

Inhaltsverzeichnis

Vorbemerkung	XXI
Veränderungen auf dem Erst- und Rückversicherungsmarkt	XXIII
Zielsetzung des vorliegenden Buches	XXV
Struktur und Inhalt des vorliegenden Buches	XXVI
Teil I Grundlagen der Rückversicherung	1
1. Kapitel: Begriff und Einordnung der Rückversicherung	3
1.1 Begriff der Rückversicherung	3
1.2 Rückversicherung im Versicherungsmarkt	4
2. Kapitel: Versicherungstechnisches Risiko als Ursache risikopolitischer Maßnahmen	13
2.1 Vorbemerkung	13
2.2 Versicherungstechnisches Risiko nach Farny	15
2.2.1 Definition	15
2.2.2 Komponenten	15
2.3 Versicherungstechnisches Risiko nach Albrecht/Schwake	16
2.3.1 Definition	16
2.3.2 Komponenten	17
2.4 Versicherungstechnisches Risiko nach Helten	17
2.4.1 Definition	17
2.4.2 Komponenten	19
2.5 Versicherungstechnisches Risiko gemäß Rahmenbedingungen	19
2.5.1 Definition	19
2.5.2 Komponenten	21
2.6 Zusammenhang der vorgestellten Ansichten	24
2.6.1 Definitionen	24
2.6.2 Komponenten	25
3. Kapitel: Rückversicherung als risikopolitische Maßnahme	27
3.1 Vorbemerkung	27
3.1.1 Risk Management im Hinblick auf das versicherungstechnische Risiko	27
3.1.2 Klassifizierung risikopolitischer Maßnahmen	30

3.2	Rückversicherung im Kontext einer Klassifizierung risikopolitischer Maßnahmen	32
3.2.1	Risikomeidung	32
3.2.2	Risikotransfer	32
3.2.3	Risikodiversifikation	33
3.2.4	Risikoausgleich	34
3.2.5	Risikoreservebildung und Kapitalausstattung	35
3.3	Rückversicherung im Kontext einer Quantifizierung des versicherungstechnischen Risikos	36
3.3.1	Quantifizierung des versicherungstechnischen Risikos	36
3.3.2	Finalität bzw. Risikopräferenz	38
3.3.3	Versicherungstechnische Informationspolitik	38
3.3.4	Risikoreservepolitik	39
3.3.5	Preispolitik	39
3.3.6	Versicherungstechnische Bestandspolitik	40
3.4	Ausgewählte risikopolitische Maßnahmen neben Rückversicherung	41
3.4.1	Vorbemerkung	41
3.4.2	Versicherungspool	41
3.4.3	Reinsurance Captive	44
3.4.4	Kapitalmarkt	45
4.	Kapitel: Funktionen der Rückversicherung	47
4.1	Vorbemerkung	47
4.2	Versicherungstechnik und Sicherheit	48
4.3	Gewinn und Wachstum	53
4.4	Service	54
4.5	Konzernpolitik	56
4.6	Empirische Überprüfung	56
5.	Kapitel: Formen der Rückversicherung	59
5.1	Klassifizierung der Rückversicherungsformen	59
5.2	Obligatorische Rückversicherung	61
5.3	Fakultative Rückversicherung	62
5.3.1	Ausgestaltung und Begründung	62
5.3.2	Abwicklung und Technik	63
5.4	Fakultativ-obligatorische Rückversicherung	65
5.5	Obligatorisch-fakultative Rückversicherung	65

