
Inhaltsverzeichnis

Vorwort	V
Inhaltsverzeichnis	VII
Literaturverzeichnis	XVII
Materialienverzeichnis.....	XXIX
Abkürzungsverzeichnis	XXXI
§ 1 Einleitung	1
I. Entwicklung der Versicherungsaufsicht	1
1. Rückblick	1
2. Revision des schweizerischen Finanzmarktrechts	3
3. Altersvorsorge	4
II. Wirtschaftliche Bedeutung des Versicherungssektors	8
III. Wesen und Arten von Versicherungen	11
1. Wesen der Versicherung	11
2. Arten von Versicherungen.....	13
IV. Versicherungsaufsicht im Kontext des Finanzmarktrechts	15
1. Versicherungen als Finanzmarktteilnehmer	15
2. Allfinanz-Tätigkeiten im Besonderen.....	17
3. InsurTech, BigTechs und OpenFinance	18
V. Internationale Rahmenordnung	19
1. WTO/GATS	19
2. Internationaler Verband der Versicherungsaufsichtsbehörden (IAIS)	21
3. Joint Forum (on Financial Conglomerates)	23
§ 2 Europäisches Versicherungsrecht und die Schweiz.....	25
I. Europäisches Versicherungsrecht im Überblick	25
1. Schaffung des Binnenmarktes	25
2. Rechtsquellen in der EU.....	28
a. Solvency II.....	28
b. Insurance Distribution Directive (IDD).....	31
c. Insurance Recovery and Resolution Directive (IRRD)	33
d. Weitere die Versicherungen betreffende Erlasse.....	33
3. Bewilligung zur Aufnahme und Beendigung der Geschäftstätigkeit..	35
a. Aufnahme der Geschäftstätigkeit	35
aa. Allgemeine Voraussetzungen	35
bb. Prinzip der Einheitszulassung	38
cc. Ausnahmen und Verhältnis zu Drittstaaten.....	38
b. Beendigung der Geschäftstätigkeit.....	39
4. Aufsicht über die laufende Geschäftstätigkeit.....	39
a. Kompetenzordnung.....	39
b. Umfang der Aufsicht.....	42
c. Kapitalausstattung.....	42
d. Berichterstattung und Rechnungslegung.....	44
5. Konsolidierte und integrierte Aufsicht	45
6. Sanierung und Liquidation	46
7. Versicherungsvermittlung	47

II.	Verhältnis Europäische Union – Schweiz.....	48
1.	Bilaterales Abkommen zur Direktversicherung (1989).....	48
2.	EU-Aufsichtskompetenzen über Versicherungen aus Drittstaaten	49
3.	Beeinflussung des Schweizer Rechts durch das EU-Recht.....	50
4.	Anhang: Bilaterales Abkommen mit Liechtenstein.....	51
§ 3	Schweizerisches Versicherungsaufsichtsrecht im Überblick	53
I.	Verfassungsrechtliche Grundlagen	53
II.	Konzeption und Zweck der Versicherungsaufsicht	55
1.	Schutzkonzepte und Regelungsobjekte	55
2.	Zweckbestimmung der Versicherungsaufsicht.....	56
3.	Umsetzung der Versicherungsaufsicht	58
III.	Versicherungsaufsichtsgesetz	59
1.	Mängel des früheren Rechts	59
2.	Entstehungsgeschichte des neuen VAG	60
3.	Überblick über die Regelungsmaterien des VAG.....	61
4.	Vergleich VAG/aVAG 1978	63
5.	Weitere Anpassungen und Teilrevisionen	65
§ 4	Geltungsbereich des VAG.....	67
I.	Unterstellung unter die Versicherungsaufsicht.....	67
1.	Versicherungsunternehmen	68
a.	Begriff der Versicherung nach dem VAG im Allgemeinen	69
aa.	Risiko oder Gefahr.....	69
bb.	Prämie.....	70
cc.	Leistung des Versicherungsunternehmens	71
dd.	Selbstständigkeit der Operation	72
ee.	Planmässiger Geschäftsbetrieb	73
b.	Begriffe der Direktversicherung und der Rückversicherung.....	74
c.	Beschränkung des Anwendungsbereichs auf «private» Versicherungsunternehmen.....	75
2.	Versicherungsvermittler	76
a.	Begriff des Versicherungsvermittlers.....	76
b.	Begründung für die Unterstellung der Versicherungsvermittler unter die Versicherungsaufsicht	77
3.	Versicherungsgruppen und Versicherungskonglomerate	77
4.	Versicherungszweckgesellschaften	79
II.	Räumlicher Geltungsbereich des VAG.....	80
1.	Schweizerische Versicherungsunternehmen.....	80
2.	Ausländische Versicherungsunternehmen.....	81
a.	Versicherungstätigkeit in der Schweiz	81
b.	Versicherungstätigkeit von der Schweiz aus.....	83
c.	Vorbehalt staatsvertraglicher Bestimmungen.....	83
3.	Versicherungsvermittler	84
4.	Versicherungsgruppen und -konglomerate	85
III.	Zeitlicher Geltungsbereich des VAG.....	85
IV.	Ausnahmen von der Aufsicht nach dem VAG.....	86
1.	Ausländische Rückversicherungsunternehmen	86
2.	Versicherungsunternehmen mit besonderer Aufsicht	87
3.	Staatliche Exportrisikoversicherungen	88

