

Deutschland: Einer der führenden Rückversicherungsstandorte

Dr. Alexander Just · a.just@gdv.de

In dieser Ausgabe des Insurance Flashs steht die Rückversicherung im Mittelpunkt, deren Bedeutung weiter zunimmt. Ihr Anteil an den weltweiten Nettobeiträgen stieg 2023 auf 12,5 %¹ (2022: 11,1 %); zwischen 2019 und 2023 verzeichnete der Rückversicherungsmarkt ein stärkeres Wachstum als das gesamte Versicherungsgeschäft. Getrieben durch wachsende globale Risiken steigt die Nachfrage nach innovativen Absicherungslösungen. Deutschland, als einer der weltweit führenden Rückversicherungsstandorte, spielt dabei eine zentrale Rolle.

Steigende Beiträge im globalen Rückversicherungsgeschäft

Die Internationale Vereinigung der Versicherungsaufsichtsbehörden (IAIS) erhebt seit mehreren Jahren Daten über das globale Rückversicherungsgeschäft. In 2023 betragen die Beitragseinnahmen aus dem Rückversicherungsgeschäft fast 900 Milliarden USD. Ungefähr 39 % aller Bruttobeiträge stammen aus Retrozession. Die Retrozession ist ein Vertrag zwischen zwei Rückversicherern über die Weitergabe von Risiken, die zuvor selbst in Rückdeckung gegeben wurden. Für die Nettobeiträge wird ein Umfang von über 630 Milliarden USD ausgewiesen.

Der Anteil Deutschlands an den globalen Nettobeiträgen beträgt nach IAIS-Daten circa 13 %. Damit belegt Deutschland den dritten Platz. Auf Platz zwei liegen die USA mit circa 25 %. Bermuda hat mit circa 30 %² den größten Anteil der globalen Nettorückversicherungsbeiträge³.

¹ IAIS 2024 [Global Insurance Market Report](#); S. 76. Die Ergebnisse zu den Nettobeiträgen beruhen auf einer sektorweiten Datenerhebung bei den nationalen Aufsichtsbehörden. Angaben zu Bruttobeiträgen können auch noch ergänzende Informationen aus der ergänzenden Datenerhebung bei großen Rückversicherern enthalten.

² Bermuda als wichtiger Rückversicherungsstandort für Komposit und Katastrophenversicherung konnte seinen Anteil insbesondere durch eine Ausweitung des Geschäfts im Lebensversicherungsbereich mit sogenannten Asset-intensiven Rückversicherungslösungen erhöhen.

³ Neben den IAIS-Daten zur Rückversicherung, die in dieser Form erst

Deutschland einer der führenden Rückversicherungsstandorte

Der von den Rückversicherern unter BaFin-Aufsicht bereitgestellte Anteil am globalen Rückversicherungsschutz ist, verglichen mit dem Anteil Deutschlands an der weltweiten Wirtschaftskraft (ca. 4,3 % laut [Weltbank](#) in 2023), weit überproportional. Die Rückversicherung gehört mithin zu den besonderen Stärken der deutschen Volkswirtschaft: Zwei der größten internationalen Rückversicherungsgruppen⁴ haben ihren Hauptsitz in Deutschland.⁵

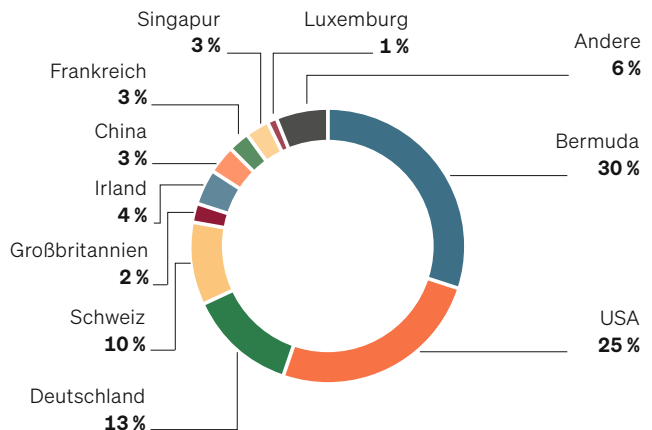
seit wenigen Jahren erhoben werden, veröffentlicht [Standard & Poor's](#) seit vielen Jahren Daten aus einer Erhebung bei den weltweit größten Rückversicherern. Der Erhebungsumfang ist deutlich kleiner als bei der IAIS (erfasste Nettobeitragseinnahmen ca. 50 % der IAIS-Erfassung).

⁴ Siehe Auswertung von Standard & Poor's: TOP 40 global reinsurers.

⁵ Als international tätige Versicherungsgruppen verfügen diese Rückversicherer auch über zahlreiche Tochterunternehmen in anderen Ländern. Die Zahlen zum Rückversicherungsstandort Deutschland beinhalten nur diejenigen Versicherer der Gruppe, die unter deutscher Aufsicht der BaFin stehen.