Teil II Proportionale Rückversicherung	67
6. Kapitel: Techniken der proportionalen Rückversicherung	69
6.1 Vorbemerkung	69
6.2 Quotenrückversicherung	70
6.2.1 Ausgestaltung	70
6.2.2 Selbstbehalt und Haftung	71
6.2.3 Beispiel	71
6.2.4 Wirkung	73
6.2.5 Weiterführende Aspekte	74
6.3 Summenexzedentenrückversicherung	76
6.3.1 Ausgestaltung	76
6.3.2 Selbstbehalt und Haftung	78
6.3.3 Beispiel	79
6.3.4 Maximaltabelle	80
6.3.5 Wirkung	81
6.3.6 Weiterführende Aspekte	83
6.4 Weitere Techniken der proportionalen Rückversicherung	84
6.4.1 Quotenexzedentenrückversicherung	84
6.4.2 Techniken der fakultativ-obligatorischen Rückversicherung	87
7. Kapitel: Preiskomponenten der proportionalen Rückversicherung	91
7.1 Vorbemerkung	91
7.2 Originalbeitrag	93
7.2.1 Zusammensetzung	93
7.2.2 Beteiligung des Rückversicherers	94
7.3 Rückversicherungsprovision	95
7.3.1 Vorbemerkung	95
7.3.2 Klassische Begründungen	95
7.3.3 Preiskalkulatorische Begründung	97
7.3.4 Festprovision	107
7.3.5 Staffelprovision	108
7.3.6 Originalprovision	113
7.4 Gewinnanteil	114
7.4.1 Ausgestaltung	114
7.4.2 Weiterführende Aspekte	115

7.5	Schaden- und Verlust-Selbstbeteiligung	118
7.5.1	Ausgestaltung	118
7.5.2	Beispiel	119
7.6	Weitere Preiskomponenten	122
8.	Kapitel: Haftungsaspekte der proportionalen Rückversicherung	123
8.1	Vorbemerkung	123
8.2	Deckungsarten und Zessionsbasis	126
8.2.1	Vorbemerkung	126
8.2.2	Deckungsarten	126
8.2.3	Zessionsbasis	129
8.3	Beitragsportefeuille	139
8.3.1	Begriffsklärung	139
8.3.2	Behandlung des Beitragsportefeuilles	145
8.4	Schadenportefeuille	151
8.4.1	Begriffsklärung	151
8.4.2	Behandlung des Schadenportefeuilles	156
8.5	Kombination der Portefeuillebehandlungen	159
9.	Kapitel: Einige Klauseln der proportionalen Rückversicherung	163
9.1	Vorbemerkung	163
9.2	Deckungsumfang	164
9.3	Preisvereinbarung	167
9.4	Schicksalsteilung	167
9.5	Geschäftsführungsrecht	168
9.6	Folgepflicht	170
9.7	Irrtumsklausel	171
9.8	Informationsmöglichkeiten und Informationsrecht	172
9.8.1	Vorbemerkung	172
9.8.2	Informationsmöglichkeiten	173
9.8.3	Informationsrecht	174
9.9	Schiedsvereinbarung	175

Teil III Nichtproportionale Rückversicherung	179
10. Kapitel: Techniken der nichtproportionalen Rückversicherung	181
10.1 Vorbemerkung	181
10.2 Einzelschadenexzedent	183
10.2.1 Ausgestaltung	183
10.2.2 Priorität und Haftung	184
10.2.3 Beispiel	185
10.2.4 Wirkung	187
10.2.5 Weiterführende Aspekte	187
10.3 Kumulschadenexzedentenrückversicherung	190
10.3.1 Ausgestaltung	190
10.3.2 Priorität und Haftung	191
10.3.3 Beispiel	193
10.3.4 Schadenereignis	194
10.3.5 Kumulkontrolle	196
10.3.6 Wirkung	198
10.3.7 Weiterführende Aspekte	198
10.4 Stop Loss-Rückversicherung	201
10.4.1 Ausgestaltung	201
10.4.2 Priorität und Haftung	202
10.4.3 Beispiel	204
10.4.4 Wirkung	206
10.4.5 Weiterführende Aspekte	207
10.5 Weitere Techniken der nichtproportionalen Rückversicherung	210
10.5.1 Umbrella Cover-Rückversicherung	210
10.5.2 Einzel-/Kumul-Schadenexzedent	213
10.5.3 Höchstschadenrückversicherung	216
10.5.4 Zweirisikorückversicherung	218
11. Kapitel: Preiskomponenten der nichtproportionalen Rückversicherung ..	223
11.1 Vorbemerkung	223
11.2 Burning Cost-Quotierung	226
11.2.1 Ausgestaltung	226
11.2.2 Beispiel	227
11.2.3 Anwendung	229
11.2.4 Weiterführende Aspekte	229

