

Monica Mächler

Resilienz und Zukunftsfähigkeit
Resilience and Sustainability

Inhaltsverzeichnis

Ein Wort des Dankes	V
Literaturverzeichnis	XVII
Abkürzungsverzeichnis	XXIX

Einleitung	1
-------------------------	----------

Teil 1

Grundlagen der Versicherung sowie der Versicherungsregulierung und -aufsicht	3
---	----------

1. Kapitel: Versicherung	5
A. Ein Kurzporträt	5
1. Funktion	5
2. Mechanismus	6
a) Aus der Sicht der Versicherten	6
b) Aus der Sicht des Versicherungsunternehmens	6
B. Wirtschaftliche Bedeutung	7
C. Versicherungsgeschäft in Wechselwirkung zu den Realien	8
1. Übersicht	8
2. Ökonomische Rahmenbedingungen	9
3. Technologie	13
4. Ökologie als Treiber	15
5. Gesundheit, Demografie sowie soziales Verhalten	16
6. Versicherung im Wechselspiel mit Interessen gesellschaftlicher Natur	17
D. Wesen der Versicherung aus weiteren Perspektiven	18
1. Vorbemerkungen	18
2. Versicherung und Risiko	18
3. Juristische Betrachtung	20
a) Vertragsrechtliche Erfassung	20
b) Perspektive der versicherungsaufsichtsrechtlichen Praxis	20
4. Zusätzliche ökonomische Aspekte	22
a) Mikroökonomische Betrachtung	22
b) Makroökonomische Betrachtung	23
5. Betriebswirtschaftliche Ansätze	24
6. Versicherung als Teil der Finanzintermediation	25
7. Abgrenzung zu anderen Finanzdienstleistungen	25

	8. Stellt die Analyse von Big Data die Versicherungstechnik infrage?	27
	9. Fazit: Versicherung als Instrument des Risikomanagements	28
E.	Typologie des Versicherungsgeschäfts	29
	1. Direkt- und Rückversicherung sowie Retrozession	29
	2. Lebens- und Nichtlebensversicherung	29
	3. Art der Leistung	31
	4. Vertragsstrukturen	31
F.	Akteure und Aktionen im Versicherungsgeschäft	32
	1. Nachfrageseite	32
	2. Versicherungsunternehmen	33
	a) Grundlegende Geschäftsprozesse und -strukturen	33
	b) Management- und Kontrollfunktionen	33
	c) Geografische oder geschäftsfeldbezogene Managementstrukturen	35
	d) Konzernierung	35
	3. Vertrieb	36
	4. Auslagerungen	37
	5. Veränderte Geschäftsmodelle: Plattformen und Ökosysteme	38
	2. Kapitel: Versicherungsregulierung und -aufsicht	39
A.	Terminologie	39
B.	Begründung der Versicherungsregulierung und -aufsicht	39
	1. Grundlagen	39
	2. Ökonomische und politikwissenschaftliche Begründungen	40
	a) Public interest theory	40
	b) Public choice theory	40
	c) Bedeutung der ökonomischen und politikwissenschaftlichen Theorien	41
	3. Versicherungspraktische Begründungen	41
	a) Sicherung der Leistungsfähigkeit	41
	b) Verhinderung von Informationsasymmetrien	42
	c) Vermeidung adverser Risikoselektion	43
	d) Kundenschutz und Geschäftsverhalten	43
	4. Aufsichtsrechtliche Begründungen	44
C.	Akteure der Versicherungsregulierung und -aufsicht	45
	1. <i>Versicherungsregulierung</i>	45
	a) Regulierung	45
	b) Standardsetting	45
	c) Resultierende Dynamik	46
	2. <i>Versicherungsaufsicht</i>	46
D.	Quellen der national bindenden Versicherungsregulierung	47
	1. Verfassungsstufe	47
	2. Gesetzliche Grundlagen unter Einbezug von Staatsverträgen	47
	3. Nachgelagerte Regulierung	48
	4. Behördenpraxis	48

E.	Instrumentarium der Versicherungsregulierung und -aufsicht	48
1.	Regulierung	48
a)	Charakterisierung einzelner Bestimmungen	48
b)	Grössere Themenkreise der Versicherungsregulierung	50
c)	Digitalisierung in der Regulierung	50
2.	Instrumente des Aufsichtsprozesses	51
a)	Aufsichtsprozess	51
b)	Weitere Aufgaben der Aufsichtsbehörden	52
c)	Digitalisierung	52
F.	Grenzüberschreitendes Geschäft	53
G.	Vergleichender Blick auf andere Finanzmarktregulierungen	54

