
Faire Prämie

eines Wetterderivates

Mario Rohrer

Meteodat GmbH

Faire Prämie

Nutzen eines Wetterderivates

Absicherung einer starken Exposition durch **wetterabhängige Mengenrisiken** mittels eines **Wetterderivates** (nach Bedarf in Kombination mit einem Preisabsicherungsinstrument) bringt **Vorteile** für alle **Stakeholders**

Faire Prämie

Wetterderivate:

Bei optimalem Einsatz und Kommunikation:

Aktionäre: **vermindertes Risiko, konstante Dividende, Bestand**

Management: **Umsatz, Gewinn planbarer, gutes ‚rating‘**

andere Mitarbeiter: **Arbeitsplatz sicherer**

Kunden: **Service, Bestand, Gewährleistung**

Lieferanten: **Zahlungsfähigkeit**

Fremdkapitalgeber: **Zahlungsfähigkeit, Zinszahlung gesichert**

Staat: **Arbeitsplätze, Reputation, beständige Steuerzahlungen**

Faire Prämie

Wann ist die Prämie fair?

- Wenn für mein Unternehmen **Leistung und Gegenleistung** übereinstimmen
- **Versicherungstechnisch** faire Prämie
- **Markttechnisch** faire Prämie

Faire Prämie

Wann ist die Prämie fair?

Für mein Unternehmen stimmen Preis und Leistung

Faire Prämie

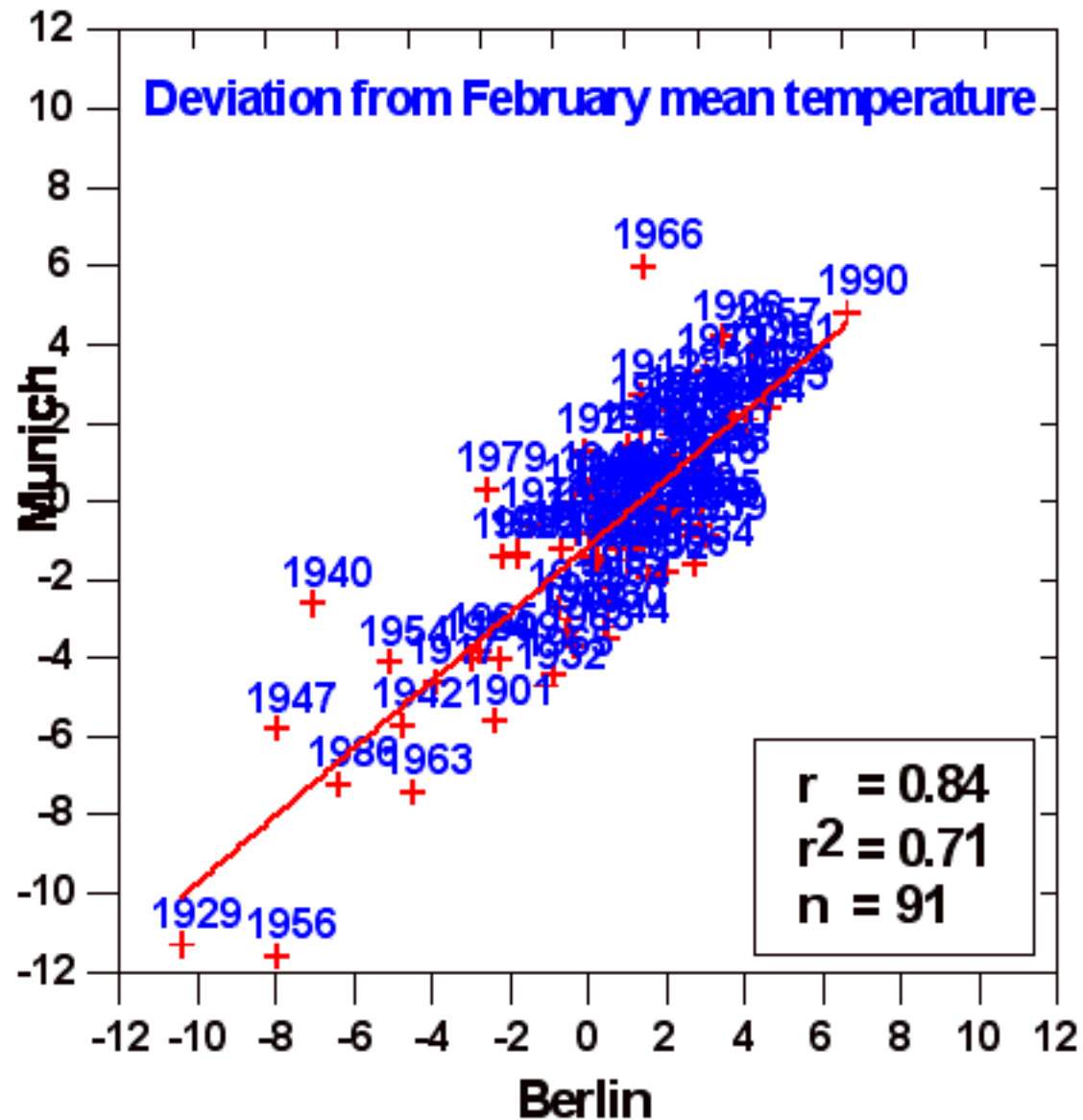
Für mein Unternehmen stimmen Preis und Leistung

zulässig, wenn geprüft:

- **Basisrisiko**
- **Gegenpartei-Ausfallrisiko**
- **Liquiditäts - Situation**
- **Steuer - Situation**
- **Bilanz - Situation**
- **Preisrisiko separat abgesichert**
- **Entscheidungsträger einverstanden**

Faire Prämie

Basisrisiko
prüfen!