11.3	Extrapolationsverfahren	233
11.3.1	Ausgestaltung	233
11.3.2	Beispiel	234
11.3.3	Anwendung	235
11.3.4	Weiterführende Aspekte	236
11.4	Modellbasierte Verfahren	238
11.4.1	Ausgestaltung	238
11.4.2	Anwendungen und Beispiele.	238
11.5	Exposure Rating	243
11.5.1	Ausgestaltung	243
11.5.2	Beispiel	245
11.5.3	Anwendung	246
11.5.4	Weiterführende Aspekte	247
11.6	Pay Back-Verfahren	252
11.6.1	Ausgestaltung	252
11.6.2	Anwendungen und Beispiele.	252
11.6.3	Weiterführende Aspekte	253
11.7	Adjustierungen	254
11.7.1	Zahlungsstrombetrachtung	254
11.7.2	Risikotransfer-Modifikationen	256
11.7.3	Zuschläge	256
11.8	Entgeltarten	259
11.8.1	Vorbemerkung	259
11.8.2	Flat Premium.	260
11.8.3	Festentgelt	261
11.8.4	Staffelentgelt	262
11.9	Weitere Preiskomponenten	266
12.	Kapitel: Haftungsaspekte der nichtproportionalen Rückversicherung	271
12.1	Vorbemerkung	271
12.2	Deckungsarten und Zessionsbasis.	272
12.2.1	Parallelen zur proportionalen Rückversicherung	272
12.2.2	Zessionsbasis	273
12.3	Beitrags- und Schadenportfeuille	280
12.3.1	Parallelen zur proportionalen Rückversicherung	280
12.3.2	Behandlung des Schadenportfeuillees	281

12.4 Layerung	283
12.4.1 Ausgestaltung	283
12.4.2 Weiterführende Aspekte	284
12.5 Reinstatement	285
12.5.1 Ausgestaltung	285
12.5.2 Preis	288
12.6 Kombination von Layer und Reinstatement	290
13. Kapitel: Einige Klauseln der nichtproportionalen Rückversicherung	293
13.1 Parallelen zur proportionalen Rückversicherung	293
13.1.1 Deckungsumfang	293
13.1.2 Weitere Vereinbarungen	294
13.2 Nettoschadenklausel	295
13.3 Indexklausel	297
Teil IV Ausgewählte Aspekte der Rückversicherung	303
14. Kapitel: Allgemeine Aspekte der Rückversicherung	305
14.1 Vorbemerkung	305
14.2 Kombination von Rückversicherungsformen	306
14.2.1 Grundsätzliche Kombinationsreihenfolge	306
14.2.2 Isolierte Wirkung von Rückversicherungstechniken	307
14.2.3 Kombinationen anhand des Risikoursachenmodells	308
14.2.4 Beispiele	311
14.3 Depots	313
14.3.1 Vorbemerkung	313
14.3.2 Begründung	314
14.3.3 Deponierung technischer Reserven	315
14.3.4 Formen	317
14.4 PML	319
14.4.1 Ausgestaltung	319
14.4.2 PML-Verschätzung	322
14.5 Beginn und Beendigung von Rückversicherungsverträgen	323
14.5.1 Beginn	323
14.5.2 Beendigung	324

15. Kapitel: Risikotheoretische Aspekte der Rückversicherung	327
15.1 Mathematische Grundbegriffe	327
15.1.1 Wahrscheinlichkeitsverteilungen	327
15.1.2 Lageparameter	338
15.1.3 Streuungsparameter	341
15.1.4 Weiterführende Parameter	341
15.2 Risikotheoretische Modelle allgemeiner Art	343
15.2.1 Modellierung des Gesamtschadens	343
15.2.2 Proportionale und nichtproportionale Risikoteilung	346
15.3 Risikotheoretische Modelle von Rückversicherungsformen	350
15.3.1 Vorbemerkung	350
15.3.2 Proportionale Rückversicherung	351
15.3.3 Nichtproportionale Rückversicherung	353
15.4 Beispiele	356
15.4.1 Wirkung von Rückversicherung auf Kennzahlen der Schadenverteilungen	356
15.4.2 Wirkung von Rückversicherung auf Ergebnis- und Risikokapitalmessgrößen	357
15.4.3 Rückversicherung versus Erhöhung der Risikoreserve	361
16. Kapitel: Retrozession	365
16.1 Begriff und Einordnung	365
16.2 Begründung	367
16.2.1 Parallelen zur Rückversicherung	367
16.2.2 Entlastung vom Katastrophenkumul	367
16.2.3 Entlastung vom Einzelkumul	368
16.2.4 Geschäftspolitische Erwägungen	369
16.3 Formen und Techniken	371
16.4 Retrozessionsbedingungen	372
Teil V Strukturierte Rückversicherung	375
17. Kapitel: Grundlagen der Strukturierten Rückversicherung	377
17.1 Polarisierung der Zielsetzungen bei Rückversicherungsnahme	377
17.2 Begriff der Strukturierten Rückversicherung	381
17.3 Charakteristika der Strukturierten Rückversicherung	383