Deutschland in den TOP 3 der führenden Rückversicherungsstandorte

Abbildung 1 · Anteil an den globalen Rückversicherungsnettobeiträgen 2023



Quelle: IAIS

Die deutschen Rückversicherer zeichnen sich dadurch aus, dass ein hoher Anteil ihrer Beitragseinnahmen von Vorversicherern mit Sitz in anderen Ländern kommt: hier weist die BaFin⁶ regelmäßig einen Auslandsanteil von über 70 % aus.

Auch Statistiken der EIOPA zum grenzüberschreitenden Geschäft innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) über Niederlassungen und im freien Dienstleistungsverkehr⁷ zeigen die besondere Bedeutung deutscher Rückversicherer für den zwischenstaatlichen Risikoausgleich. Beim grenzüberschreitendem Rückversicherungsgeschäft haben Rückversicherer mit Sitz in Deutschland

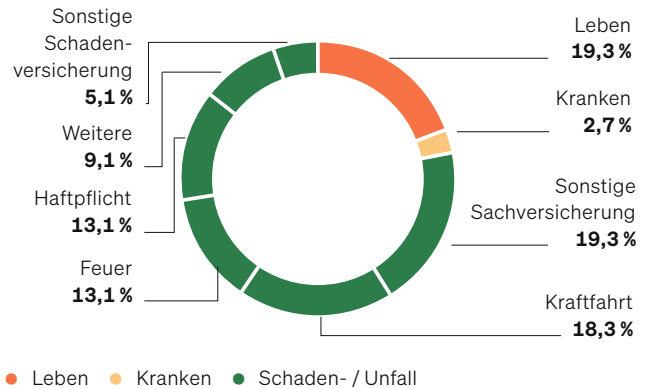
- die volumenmäßig, in Euro gemessene, größte Risikoübernahme im EWR und
- sind auch, gemessen am Wert des grenzüberschreitenden Geschäfts in anderen EWR-Ländern am aktivsten.

Die Aufteilung der Nettobeitragseinnahmen deutscher Rückversicherer⁸ nach Versicherungszweig gibt Aufschluss über die Bedeutung der jeweiligen Sparten für das Geschäft der deutschen Rückversicherer. Der Anteil am Rückversicherungsgeschäft im Jahr 2022 verteilt sich wie folgt: Schaden- und Unfallversicherung etwa 78 %, Lebensversicherung rund 19 % und Krankenversicherung aufgerundet 3 %. Dies unterscheidet sich deutlich von anderen Weltregionen. So ist das Lebensversicherungsgeschäft insbesondere auf den amerikanischen Kontinenten deutlich stärker vertreten. Hier beträgt der Anteil am Rückversicherungsgeschäft nahezu 50 %⁹.

Unter Aufsicht der BaFin stehen derzeit 28 Rückversicherer.¹⁰ Die drei größten Rückversicherer in Deutschland besitzen einen Anteil von knapp 80 % an den Nettobeiträgen.¹¹ Hier spiegelt sich die hohe Bedeutung der global tätigen Rückversicherer unter BaFin-Aufsicht wider. Generell weist das Rückversicherungsgeschäft aufgrund der geforderten spezifischen Expertise

Schaden- und Unfall hat den größten Anteil an den Rückversicherungsbeiträgen in Deutschland

Abbildung 2 · Verdiente Netto-Beiträge deutscher Rückversicherer nach Versicherungszweig in 2022



und der Notwendigkeit eines internationalen Risikoausgleichs höhere Konzentrationsraten auf als in der Erstversicherung.

Rückversicherung als effizientes Mittel zur Risikominderung

Rückversicherung gehört zu den zentralen versicherungstechnischen Instrumenten, um Risiken tragbar zu machen: Durch die Übernahme von Risiken, die Bereitstellung von Finanzierungen und weiteren originären Dienstleistungen haben Rückversicherer eine besondere Bedeutung. Aufgrund der Zunahme und erhöhten Komplexität von Risiken, wie z. B. durch den Klimawandel und die digitale Transformation, wird die Bedeutung der Rückversicherer für leistungsfähige Versicherungsmärkte sowie eine hohe private Versicherbarkeit weiter zunehmen. Für den deutschen Rückversicherungsstandort bietet dies vielfältige Potenziale. Wie gut diese Potenziale genutzt werden, hängt auch von der zukünftigen Ausgestaltung der Attraktivität des Versicherungsstandortes Deutschlands ab.

⁶ BaFin Statistik zu [Rückversicherungsunternehmen](#); Tabelle 2.2.

⁷ Deutsche Rückversicherungsgruppen besitzen auch Tochtergesellschaften in anderen Ländern, die unter der dortigen Versicherungsaufsicht stehen. Deren geschäftliche Aktivitäten zählen nicht zum deutschen Rückversicherungsgeschäft.

⁸ BaFin Statistik zu [Rückversicherungsunternehmen](#); Tabelle 641.

⁹ IAIS 2024 [Global Insurance Market Report](#); S. 74.

¹⁰ Vgl. [BaFin Unternehmensdatenbank](#).

¹¹ BaFin Statistiken zu [Rück-](#) und [Erstversicherungsunternehmen](#).