

Wertorientierte Steuerung in der Schadenversicherung

Schritt für Schritt zur wert- und risikoorientierten Unternehmenssteuerung

Bearbeitet von

Prof. Dr. Maria Heep-Altiner, Johannes-Stefan Kowitz, Vanessa Lietz, Selim Moknine, Marcel Andres, Nicholas Becker, Johannes Beckers, Susanna Beier, Markus Brandt, Manuel Dietmann, Jörg Dirks, Phillip Esser, Olga Gorenzweig, Torsten Hawighorst, Jana Heßler, Teresa Hötter, Michael Keller, Phillipp Kreuzberg, Kristina Leko, Katharina Merten, Christopher Ohst, David Reichenbach, Maximilian Schmidt, Lennart Schröder, Vanessa Scuzzarello, Lilli Wunder, Stanislava Zaefferer

1. Auflage 2014. Taschenbuch. XIX, 225 S. Paperback

ISBN 978 3 89952 813 8

Format (B x L): 14 x 21 cm

Gewicht: 366 g

[Wirtschaft > Management > Unternehmensführung](#)

schnell und portofrei erhältlich bei


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.

Inhaltsverzeichnis

Vorwort.....	V
Autoren	VII
Inhaltsverzeichnis	IX
Abbildungsverzeichnis	XIII
Abkürzungsverzeichnis	XVII
1. Einführung.....	1
1.1 Produktion von Versicherungsschutz	4
1.1.1 Kapitaleffizienz durch Synergie.....	9
1.1.2 Synergie durch Rückversicherung	14
1.1.3 Synergie durch Investment.....	16
1.1.4 Rechtliche Rahmenbedingungen.....	17
1.2 Wert- und risikoorientierte Modelle	20
1.2.1 Traditionelle Steuerungsgrößen	21
1.2.2 Risikoorientierte Steuerungsgrößen.....	21
1.2.3 Benötigtes Kapital vs. verfügbares Kapital	23
2. Kapitalbedarf.....	27
2.1 Externe Modelle	28
2.1.1 Solvenz-Modelle	29
2.1.2 Rating-Modelle	33
2.2 Interne Modelle	34
2.2.1 Basisgleichung für eine stochastische GuV	35
2.2.2 Fair-Value-Bewertung.....	38
2.2.3 Ökonomische Szenarien.....	44
2.2.4 Eigenkapitalverteilung	46
2.3 Interne Modelle – Stochastische GuV	51
2.3.1 VT Ergebnis – Underwritingrisiko	53
2.3.2 NVT-Ergebnis – Kapitalanlagerisiko	69
2.3.3 NVT-Ergebnis – Rückversicherungsausfall	73
2.3.4 NVT-Ergebnis – Operationelles Risiko	77
2.3.5 NVT-Ergebnis – A. o. Steuerabschreibungen	80

2.4	Interne Modelle – Eigenkapitalbedarf	83
2.4.1	Managementregeln und Eingabeparameter.....	83
2.4.2	Gesamtmodell – Normalverteilte Simulationen	86
2.4.3	Gesamtmodell – Lognormalverteilte Simulationen.....	88
2.4.4	Gesamtmodell – Vergleich der Ergebnisse.....	91
2.4.5	Ermittlung des Eigenkapitalbedarfs.....	93
2.4.6	Allokation auf Einzelrisikoebene.....	96
2.4.7	Vergleich der Allokationsmethoden	106
2.4.8	Kapitalkostenmodell	110
3.	Risikobasierte Performance Messung.....	111
3.1	Underwritingsteuerung.....	111
3.1.1	Klassische Beurteilung der Profitabilität	112
3.1.2	Beispielrechnungen	114
3.1.3	Modifizierte Beurteilung der Profitabilität	122
3.1.4	Beispielrechnungen	123
3.1.5	Bestandsentwicklung.....	135
3.1.6	Zusatzdividendenmodell	140
3.2	Kapitalanlage- und Underwritingsteuerung.....	145
3.2.1	Ergebnisperformance – Beispiel 1	146
3.2.2	Ergebnisperformance – Beispiel 2	150
3.2.3	Ergebnisperformance – Beispiel 3	152
3.3	Performanceoptimierung.....	156
3.3.1	Beispiel zur Risiko- / Renditebeurteilung.....	157
3.3.2	Allgemeiner Modellansatz	161
3.3.3	Beispiel zur optimalen Asset-Allokation.....	164
3.3.4	Beispiele zu optimalen Asset- & Liability-Allokationen	167
3.3.5	Fazit.....	170
3.4	Dividendenausschüttung	171
3.4.1	Zusatzdividenden für das Underwritingrisiko	171
3.4.2	Zusatzdividenden für das Underwriting- & Assetrisiko	175
3.4.3	Zusatzdividende für mehrere Anfalljahre	177

4.	Embedded Value als Fair Value Ansatz	179
4.1	Historische Entwicklung des EV	180
4.1.1	Traditional Embedded Value (TEV).....	181
4.1.2	European Embedded Value (EEV)	183
4.1.3	Market Consistent Embedded Value (MCEV)	184
4.1.4	Anwendung des Embedded Value	189
4.2	Der Embedded Value in der Schadenversicherung	191
4.2.1	Lebensversicherung vs. Schadenversicherung	192
4.2.2	MCEV-Prinzipien in der Schadenversicherung.....	193
4.3	EV in der Sachversicherung – Berechnungsbeispiel	200
4.3.1	Die IVW Insurance AG.....	200
4.3.2	MCEV ohne Renewals.....	206
4.3.3	MCEV mit Renewals	213
4.3.4	Stresstests	214
4.4	Fazit.....	216
	Literaturverzeichnis	219
	Stichwortverzeichnis	223