17.3.1	Gestaltungsvariablen der klassischen Rückversicherung	383
17.3.2	Individualität	385
17.3.3	Langfristigkeit	385
17.3.4	Kapazitätsoptimierung.	386
17.3.5	Ganzheitliche Sichtweise	388
17.4	Überlegungen zu Finite Risk Reinsurance	390
17.4.1	Begriff der Finite Risk Reinsurance.	390
17.4.2	Abgrenzung zu Strukturierter Rückversicherung	392
17.4.3	Intensität von versicherungstechnischem Risikotransfer	395
18.	Kapitel: Techniken der Strukturierter Rückversicherung	403
18.1	Klassifizierung der Techniken.	403
18.2	Retrospektive Techniken	406
18.2.1	Time and Distance-Vertrag	406
18.2.2	Loss Portfolio Transfer	409
18.2.3	Adverse Development Cover	417
18.2.4	Weitere verallgemeinerte retrospektive Techniken	421
18.3	Prospektive Techniken	422
18.3.1	Strukturierte Quotenrückversicherung	422
18.3.2	Nichtproportionale Techniken mit Erfahrungskonto.	431
18.3.3	Beispiele zu Techniken mit Erfahrungskonto.	439
18.3.4	Nichtproportionale Mehrjahreslösungen	452
18.4	Weitere Techniken	457
18.4.1	Vorbemerkung	457
18.4.2	Wahlmöglichkeiten	459
18.4.3	Multiple Trigger- und integrierte Deckungen	462
18.4.4	Komplementierung zu Alternativem Risikotransfer	468
Teil VI	Alternativer Risikotransfer.	471
19.	Kapitel: Grundlagen des Alternativen Risikotransfers	473
19.1	Begriff des Alternativen Risikotransfers	473
19.2	Zielsetzungen des Alternativen Risikotransfers	475
19.2.1	Versicherungstechnischer Risikotransfer und Risikokapitalsteuerung	475
19.2.2	Erweiterung klassischer Rückversicherungskapazität	478
19.2.3	Erschließen von Arbitragemöglichkeiten	480
19.2.4	Weitere Zielsetzungen.	483

19.3 Kapitalmarktspezifische Grundbegriffe	486
19.3.1 Festverzinsliche Wertpapiere	486
19.3.2 Derivative Finanzinstrumente	488
19.3.3 Verknüpfung von Finanzinstrumenten mit anderen Risikopositionen	495
20. Kapitel: Techniken des Alternativen Risikotransfers	499
20.1 Klassifizierung der Techniken	499
20.2 Insurance Linked-Bonds	505
20.2.1 Ausgestaltung	505
20.2.2 Idealtypische Platzierung	506
20.2.3 Beispiel	510
20.2.4 Weiterführende Strukturmerkmale	511
20.2.5 Insurance Linked-Bonds versus klassische Rückversicherung	527
20.3 Versicherungsterminkontrakte	530
20.3.1 Vorbemerkung	530
20.3.2 Ausgestaltung	531
20.3.3 Beispiel	537
20.3.4 Versicherungsterminkontrakte versus klassische Rückversicherung	541
20.4 Weitere Techniken	551
20.4.1 Versicherungstechnische Swaps	551
20.4.2 Versicherungstechnisch bedingtes Eigenkapital	555
20.4.3 Direkte Investition in Rückversicherungsverträge	558
Teil VII Abschlussbemerkung	561
Abbildungsverzeichnis	565
Beispielverzeichnis	571
Tabellenverzeichnis	577
Abkürzungsverzeichnis	583
Literaturverzeichnis	591
Stichwortverzeichnis	623