4. An einen Versicherungsnehmer gebundene Versicherungsvermittler	88
5. Besondere Versicherungsgenossenschaften	88
6. Ausnahme bei Geschäften mit Sicherungscharakter.....	89
7. Versicherungen von geringer Bedeutung	89
8. «Kleine Versicherungsunternehmen».....	91
V. Ausmass der Versicherungsaufsicht	93
1. Zweck der Versicherungsaufsicht im Privatversicherungswesen	93
2. Differenzierte Aufsicht gemäss Risikokategorie	94
3. Mittel der Versicherungsaufsicht.....	95
4. Aufsicht bei den Versicherungsvermittlern	96
§ 5 Aufnahme der Versicherungstätigkeit.....	99
I. Bewilligungspflicht	99
II. Bewilligungsvoraussetzungen für Versicherungsunternehmen mit Sitz in der Schweiz	99
1. Rechtsform	99
2. Mindestkapital.....	100
a. Bestimmung des notwendigen Mindestkapitals	100
b. Zusammensetzung des Mindestkapitals bei der Aktiengesellschaft.....	100
c. Zusammensetzung des Mindestkapitals bei der Genossenschaft..	101
3. Solvabilität (früher Eigenmittel).....	102
4. Organisationsfonds.....	103
a. Bestellung des Organisationsfonds bei Aufnahme der Versicherungstätigkeit.....	103
b. Erhöhung und Wiederbestellung des Organisationsfonds	104
5. Versicherungsfremdes Geschäft	104
a. Grundsatz des Verbots versicherungsfremder Tätigkeit.....	104
b. Meldepflicht bei Erwerb von Beteiligungen	105
c. Geschäfte in Zusammenhang mit der Versicherungstätigkeit	106
d. Ausschluss versicherungsfremder Tätigkeit in Staatsverträgen ...	108
6. Spartentrennung	109
7. Organisation und Beteiligungen	109
a. Für die Oberleitung, die Aufsicht und die Kontrolle sowie die Geschäftsführung verantwortliche Personen	111
aa. Gewähr einer einwandfreien Geschäftstätigkeit (inkl. Vermeidung von Interessenkonflikten).....	111
bb. Verwaltungsrat (Verwaltung)	113
cc. Geschäftsleitung.....	113
dd. Doppelfunktionen	113
b. Kontrollorgane	114
aa. Interne Revision	114
bb. Prüfgesellschaft.....	115
cc. Verantwortlicher Aktuar	115
8. Risikomanagement.....	116
III. Zusätzliche Voraussetzungen für ausländische Versicherungsunternehmen	116
1. Befugnis zur Ausübung der Versicherungstätigkeit im Sitzstaat.....	116
2. Mindestkapitalvorschriften und Solvabilität.....	116
3. Eigenmittel und Organisationsfonds	117

