

## Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis .....</b>	<b>XIII</b>
<b>Tabellenverzeichnis .....</b>	<b>XVI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis .....</b>	<b>XVIII</b>
<b>Zeichen- und Symbolverzeichnis .....</b>	<b>XIX</b>
<b>Teil A. Praxis des Einsatzes der Erfüllungssicherheiten .....</b>	<b>1</b>
<b>1. Einführung .....</b>	<b>1</b>
1.1. Der Einsatz von Erfüllungssicherheiten in der Bauwirtschaft .....	1
1.2. Aufbau der Untersuchung .....	3
<b>2. Ausfall von Bauverträgen zwischen General- und Nachunternehmern .....</b>	<b>7</b>
2.1. Generalunternehmer der Bauindustrie .....	7
2.2. Ausfall von NU-Verträgen.....	17
2.3. Ausfall eines NU-Vertrags aufgrund von Pflichtverletzungen.....	20
2.4. Insolvenzbedingter Ausfall eines NU-Vertrags .....	39
2.5. Kosten des Ausfalls eines NU-Vertrags .....	48
<b>3. Sicherung der Erfüllungsansprüche des GU aus NU-Vertrag .....</b>	<b>50</b>
3.1. Sicherheitsleistungen gemäß vertraglicher Sicherungsabrede .....	50
3.2. Sicherheitsleistungen ohne Vereinbarung einer Sicherungsabrede.....	66
3.3. Sicherung der Erfüllungsansprüche des GU durch Versicherungen .....	72
<b>4. Bewertung des praxisüblichen Einsatzes von Erfüllungssicherheiten .....</b>	<b>83</b>
4.1. Kosten des Einsatzes von Erfüllungssicherheiten.....	83
4.2. Beispielhafte Überprüfung der Deckungswirkung (Praxisstudie).....	96
4.3. Bewertung des Einsatzes von Erfüllungsbürgschaften (Praxisstudie).....	106

<b>Teil B. Entwurf eines Optimierungsverfahrens .....</b>	<b>113</b>
<b>5. Risikomanagement und Risikosteuerung des GU.....</b>	<b>113</b>
5.1. Risiko und der Prozess des Risikomanagements des GU .....	113
5.2. Relevante Maßnahmen der aktiven Risikosteuerung.....	131
5.3. Passive Risikosteuerung des Ausfallrisikos aus NU-Ausfall.....	141
<b>6. Messung und stochastische Modellierung von Ausfallrisiken.....</b>	<b>149</b>
6.1. Messung und Modellierung von Unsicherheit.....	149
6.2. Stochastische Modellierung von Ausfallrisiken.....	167
6.3. Ermittlung einer Gesamtschadensverteilung (Aggregation) .....	177
<b>7. Portfoliomodell der Nettokosten aus NU-Ausfall.....</b>	<b>189</b>
7.1. Grundannahmen des Portfoliomodells .....	189
7.2. Modellierung der Schadenzahl des Vergabeportfolios .....	193
7.3. Modellierung stochastischer Abhängigkeiten .....	198
7.4. Modellierung der Kompensation aus Sicherungsinstrumenten.....	202
<b>8. Vorgehen zur Optimierung des Einsatzes der Sicherungsinstrumente ...</b>	<b>207</b>
8.1. Optimierungsbedingungen des Einsatzes der Sicherungsinstrumente ....	207
8.2. Bestimmung der erwarteten Kosten des Risikokapitals.....	211
8.3. Optimierung des Einsatzes von Erfüllungsbürgschaften .....	215
8.4. Bestimmung der Kosten der Eigentragung in CreditRisk+ .....	218
8.5. Optimierung des Einsatzes von NU-Ausfallversicherungen .....	226
<b>Teil C. Optimierung des Einsatzes der Sicherungsinstrumente .....</b>	<b>236</b>
<b>9. Definition eines Beispielportfolios eines GU der Bauindustrie.....</b>	<b>236</b>
9.1. Struktur des Beispielportfolios.....	236
9.2. Ermittlung der Schadenzahl des Beispielportfolios.....	249
9.3. Schätzung der Kostenhöhen bei NU-Ausfall .....	258
9.4. Verteilung der Bruttokosten aus NU-Ausfall .....	264

<b>10. Optimierung des Einsatzes von Sicherungsinstrumenten im Beispielportfolio .....</b>	<b>271</b>
10.1. Sicherungsstrategien zum Einsatzes der Sicherungsinstrumente.....	271
10.2. Komplette Selbsttragung des Kostenrisikos .....	274
10.3. Pauschaler Einsatz von Erfüllungsbürgschaften .....	280
10.4. Optimierter Einsatz von Erfüllungsbürgschaften .....	295
10.5. Ergänzender Einsatz einer NU-Ausfallversicherung .....	306
<b>11. Bewertung und Überprüfung der Robustheit der Ergebnisse.....</b>	<b>318</b>
11.1. Ergebnisse der Optimierung im Beispielportfolio (Ausgangslage).....	318
11.2. Definition von Alternativszenarien .....	325
<b>12. Zusammenfassung und Ausblick .....</b>	<b>346</b>
<b>Quellenverzeichnis.....</b>	<b>350</b>