Teil 2

Ausprägungen der Versicherungsregulierung und -aufsicht 55

1. Kapitel:	Versicherungsregulierung und -aufsicht der Schweiz	57
A.	Einleitende Charakterisierung	57
B.	Regulatorische Grundlagen, Organisation und Instrumente der Aufsicht sowie Äquivalenz	58
1.	Schweizerische Versicherungsregulierung in historischer Perspektive	58
2.	Aktuelle Rechtsgrundlagen	60
a)	Verfassungsrechtliche Grundlagen	60
b)	Gesetzesstufe und nachgelagerte Erlasse	61
aa)	Sektorübergreifende Regelungen	61
bb)	Versicherungsspezifische Regelungen	63
c)	Staatsverträge	64
3.	Zweck der Versicherungsaufsicht	65
4.	Anwendungsbereich des schweizerischen Versicherungsaufsichtsgesetzes	66
a)	Örtlicher Anwendungsbereich	66
b)	Persönlicher und sachlicher Anwendungsbereich	67
c)	Zeitlicher Anwendungsbereich	67
5.	Zuständigkeit, Instrumente und Prozess der Aufsichtstätigkeit	68
a)	FINMA als Aufsichtsbehörde	68
b)	Aufsichtsprozess und Aufsichtsinstrumente	68
c)	Aufsichtskategorien	69
d)	Aufsichtsabläufe	70
6.	Äquivalenz	70
C.	Beginn und Ende der Versicherungstätigkeit	71
1.	Markteintritt und -austritt von Versicherungsunternehmen und Intermediären im Allgemeinen	71
2.	Aufnahme der Versicherungstätigkeit	71
a)	Geschäftsplan	72
b)	Weitere Voraussetzungen	72
aa)	Rechtsform und Kapitalausstattung	73

bb)	Unternehmenszweck, Spartenentrennung sowie weitere Bestimmungen	73
cc)	Gewähr für eine einwandfreie Geschäftstätigkeit	74
dd)	Spezialkonstellationen	76
3.	Beendigung der Versicherungstätigkeit	76
a)	Überblick	76
b)	Freiwillige Aufgabe des Versicherungsgeschäfts	77
c)	Entzug der Bewilligung	77
d)	Sichernde Massnahmen	78
e)	Konkurs	78
4.	Beginn und Ende der Vermittlertätigkeit	79
D.	Laufende Aufsicht	80
1.	Kontext	80
2.	Quantitative Anforderungen	81
a)	Übersicht über die verschiedenen Ansatzpunkte	81
b)	Versicherungstechnische Rückstellungen	81
c)	Gebundenes Vermögen	82
d)	Swiss Solvency Test	83
aa)	Grundlagen	83
bb)	Eckpunkte des SST	84
cc)	Zielkapital und risikotragendes Kapital	85
dd)	Zusammensetzung des risikotragenden Kapitals	86
ee)	Berichterstattung	86
ff)	Interventionsschwellen und Massnahmen	86
e)	Liquidität	87
3.	Qualitative Anforderungen	87
a)	Übersicht über einzelne Elemente	87
b)	Corporate Governance	88
c)	Risikomanagement	91
d)	Internes Kontrollsystem	92
e)	Compliance-Prozesse	93
f)	Aktuariat	94
g)	Interne Revision	95
h)	Externe Prüfung	95
4.	Berichterstattung und Informationsverbreitung	97
E.	Zusätzliche Regelungsbereiche	98
1.	Ausgewählte Versicherungszweige	98
2.	Unternehmensgestaltende Transaktionen	98
a)	Übersicht	98
b)	Fusionen, Spaltungen und Umwandlungen	99
c)	Beteiligungen	99
d)	Vermögensübertragungen	100
e)	Übertragung eines Versicherungsbestandes	100
f)	Outsourcing	101
g)	Rückversicherung und Retrozession	101