Inhaltsverzeichnis

4. Kautions.....	117
5. Niederlassung und Generalbevollmächtigter.....	117
6. Erfüllung der Voraussetzungen für schweizerische Versicherungsunternehmen	118
a. Rechtsform.....	118
b. Verantwortlicher Aktuar	119
7. Abweichende staatsvertragliche Bestimmungen	119
IV. Gesuchs- und Bewilligungserteilung	120
1. Bewilligungsgesuch und Geschäftsplan	120
a. Inhalt des Geschäftsplans	121
b. Mit dem Geschäftsplan einzureichende Unterlagen	122
c. Weitere dem Gesuch beizulegende Unterlagen.....	123
2. Bewilligungserteilung	123
a. Anspruch auf Bewilligungserteilung.....	123
b. Umfang der Bewilligungserteilung	124
§ 6 Ausübung der Versicherungstätigkeit	129
I. Finanzielle Ausstattung	129
1. Eigenmittel: Solvabilität.....	129
a. Solvabilitätsanforderungen.....	130
b. Schweizer Solvenztest (SST)	130
aa. Rückblick.....	130
bb. Grundlagen des SST	132
cc. Begriff und Ermittlung des risikotragenden Kapitals.....	136
dd. Begriff des Zielkapitals.....	140
ee. Anforderungen an risikoabsorbierende Kapitalinstrumente...	141
ff. Ermittlung des SST	142
gg. Kontrolle und Berichterstattung.....	144
hh. Stresstests.....	145
c. Vergleich zu Solvency II.....	145
d. Liquidität.....	148
2. Versicherungstechnische Rückstellungen	149
a. Allgemeines	149
b. Versicherungstechnische Rückstellungen bei der Lebensversicherung	150
c. Versicherungstechnische Rückstellungen bei der Schadenversicherung.....	152
3. Gebundenes Vermögen	153
a. Allgemeines	153
b. Sollbetrag des gebundenen Vermögens.....	155
c. Bestellung des gebundenen Vermögens und Deckung des Sollbetrages.....	156
aa. Gebundene Vermögenswerte	156
bb. Bestellung und Verwahrung des gebundenen Vermögens	158
cc. Auswahl und Verwaltung der Vermögenswerte.....	160
dd. Bewertung der Werte des gebundenen Vermögens.....	161
ee. Berichterstattung und Kontrolle.....	163
ff. Haftung des gebundenen Vermögens.....	163

II.	Risikomanagement und Corporate Governance	165
1.	Allgemeines.....	165
a.	Grundsatz	165
b.	Ziel und Inhalt des Risikomanagements.....	166
c.	Dokumentationspflicht.....	170
d.	Überprüfung des Risikomanagements durch die FINMA	171
e.	ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)	171
f.	Stabilisierungsplan – Recovery-Plan.....	172
2.	Mit dem Risikomanagement befasste Personen	174
a.	Risikomanagement und internes Kontrollsyste (IKS)	175
b.	Risikomanagement und Aufgabe des verantwortlichen Aktuars..	176
3.	Einsatz derivativer Finanzinstrumente	178
a.	Begriff des derivativen Finanzinstruments.....	178
b.	Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.....	178
c.	Aufsichtsrechtliche Vorschriften zum Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten	179
III.	Rechnungslegung, Berichterstattung und Revision	181
1.	Besonderheiten der Rechnungslegung bei Versicherungsunternehmen	182
a.	Überblick	182
b.	Bildung von allgemeinen Reserven.....	182
c.	Bildung und Auflösung stiller Reserven	183
d.	Verbuchung von Gründungs-, Kapitalerhöhungs- und Organisationskosten	183
e.	Bewertung von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten	183
f.	Bewertungsvorschriften der FINMA.....	184
2.	Berichterstattungspflichten von Versicherungsunternehmen	185
a.	Allgemeine Berichterstattungspflichten	185
b.	Berichterstattungspflichten gemäss VAG	186
aa.	Geschäftsbericht.....	186
bb.	Aufsichtsbericht.....	187
cc.	Bericht über die Finanzlage (Public Disclosure).....	187
dd.	Fristen für die Vorlage	189
3.	Tätigkeiten der Prüfgesellschaft	189
a.	Prüfung der Jahresrechnung	189
b.	Besondere Meldepflichten der Prüfgesellschaft	190
IV.	Schutz der Versicherten vor Missbräuchen	191
1.	Gesetzliche Grundlagen	191
2.	Missbrauchsbegegnung nach Art. 117 AVO.....	192
a.	Systematische Benachteiligung von Versicherten.....	192
b.	Ungerechtfertigte Ungleichbehandlung.....	193
V.	Änderung des Geschäftsplans.....	195
1.	Allgemeines.....	195
2.	Elemente des Geschäftsplans, deren Änderung einer ausdrücklichen Bewilligung durch die FINMA bedarf	196
3.	Änderungen mit vorgängiger Notifikationspflicht des Versicherungsunternehmens und Widerspruchsrecht der FINMA	197

