

Inhaltsverzeichnis

Zum Geleit	III
Inhaltsübersicht	IX
Inhaltsverzeichnis	XI
Literaturverzeichnis.....	XXI
Materialienverzeichnis.....	XXXVII
Abkürzungsverzeichnis.....	XLIII
I Einleitung.....	1
II. Gang der Arbeit.....	5
A. Ziel.....	5
B. Eingrenzung.....	6
C. Brexit.....	8
III. Grundlagen der Rückversicherung.....	11
A. Geschichte der Rückversicherung.....	11
1. Ursprung der Rückversicherung.....	11
2. <i>London Code</i>	14
3. Von der Gründung der ersten Rückversicherungsgesellschaften bis heute	17
B. Begriff und Arten der Rückversicherung	20
1. Verwendete Terminologie	20
2. Allgemeine Umschreibung der Rückversicherung	21
3. Arten der Rückversicherung.....	23
a) Traditionelle Rückversicherung.....	24
(1) Unterscheidung obligatorische und fakultative Rückversicherung	24
(2) Proportionale und Nicht proportionale Rückversicherung	25
b) Finanzrückversicherung	27
c) Alternative Risikotransfer (ART)	28
4. Definition in der Rechtsprechung.....	30

a) Englisches Recht	30
b) Schweizer Recht	35
5. Abgrenzung	39
a) Gesellschaft	39
b) Mitversicherung	40
c) Captive	42
d) Katastrophenanleihen	45
(1) Begriff	45
(2) Ausgestaltung	46
(3) Verbriefung	47
(4) Aufsichtsrechtliche Vorgaben	48
6. Rückversicherungsvertrag	49
a) Wesen des Rückversicherungsvertrags	49
b) Inhalt	51
(1) Schicksalsteilung	52
(2) Folgepflicht des Rückversicherers	53
(3) Informations- bzw. Prüfungsrecht des Rückversicherers	54
(4) Besonderes Vertrauensverhältnis: <i>utmost good faith</i>	54
(5) Selbstbehaltspflicht	56
(6) Irrtumsklausel	56
(7) Zusammenfassung Rückversicherungsvertrag	57
C. Sinn und Zweck der Rückversicherung	57
1. Risikoteilung und Erhöhung der Zeichnungskapazität	58
2. Stabilität des Erstversicherers	59
3. Expertise des Rückversicherers	60
4. Umgehung staatlicher Vorschriften/ <i>Fronting</i>	61
IV. Rechtsquellen	63
A. Nationale Rechtsquellen	64
1. Schweizer Recht	65
a) Aufsichtsrecht	65

b)	Privatrecht	66
(1)	Versicherungsvertragsrecht	66
(2)	Obligationenrecht	67
2.	Englisches Recht	68
a)	Vorbemerkungen	68
b)	Aufsichtsrecht	68
c)	Privatrecht	70
(1)	<i>Reinsurance Contract Law</i>	70
(2)	<i>Insurance Act 2015</i>	72
B.	Internationale Rechtsquellen	73
1.	Solvency II	73
a)	Zielsetzung	73
b)	Solvency II und nationales Recht	75
c)	Inhalt	77
(1)	Quantitative Anforderungen (Säule I)	79
(2)	Qualitative Anforderungen (Säule II)	80
(3)	Berichterstattung bzw. Transparenz (Säule III)	81
2.	Arbeiten der International Association of Insurance Supervisors	81
a)	Organisation	82
b)	Zweck	84
(1)	Für die Rückversicherung relevante Arbeiten	86
(2)	Generelle Bemerkungen zu den Arbeiten der <i>IAIS</i>	86
c)	ICP 13 – Reinsurance and Other Forms of Risk Transfer	87
(1)	Einleitung	87
(2)	Core Principle Nr. 13	89
(3)	Weitere Dokumente	90
V.	Rückversicherungsaufsicht	93
A.	Grundsätze der Rückversicherungsaufsicht	93
1.	Einführende Bemerkungen	94
2.	Sinn und Zweck der Rückversicherungsaufsicht	94

