

## Integriertes Wert- und Risikomanagement von Lebensversicherungsunternehmen

Zugl. Diss. Ruhr-Universität Bochum 2006

Bearbeitet von  
Dietmar Schölisch

1. Auflage 2006. Taschenbuch. XXXIV, 350 S. Paperback  
ISBN 978 3 89936 520 7  
Format (B x L): 14,8 x 21 cm  
Gewicht: 542 g

[Wirtschaft > Finanzsektor & Finanzdienstleistungen: Allgemeines > Bankwirtschaft](#)

schnell und portofrei erhältlich bei

**beck-shop.de**  
DIE FACHBUCHHANDLUNG

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de ist spezialisiert auf Fachbücher, insbesondere Recht, Steuern und Wirtschaft. Im Sortiment finden Sie alle Medien (Bücher, Zeitschriften, CDs, eBooks, etc.) aller Verlage. Ergänzt wird das Programm durch Services wie Neuerscheinungsdienst oder Zusammenstellungen von Büchern zu Sonderpreisen. Der Shop führt mehr als 8 Millionen Produkte.

Dietmar Schölichs

## Integriertes Wert- und Risikomanagement von Lebensversicherungsunternehmen

Reihe „Versicherungswirtschaft“, Band 47

Herausgegeben von Prof. (em.) Dr. Dieter Farny, Köln, und Prof. Dr. Heinrich R. Schradin, Köln

Lohmar – Köln 2006, 384 Seiten

ISBN-10: 3-89936-520-8

ISBN-13: 978-3-89936-520-7

€ 55,- (D) • € 56,60 (A) • sFr 89,-

JOSEF EUL VERLAG GmbH  
Fachbuchverlag für  
Wirtschaft und Recht

Brandsberg 6  
D-53797 Lohmar

Tel.: 0 22 05 / 90 10 6-6  
Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88

[www.eul-verlag.de](http://www.eul-verlag.de)  
[info@eul-verlag.de](mailto:info@eul-verlag.de)

Überschußwettbewerb, Kapitalmarktkrise, steigende aufsichtliche Eigenmittelanforderungen durch „Solvency II“, Wegfall des „Steuerprivilegs“ sowie neue höchstrichterliche Eingriffe in geübte Geschäftspraktiken – für die deutschen Lebensversicherer ist das Fahrwasser seit Ende der 1990er Jahre spürbar rauher geworden. Wie jüngste Unternehmenskrisen gezeigt haben, verfügte dabei offenbar die Mehrheit der Branche nicht über angemessene Instrumente einer ausgewogenen wert- und risikoorientierten Unternehmenssteuerung.

Die vorliegende Arbeit untersucht aus diesem Anlaß Potentiale zur Integration von Wert- und Risikomanagement speziell für die Lebens-Assekuranz und gibt wertvolle Hinweise zu ihrer Umsetzung in der Praxis. Sie widmet sich hierzu zunächst der Herleitung eines kalkulatorischen, an bekannten DCF-Methoden orientierten Bezugsrahmens zur wertorientierten Steuerung und geht dabei insbesondere auf branchenspezifische Problemstellungen ein. Danach wird am konkreten Beispiel aufgezeigt, wie vorhandene Werttreiber unter den gegenwärtigen Rahmenbedingungen zu priorisieren sind.

Die besondere Bedeutung der Kapitalanlagen in diesem Zusammenhang leitet anschließend über zu einer beider Bilanzseiten konsequent integrierenden Controlling-Sicht, dem Asset/Liability-Management. Unter den bestehenden Ansätzen wird den leistungsfähigen stochastischen Simulationsmodellen, deren Struktur erstmals umfassend dargestellt wird, besondere Aufmerksamkeit gewidmet. Über sie gelingt schließlich auch der explizite Brückenschlag zwischen Wert- und Risikomanagement, erlauben sie doch differenzierte Aussagen über zu erwartende Unternehmenswertrisikoprofile.

**Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Stephan Paul, Ruhr-Universität Bochum**

**Dietmar Schölichs** wurde 1971 in Herne in Westfalen geboren. Studium der Wirtschaftswissenschaft mit Abschluß Diplom-Ökonom im Frühjahr 1999. Anschließend Tätigkeiten im Kapitalanlagecontrolling und Asset/Liability-Management zweier deutscher Versicherungsgruppen. 2006 Promotion zum Dr. rer. oec. an der Ruhr-Universität Bochum.

# Inhaltsübersicht

## 1 Einleitung

- 1.1 Wert- und Risikomanagement in der deutschen Assekuranz
- 1.2 Zielsetzung und Aufbau der Arbeit vor dem Hintergrund des Stands der Forschung

## 2 Wertorientierte Steuerung von Lebensversicherungsunternehmen

- 2.1 Der Shareholder Value-Ansatz als Leitbild wertorientierter Unternehmenssteuerung
- 2.2 Unternehmensbewertung zur Messung von Wertsteigerung
- 2.3 Operationalisierung der Wertorientierung
- 2.4 Investorenkommunikation als Bindeglied zwischen interner Unternehmenssteuerung und externer Marktbewertung
- 2.5 Zwischenfazit

## 3 Asset/Liability-Management als integrierter Ansatz zu wertorientierter Ertrags- und Risikosteuerung von Lebensversicherungsunternehmen

- 3.1 Besonderer Steuerungsbedarf bei Versicherungsunternehmen allgemein
- 3.2 Asset/Liability-Management-Techniken

## 4 Zusammenfassung und Ausblick

-----<

### Bestellungen an:

**JOSEF EUL VERLAG GmbH, Brandsberg 6, 53797 Lohmar, Fax: 0 22 05 / 90 10 6-88**

Hiermit bestelle ich \_\_\_\_\_ Exemplar(e) des Titels „**Integriertes Wert- und Risikomanagement von Lebensversicherungsunternehmen**“ von **Dietmar Schölichs**, ISBN-10: 3-89936-520-8, ISBN-13: 978-3-89936-520-7 zum Preis von € 55,- (D). Die Lieferung erfolgt innerhalb Deutschlands versandkostenfrei gegen Rechnung.

Name: \_\_\_\_\_

Firma: \_\_\_\_\_

Straße: \_\_\_\_\_

PLZ/Ort: \_\_\_\_\_

Telefon: \_\_\_\_\_

Datum \_\_\_\_\_

Unterschrift \_\_\_\_\_