§ 7 Umstrukturierungen und Sanierungsmassnahmen.....	199
I. Gesetzliche Grundlagen der Umstrukturierungs- und Sanierungstatbestände	199
1. Besonderer Schutz der Versicherten.....	199
2. Umstrukturierungen	199
3. Sanierungsmassnahmen.....	200
II. Übertragung von Versicherungsbeständen nach Art. 62 VAG	201
1. Bewilligungspflicht bei freiwilligen Bestandesübertragungen	201
2. Durch die FINMA angeordnete Bestandesübertragungen	202
3. Partielle Universalsukzession bei der Übertragung des Versicherungsbestandes und des dazugehörigen gebundenen Vermögens	203
4. Informationspflicht des übernehmenden Versicherungsunternehmens und Kündigungsrecht der Versicherten bei freiwilligen Bestandesübertragungen	204
III. Einzelne fusionsgesetzliche Umstrukturierungsvorgänge	205
1. Umwandlungen	205
2. Fusionen	206
3. Spaltungen.....	208
4. Vermögensübertragungen	208
IV. Sanierung von Versicherungsunternehmen	210
1. Einführung eines Sanierungsverfahrens	210
2. Sanierungssituation	211
3. Schutzmassnahmen vor der Eröffnung eines Sanierungsverfahrens...	213
4. Massnahmen bei Insolvenzgefahr	213
5. Sanierungsplan	215
6. Übertragung von Versicherungsverträgen	217
7. Kapitalmassnahmen	218
8. Materielle Anpassung von Versicherungsverträgen	220
9. Rechte der Versicherten	221
10. Rechte der Rückversicherungen	222
§ 8 Besondere Bestimmungen für einzelne Versicherungszweige	223
I. Überblick	223
II. Besondere Bestimmungen für die Lebensversicherung	224
1. Besondere Bestimmungen für die Lebensversicherung im Allgemeinen	224
a. Tarifierung	225
b. Abfindung und Rückkauf.....	227
c. Überschussbeteiligung	227
d. Versicherung von Kindern	228
e. Restschuldversicherungsverträge	228
2. Besondere Bestimmungen betreffend die Überschüsse in der Lebensversicherung ausserhalb der beruflichen Vorsorge	229
III. Besondere Bestimmungen für die qualifizierte Lebensversicherung.....	231
1. Umsetzung der FIDLEG-Vorgaben.....	231
2. «Qualifizierte Lebensversicherungen»	232
3. Basisinformationsblatt (BIB).....	233
4. Angemessenheitsprüfung	236

IV. Besondere Bestimmungen für die Versicherungen der beruflichen Vorsorge	237
1. Überblick und Begriff der «Legal Quote»	237
2. Besonderes gebundenes Vermögen, jährliche Betriebsrechnung und Informationspflichten	238
3. Überschussbeteiligung	239
a. Allgemeines	239
b. Sparprozess	240
c. Risikoprozess	241
d. Kostenprozess	242
e. Mindestquote und Ausschüttungsquote	242
f. Überschussfonds und Zuteilung der Überschussanteile	244
4. Mindestleistungen von Versicherungsunternehmen gegenüber abhängigen Vorsorgeeinrichtungen	245
5. Tarifkontrolle	245
V. Besondere Bestimmungen für die Kranken- und Unfallversicherung	246
1. Überblick	246
2. Die einzelnen besonderen Bestimmungen für die Kranken- und Unfallversicherung	247
a. Verwendung von durch die Auflösung von nicht mehr benötigten versicherungstechnischen Rückstellungen freigewordenen Mitteln	247
b. Mitgabe von Altersrückstellungen	248
c. Geschlossene Bestände	249
d. Tarifklassen und Erfahrungstarifierung in der Kollektivkrankentaggeldversicherung	250
e. Gerichtsstand in der Kollektivkrankentaggeldversicherung	250
f. Versicherung von Kindern	251
g. Invaliditätsversicherung	251
VI. Besondere Bestimmungen für die Elementarschadenversicherung	251
1. Dem VAG unterstehende Elementarschadenversicherungen und Überblick	251
2. Die besonderen Bestimmungen zur Elementarschadenversicherung im Einzelnen	252
a. Zwang zur kombinierten Versicherung	252
b. Versicherte Elementarschäden	253
c. Deckungsumfang und Prämientarife	253
VII. Besondere Bestimmungen für die Motorfahrzeug-Haftpflichtversicherung	254
VIII. Besondere Bestimmungen für die Rechtsschutzversicherung	254
1. Gegenstand des Rechtsschutzversicherungsvertrages und Überblick	254
2. Die besonderen Bestimmungen zur Rechtsschutzversicherung im Einzelnen	255
a. Gewährleistung der unabhängigen Rechtsvertretung des Rechtsschutzversicherten	255
b. Form und Inhalt des Rechtsschutzversicherungsvertrages	256
IX. Besondere Bestimmungen für die Rückversicherung	258
X. Besondere Bestimmungen zur Bekämpfung der Geldwäsche	259

