

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorbemerkung</b> .....	<b>XXI</b>
<b>Veränderungen auf dem Erst- und Rückversicherungsmarkt</b> .....	<b>XXIII</b>
Zielsetzung des vorliegenden Buches .....	XXV
Struktur und Inhalt des vorliegenden Buches .....	XXVI
<b>Teil I Grundlagen der Rückversicherung</b> .....	<b>1</b>
<b>1. Kapitel: Begriff und Einordnung der Rückversicherung</b> .....	<b>3</b>
1.1 Begriff der Rückversicherung .....	3
1.2 Rückversicherung im Versicherungsmarkt .....	4
<b>2. Kapitel: Versicherungstechnisches Risiko als Ursache risikopolitischer Maßnahmen</b> .....	<b>13</b>
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
<b>3. Kapitel: Rückversicherung als risikopolitische Maßnahme</b> .....	<b>27</b>
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
<b>4.</b>	<b>Kapitel: Funktionen der Rückversicherung . . . . .</b>	<b>47</b>
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
<b>5.</b>	<b>Kapitel: Formen der Rückversicherung . . . . .</b>	<b>59</b>
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

---

<b>Teil II Proportionale Rückversicherung</b> .....	<b>67</b>
<b>6. Kapitel: Techniken der proportionalen Rückversicherung</b> .....	<b>69</b>
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
<b>7. Kapitel: Preiskomponenten der proportionalen Rückversicherung</b> .....	<b>91</b>
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
<b>8.</b>	<b>Kapitel: Haftungsaspekte der proportionalen Rückversicherung . . . . .</b>	<b>123</b>
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
<b>9.</b>	<b>Kapitel: Einige Klauseln der proportionalen Rückversicherung . . . . .</b>	<b>163</b>
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

---

<b>Teil III Nichtproportionale Rückversicherung</b> .....	<b>179</b>
<b>10. Kapitel: Techniken der nichtproportionalen Rückversicherung</b> .....	<b>181</b>
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 Zweitriskorückversicherung .....	218
<b>11. Kapitel: Preiskomponenten der nichtproportionalen Rückversicherung</b> ..	<b>223</b>
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
<b>12.</b>	<b>Kapitel: Haftungsaspekte der nichtproportionalen Rückversicherung . . . .</b>	<b>271</b>
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
<b>13. Kapitel: Einige Klauseln der nichtproportionalen Rückversicherung . . . . .</b>	<b>293</b>
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
<b>Teil IV Ausgewählte Aspekte der Rückversicherung . . . . .</b>	<b>303</b>
<b>14. Kapitel: Allgemeine Aspekte der Rückversicherung . . . . .</b>	<b>305</b>
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

<b>15. Kapitel: Risikotheoretische Aspekte der Rückversicherung</b> .....	<b>327</b>
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
<b>16. Kapitel: Retrozession</b> .....	<b>365</b>
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
<b>Teil V Strukturierte Rückversicherung</b> .....	<b>375</b>
<b>17. Kapitel: Grundlagen der Strukturierten Rückversicherung</b> .....	<b>377</b>
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
<b>18. Kapitel:</b>	<b>Techniken der Strukturierter Rückversicherung . . . . .</b>	<b>403</b>
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
<b>Teil VI</b>	<b>Alternativer Risikotransfer. . . . .</b>	<b>471</b>
<b>19. Kapitel:</b>	<b>Grundlagen des Alternativen Risikotransfers . . . . .</b>	<b>473</b>
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
<b>20. Kapitel: Techniken des Alternativen Risikotransfers . . . . .</b>	<b>499</b>
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
<b>Teil VII Abschlussbemerkung . . . . .</b>	<b>561</b>
<b>Abbildungsverzeichnis . . . . .</b>	<b>565</b>
<b>Beispielverzeichnis . . . . .</b>	<b>571</b>
<b>Tabellenverzeichnis . . . . .</b>	<b>577</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis . . . . .</b>	<b>583</b>
<b>Literaturverzeichnis . . . . .</b>	<b>591</b>
<b>Stichwortverzeichnis . . . . .</b>	<b>623</b>