . . .	180
7.4.4	Zusammenspiel der Aufseher bei der Aufsichtsleiter auf Gruppenebene . . . . .	183
7.5	Interner Modell-Genehmigungsprozess . . . . .	187
7.5.1	Interner Modell-Genehmigungsprozess bei Solo-Unternehmen . . . .	187
7.5.2	Interner Modell-Genehmigungsprozess bei Gruppen . . . . .	188
7.6	Säule 2 und 3 auf Gruppenebene . . . . .	190
7.6.1	Säule 2-Anforderungen auf Gruppenebene . . . . .	191
7.6.2	Säule 3-Anforderungen auf Gruppenebene . . . . .	197
7.7	Zusammenfassung . . . . .	198
<b>8</b>	<b>Zusammenfassung und Ausblick . . . . .</b>	<b>201</b>
	<b>Lösungen zu den Fragen . . . . .</b>	<b>207</b>
	<b>Glossar . . . . .</b>	<b>251</b>
	<b>Abbildungs- und Tabellenverzeichnis . . . . .</b>	<b>269</b>
	<b>Abkürzungsverzeichnis . . . . .</b>	<b>275</b>
	<b>Literaturverzeichnis . . . . .</b>	<b>281</b>
	<b>Stichwortverzeichnis . . . . .</b>	<b>297</b>
	<b>Die Autorinnen und Autoren . . . . .</b>	<b>305</b>