§ 9 Beendigung der Versicherungstätigkeit und Konkurs.....	261
I. Überblick	261
II. Verzicht auf die Bewilligung.....	261
III. Entzug der Bewilligung.....	263
IV. Konkurs und Nachlassverfahren.....	264
1. Einleitung	264
2. Verhältnis der Bestimmungen des VAG zu den Bestimmungen des SchKG.....	266
3. Besondere Bestimmungen betreffend die Konkurseröffnung.....	266
4. Besondere Bestimmungen betreffend die Durchführung des Konkurses.....	267
5. Zusätzliche sichernde Massnahmen für ausländische Versicherungsunternehmen	269
§ 10 Aufsicht über die Versicherungsvermittler.....	271
I. Europäisches Recht	271
II. Vermittleraufsicht in der Schweiz	274
1. Entwicklung und Begriff.....	274
a. Rückblick	274
b. Anpassungen zum 1. Januar 2024	275
2. Eintragung ins Register	278
a. Pflicht zur Eintragung ins Register	278
b. Voraussetzungen für die Eintragung ins Register	279
c. Vermeidung von Interessenkonflikten: Offenlegung der Entschädigung.....	282
d. Inhalt, Öffentlichkeit und Änderungen.....	284
3. Informationspflichten des Versicherungsvermittlers.....	286
4. Berichterstattungspflicht und Kosten	286
5. Verbot der Vermittlung von Produkten nicht zugelassener Versicherungsunternehmen	287
6. Besondere Bestimmungen zur Bekämpfung der Geldwäscherei	287
§ 11 Aufsicht und Zusammenarbeit.....	289
I. Überblick	289
II. Organisation der Aufsicht.....	290
1. Überblick.....	290
2. Vom BPV zur FINMA	292
3. Ausgestaltung der FINMA	294
III. Inhalt und Durchführung der Aufsicht.....	294
1. Grundsatz	294
2. Einzelne Aufgaben	295
a. Einhaltung der Versicherungsgesetzgebung.....	296
b. Schutz vor Missbräuchen	297
c. Offene Normierung zur Aufgabenerfüllung	298
3. Mitwirkungspflichten der Versicherungsunternehmen.....	298
4. Durchführung der Aufsicht.....	300
a. Direkte Aufsicht mit Durchbrechungen	300
b. Publizität	302
5. Finanzierung der Aufsicht und Haftung	303
a. Grundsatz der Binnenfinanzierung.....	303

b. Haftung	305
IV. Zwangsmittel.....	306
V. Zusammenarbeit	308
1. Nationale Zusammenarbeit.....	309
2. Internationale Zusammenarbeit.....	310
a. Informationsaustausch	310
b. Vor-Ort-Kontrollen	313
VI. Verfahren.....	315
VII. Strafbestimmungen.....	316
§ 12 Konsolidierte Aufsicht im Besonderen	319
I. Versicherungsgruppen.....	319
1. Europäisches Recht	319
2. Wesen und Unterstellung der Versicherungsgruppen.....	321
3. Spezifische Anordnungen für Versicherungsgruppen	322
II. Versicherungskonglomerate	325
1. Europäisches Recht	326
2. Wesen und Unterstellung der Versicherungskonglomerate.....	327
3. Spezifische Anordnungen für Versicherungskonglomerate.....	329
§ 13 Wettbewerbsrecht	331
I. Europäisches Wettbewerbsrecht.....	331
1. Wettbewerbsfreiheit	331
2. Kartellverbot mit Freistellungsmöglichkeit.....	332
3. Zusammenschlusskontrolle	334
II. Schweizerisches Wettbewerbsrecht.....	334
1. Wettbewerbsfreiheit	334
2. «Kartellverbot» mit Freistellungsmöglichkeit.....	335
3. Zusammenschlusskontrolle	337
§ 14 Verhältnis des VAG zu anderen Gesetzen.....	339
I. Verhältnis zum VVG	339
1. Regelungsinhalt des VVG und Abgrenzung zum VAG	339
2. Berührungs punkte zwischen VAG und VVG.....	339
II. Verhältnis zur Sozialversicherungsgesetzgebung	341
1. Gegenstand der Sozialversicherungsgesetzgebung.....	341
2. Aufsicht im Sozialversicherungsrecht	342
a. Überblick über die aufsichtsrechtlichen Bestimmungen in der Sozialversicherungsgesetzgebung	342
b. Aufsichtsbehörden	344
3. Berührungs punkte zwischen Sozialversicherungsgesetzgebung und VAG	345
a. Berührungs punkte im Bereich der Kranken- und Unfallversicherung.....	345
b. Berührungs punkte im Bereich der beruflichen Vorsorge	345
Sachregister	347