h) Sitzverlegungen	102
i) Weitere Transaktionen	102
3. Aufsicht über Versicherungsgruppen und -konglomerate	102
a) Übersicht	102
b) Versicherungsgruppen und Versicherungskonglomerate	103
c) Quantitative Anforderungen	104
d) Qualitative Aufsichtsanforderungen	105
e) Berichterstattung und Veröffentlichung	106
f) Prüfung durch die externe Revision	106
4. Zusammenarbeit unter den Behörden des In- und Auslands	107
a) Informationsaustausch und Prüfhandlungen vor Ort	107
b) Aufsichtszuständigkeiten im internationalen Verhältnis	109
5. Systemrisiko und Versicherung	110
6. Conduct of Business	110
7. Technologie und Nachhaltigkeit	110
F. Entwicklungshorizont	112
1. Vorbereitung einer Teilrevision des VAG	112
2. Weitere Schritte in die Zukunft	120
2. Kapitel: Versicherungsregulierung und -aufsicht der Europäischen Union sowie des Europäischen Wirtschaftsraums	122
A. Einleitende Charakterisierung	122
B. Regulatorische Grundlagen, Organisation und Instrumente der Aufsicht	123
1. Europäische Versicherungsaufsicht in historischer Perspektive	123
a) Europäische Staaten	123
b) Europäische Wirtschaftsgemeinschaft	124
c) Europäische Union und Europäischer Wirtschaftsraum	125
2. Aktuelle Rechtsgrundlagen	126
a) Auf der Ebene der EU und des EWR	126
b) Umsetzung in den Mitgliedstaaten	128
3. Ziele und Prinzipien der Versicherungsaufsicht nach Solvency II	128
a) Ziele	128
b) Prinzipien der Aufsicht nach Solvency II	129
4. Anwendungsbereich der Solvency II-Richtlinie	129
5. Zuständigkeiten, Instrumente und Leitplanken der Aufsichtstätigkeit	130
a) Zuständigkeiten auf europäischer Ebene	130
b) Mitgliedstaatliche Zuständigkeiten	131
c) Instrumente	132
d) Leitplanken der Tätigkeit von EIOPA	133
6. Äquivalenz	133
C. Beginn und Ende der Versicherungstätigkeit	136
1. Beginn der Versicherungstätigkeit	136
a) Zulassung und Rechtsform	136
b) Bedingungen für die Zulassung	137

c) Tätigkeitsplan	138
d) Weitere Voraussetzungen	138
e) Verweigerung der Zulassung	138
2. Ende der Versicherungstätigkeit	139
a) Entzug bzw. Widerruf der Bewilligung	139
b) Sanierung und Liquidation von Versicherungsunternehmen	139
3. Beginn und Ende der Vermittlertätigkeit	141
D. Laufende Aufsicht	141
1. Kapitalanforderungen als zentrale quantitative Anforderungen	141
a) Grundlagen	141
b) Bewertung	142
aa) Allgemeines	142
bb) Bildung und Bewertung versicherungstechnischer Rückstellungen im Besonderen	142
c) Eigenmittel	143
d) Eckpunkte der Solvenzkapitalanforderung	144
aa) Grundlagen	144
bb) Berücksichtigte Risiken	144
cc) Kalibrierung	145
dd) Berechnung und Bedeckung	145
e) Mindestkapitalanforderung	146
f) Solvency II, ORSA und Nachhaltigkeit	146
2. Anlagen	147
3. Qualitative Anforderungen	147
a) Fachliche Qualifikation und Zuverlässigkeit	148
b) Risikomanagement	149
c) Interne Kontrolle	150
d) Interne Revision	150
e) Versicherungsmathematische Funktion	150
f) Outsourcing	151
4. Berichterstattung und Veröffentlichungen	151
5. Vermittlertätigkeit	152
E. Zusätzliche Regelungsbereiche	153
1. Regeln zum anwendbaren Recht und weitere Bestimmungen	153
2. Qualifizierte Beteiligungen	153
3. Versicherungsgruppenaufsicht	154
a) Regulatorische Grundlagen	154
b) Definition sowie Anwendungsbereich und -umfang der Versicherungs- gruppenaufsicht	155
c) Anforderungen an die Solvabilität	155
d) Risikokonzentrationen und gruppeninterne Transaktionen	156
e) Governance, Risikomanagement und interne Kontrolle	156
f) Veröffentlichungen	157
g) Aufsichtsprozess	157
h) Äquivalenzregime	157