a) Individualschutz.....	96
b) Funktionsschutz.....	98
c) Systemschutz.....	100
(1) Systemrisiken.....	101
(a) Definition.....	101
(b) Systemrelevante Rückversicherer bzw. TBTF- Problematik im Versicherungssektor.....	102
(i) Klassifizierung als GSII.....	104
(ii) Fazit für die Rückversicherer.....	106
(2) LMX-Spirale.....	108
(a) Entstehung, Beschreibung und Auswirkung der LMX-Spirale.....	109
(b) Fazit für die Rückversicherungsaufsicht in Grossbritannien und der Schweiz.....	112
(i) Grossbritannien.....	112
(ii) Schweiz.....	115
d) Schutz des nationalen (Rück-)Versicherungsmarktes.....	116
B. Entwicklung der Rückversicherungsaufsicht bis zur Gegenwart.....	118
1. Entwicklung des Rückversicherungsaufsichtsrechts in der Schweiz.....	119
a) Geschichtliche Entwicklung der Rückversicherungsaufsicht in der Schweiz bis zur Totalrevision der Bundesverfassung von 1874.....	119
b) Aufsichtssystem nach der Totalrevision der BV 1874 und unter dem VAG von 1885.....	121
(1) Regelungsgegenstand und Geltungsbereich.....	122
(a) Inländische Rückversicherer.....	122
(b) Ausländische Rückversicherer.....	124
(2) Inhalt der Aufsicht.....	125
c) VAG 1978.....	128
(1) Wesentliche Änderungen zum VAG 1885.....	128
(a) Ausdrückliche Erwähnung der Rückversicherung.....	128
(b) Ausnahme von der Beaufsichtigung für ausländische Rückversicherer.....	128

(c) Örtlicher Geltungsbereich	129
(d) Verbot versicherungsfremder Geschäfte	130
(e) Ausdrückliche Erwähnung der Spartenrennung	130
(f) Beginn Ausnahmekatalog	131
(g) Änderung Kompetenzordnung	131
(2) Inhalt der Aufsicht	132
2. Entwicklung des Rückversicherungsaufsichtsrechts in Grossbritannien	133
a) Verbot der Rückversicherung unter dem <i>MIA 1746</i>	133
b) Rückversicherungsaufsicht Ende des 19. und zum Beginn des 20. Jahrhunderts	135
c) Insurance Companies Act 1982	137
(1) Einführende Bemerkungen	138
(2) Verbot des Betriebs der Versicherungstätigkeit ohne Bewilligung	139
(3) Bewilligung nach <i>ICA 1982</i>	140
(4) Spartenrennung	140
(5) Ausländische Rückversicherer	141
(a) Sitz in einem EG-Mitgliedstaat	141
(b) Sitz in einem Drittstaat	141
d) Einfluss der EG bzw. EU auf die Entwicklung des Aufsichtsrechts in Grossbritannien	142
(1) Rückversicherungsdirektive 1964	143
(2) Rückversicherungsdirektive 2005	143
(a) Hintergrund	143
(b) Zweck und Inhalt	145
(c) Implementierung in das englische Aufsichtsrecht	147
(d) System unter der <i>Financial Services Authority</i>	148
3. Fazit aus dem Vergleich	150
a) Historisch relevante Unterschiede	150
b) Unterstellung unter das Aufsichtsrecht	151

c)	Einfluss des Beitritts Grossbritanniens zur EG	153
d)	Aufsichtssystem	155
e)	Ausländische Rückversicherer.....	155
f)	Spartentrennung.....	155
g)	Marktrelevante Unterschiede.....	156
h)	Negativformulierungen im Aufsichtsrecht	158
C.	Rückversicherungsaufsicht nach heutigem Recht	158
1.	Rückversicherungsaufsicht in der Schweiz.....	158
a)	Anwendbares Recht und Regularien.....	158
(1)	VAG 2004 und AVO.....	158
(a)	Vorbemerkung zum VAG.....	158
(b)	Äquivalenz zum EU-Recht.....	160
(c)	Geltungsbereich (Art. 2 VAG)	161
(i)	Schweizerisches Versicherungsunternehmen	162
(ii)	Betrieb der Rückversicherung	163
(iii)	Ausländische Rückversicherung	163
(d)	Ausnahmekatalog nach Art. 35 Abs. 1 VAG	165
(i)	Zweigniederlassungen von ausländischen Rückversicherern (Art. 15 VAG).....	166
(ii)	Gebundenes Vermögen (Art. 17 bis 20 VAG)	166
(iii)	Besondere Versicherungszweige (Art. 32 bis 34 VAG)	167
(iv)	Lebensversicherung und berufliche Vorsorge (Art. 36 und 37 VAG)	167
(v)	VAG Zusätzliche Bestimmungen (Art. 55 bis 59)	167
(vi)	Übertragung des Versicherungsbestandes (Art. 62 VAG).....	168
(2)	FINMA-Rundschreiben	169
b)	Zuständige Regulierungsbehörde: FINMA.....	169
(1)	Aufgaben	170
(2)	Erteilung und Entzug der Bewilligung.....	170