F.	Weg in die Zukunft	158
1.	Konvergenz	158
2.	Solvency II-Review	158
3.	Brexit	161
4.	Nachhaltigkeit	161
5.	Technologische Entwicklung	162
3. Kapitel:	Blick auf aussereuropäische Regimes der Versicherungsaufsicht	164
A.	USA, Kanada und Bermuda	164
1.	USA	164
2.	Kanada	169
3.	Bermuda	172
B.	Lateinamerika	174
1.	Mexiko	174
2.	Brasilien	176
3.	Chile	178
C.	Asien	179
1.	Japan	179
2.	China	180
3.	Hongkong	182
4.	Singapur	185
D.	Australien	187
4. Kapitel:	Versicherungsaufsicht auf globaler Ebene	190
A.	Entwicklung	190
B.	Richtungsvorgaben der G20	192
1.	Struktur	192
2.	Programmatische Aussagen	192
C.	Financial Stability Board als Moderator und Koordinator	194
1.	Struktur und Aktivitäten	194
2.	Standardsetting und Koordination	195
3.	Überwachung der Umsetzung	196
4.	Abschluss der Reformagenda und neuere Entwicklungen	196
D.	International Association of Insurance Supervisors	197
1.	Struktur und Zielsetzung	197
2.	Instrumente	198
3.	Insurance Core Principles and ComFrame	199
a)	Grundlagen	199
b)	Struktur und Inhalt der ICPs	200
c)	Praktische Bedeutung der ICPs	202

4. Versicherungsgruppenaufsicht	202
a) Gesamtzusammenhang	202
b) Projekt ComFrame	203
c) Inhalt von ComFrame	203
5. Bewältigung von Systemrisiken	204
a) Gesamtzusammenhang	204
b) Projektverlauf	206
c) Holistic Framework for Systemic Risk in the Insurance Sector	207
aa) Quellen und Natur von Systemrisiken	208
bb) Instrumentarium	209
cc) Global Monitoring Exercise	209
dd) Implementation Assessment	210
d) Umsetzungsphase	210
6. Insurance Capital Standard	211
a) Gesamtzusammenhang	211
b) Projektverlauf	211
c) Inhalt des ICS	214
d) Ausblick	215
7. Governance und Risikomanagement	215
8. Conduct of Business	216
9. Technologische Herausforderungen	217
10. Nachhaltigkeit	218
11. Implementierung	218
a) Von Standards zur Umsetzung	218
b) Multilateral Memorandum of Understanding	219

Teil 3

Aufsichtsprozess 221

1. Kapitel: Perspektive der Versicherungsaufsichtsbehörden 224

A. Allgemeines	224
B. Aufsichtskultur und -strategie	224
1. Aufsichtskultur	224
2. Aufsichtsstrategie	226
C. Aufgaben, Instrumente und Prozesse der Aufsicht	227
D. Ausfüllende Rechtsetzung und Behördenpraxis	227
E. Zusammenarbeit	228
1. Im nationalen Rahmen	228
2. Im internationalen Kontext	229
F. Ressourcen	229

2. Kapitel: Versicherungsunternehmen im regulatorischen Kontext	231
A. Versicherungsregulierung als zentrale Rahmenbedingung von Versicherungs- unternehmen	231
1. Regulierung als zentrale Rahmenbedingung	231
2. Strategie, Governance und Organisation	231
a) Strategie	231
b) Governance	232
c) Organisation	233
d) Zusammenwirken	234
e) Zentral oder dezentral?	234
f) Personelle Ressourcen	234
g) Prozesse	235
h) SupTech und RegTech	235
B. Monitoring der Entwicklungen	235
1. Monitoring der in Entstehung befindlichen Regulierung	235
2. Weitere anwendbare Regulierungen und normative Vorgaben	236
C. Beurteilung und Umsetzung	236
D. Kontrolle und Berichterstattung	237
E. Interaktion mit Aufsichtsbehörden	237
F. Politikgestaltung	238
Zusammenfassung und Ausblick	239
A. Prägende Elemente der Gegenwart	239
1. Versicherungsaufsichtsregimes gut verankert	239
2. Funktional ähnliche, aber nicht identische nationale Versicherungs- regulierungen	239
3. Bedeutung des internationalen Standardsettings	240
4. Versicherungsregulierung laufend Gegenstand von Revisionen	241
5. Heterogene Aufsichtsprozesse und Rechtsdurchsetzung	241
6. Hohe Komplexität	242
B. Entwicklungsszenarien für die Zukunft	242
1. Entwicklungen der Realien und des Versicherungsgeschäfts	242
2. Zielsetzung der Versicherungsaufsicht	243
3. Mögliche Handlungsfelder in der materiellen Versicherungsregulierung	243
4. Mögliche Handlungsfelder im Aufsichtsprozess	245
Sachregister	249