c)	Bewilligung zum Betrieb des Rückversicherungsgeschäfts.....	172
	(1) Gründung nach Art. 7 VAG.....	173
	(2) Einreichung des Geschäftsplan gemäss Art. 4 VAG	173
	(a) Statuten (nach lit. a).....	175
	(b) Organisation und örtlicher Tätigkeitsbereich (nach lit. b).....	176
	(c) bei Versicherungstätigkeit im Ausland: Bewilligung durch Aufsichtsbehörde bzw. gleichwertige Bescheinigung (lit. c).....	176
	(d) Angaben zur finanziellen Ausstattung (lit. d)	177
	(e) Jahresrechnungen bzw. Eröffnungsbilanz (lit. e)	177
	(f) Beteiligungsverhältnisse (lit. f).....	177
	(g) Bezeichnung von leitenden Personen (lit. g).....	178
	(h) Verantwortlicher Aktuar (lit. h).....	178
	(i) Outsourcingbestimmungen (lit. j).....	179
	(j) Versicherungszweige (lit. k).....	179
	(k) Retrozessionsplan (lit. n).....	180
	(l) Voraussichtliche Kosten (lit. o) und Planbilanz bzw. Planerfolgsrechnung (lit. p).....	181
	(m) Angaben zum Risikomanagement (lit. q)	181
d)	Laufende Aufsicht	181
	(1) Änderungen der Bestimmungen gemäss Art. 5 Abs. 2 VAG.....	182
	(2) Beteiligungen von und an Versicherungsunternehmen	182
	(3) Berichterstattungspflicht.....	183
e)	Finanzielle Ausstattung.....	183
	(1) Mindestkapital.....	183
	(2) Versicherungstechnische Rückstellungen	183
	(3) Bewertung von Aktiven und Passiven	184
	(4) Gebundenes Vermögen	184
2.	Rückversicherungsaufsicht in Grossbritannien.....	185
	a) Einführende Bemerkungen.....	185

(1) Aufsichtsbehörden	185
(2) EU-/EWR-Rückversicherer.....	187
(3) Nicht-EU-/EWR-Rückversicherer	187
b) Bewilligungspflichtige Rückversicherungstätigkeit	188
(1) Verbot gemäss Sec. 19 <i>FSMA 2000</i>	188
(2) Effecting and carrying out contracts of insurance	189
(3) By way of business	190
(4) In the United Kingdom.....	190
c) Bewilligung zum Betrieb der Rückversicherung.....	191
(1) Bewilligungsgesuch.....	192
(2) Threshold conditions.....	192
(a) Rechtsform	193
(b) Standort.....	193
(c) Solide und umsichtige Geschäftsführung	194
(d) Suitability – Eignung	195
(e) Wirksame Beaufsichtigung.....	196
d) Laufende Aufsicht.....	198
e) Finanzielle Ausstattung.....	199
(1) Mindestkapital.....	199
(2) Versicherungstechnische Rückstellungen	200
(3) Bewertung von Aktiven und Passiven.....	200
f) Brexit.....	201
(1) Anwendbares Recht	204
(2) Das Verhältnis zwischen Grossbritanniens und EU nach dem Brexit.....	205
(3) Äquivalenz mit der EU	206
(4) Antizipierende Lösungen der Marktteilnehmer	207
(5) Würdigung	208
3. Fazit aus dem Vergleich.....	208
a) Bewilligungspflicht des Rückversicherers.....	209

b) Ausländischer Rückversicherer	209
c) Aufsichtssystem.....	210
d) Threshold conditons vs. Geschäftsplan	211
e) Formelle Unterschiede.....	211
f) Einfluss des Richterrechts.....	212
g) Finanzielle Ausstattung.....	213
h) Rückversicherungsvertragsrecht.....	214
i) Portfoliotransfer.....	214
j) Abschliessende Bemerkungen.....	215
VI. Lloyd's.....	217
A. Einführung	217
1. Geschichte von Lloyd's	218
2. Funktionsweise von Lloyd's und seinen Teilnehmern	220
a) Struktur von Lloyd's	221
b) Members of Lloyd's	222
c) Syndicates	224
d) Brokergeschäft.....	225
e) Ablauf des (Rück-)Versicherungsgeschäfts bei Lloyd's	226
f) Lloyd's rückversichert sich selbst.....	228
B. Beaufsichtigung von Lloyd's	229
1. Selbstregulierung.....	230
a) Zeit vor dem <i>Lloyd's Act</i> 1982	230
b) Zeit nach dem <i>Lloyd's Act</i> 1982	232
(1) Businessplan.....	232
(2) Performance management	233
2. Externe Regulierung.....	234
a) Vor der Einführung des <i>FSMA</i>	234
b) Nach der Einführung der <i>FSMA</i>	235
c) Lloyd's in der Schweiz.....	237

VII. Schlusswort und Ausblick	239
Index	245