Faire Prämie

Gegenpartei-Ausfallrisiko Einschätzen!

Börse: Liffe: kein Counterparty-Risk

aber ggf. Basisrisiko

Marginzahlungen (Garantieleistungen) täglich

Faire Prämie

Auswirkungen des Wetterderivates durchdenken:

- **Liquiditäts - Situation**
- **Steuer - Situation**
- **Bilanz - Situation**

Faire Prämie

Entscheidungsträger einverstanden?

- Chief Compliance Officer
- Chief Risk Officer
- Chief Financial Officer
- Aufsichtsrat

Faire Prämie

Versicherungstechnisch (aktuarisch) faire Prämie

faire Prämie: Erwartungswert des Verlustes

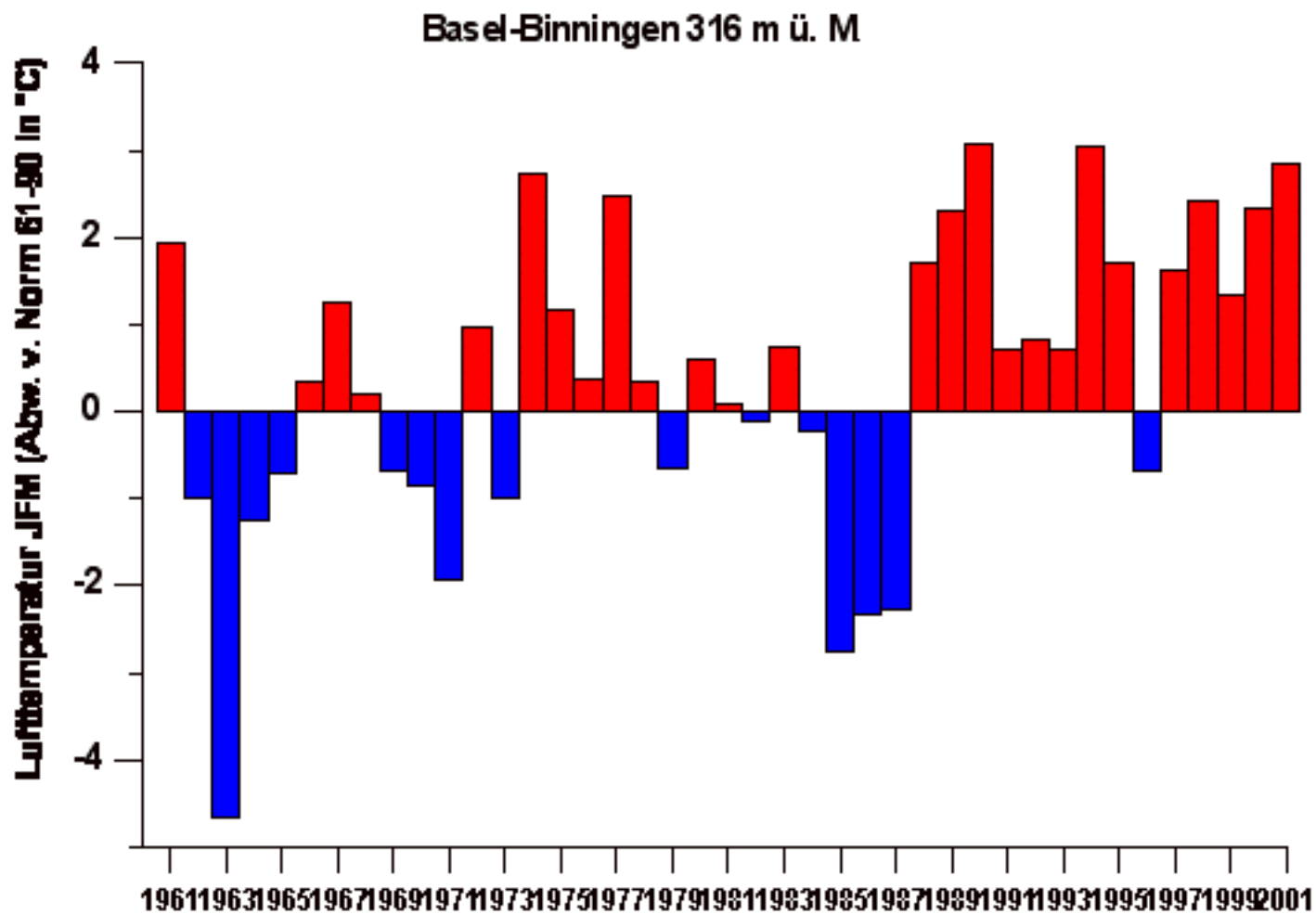
Zusatzkosten: Administration, Rendite etc.

Erwartungswert des Verlustes:

Verlust-Wahrscheinlichkeit * Verlusthöhe

oft: historisch ermittelter Verlust: burn costs

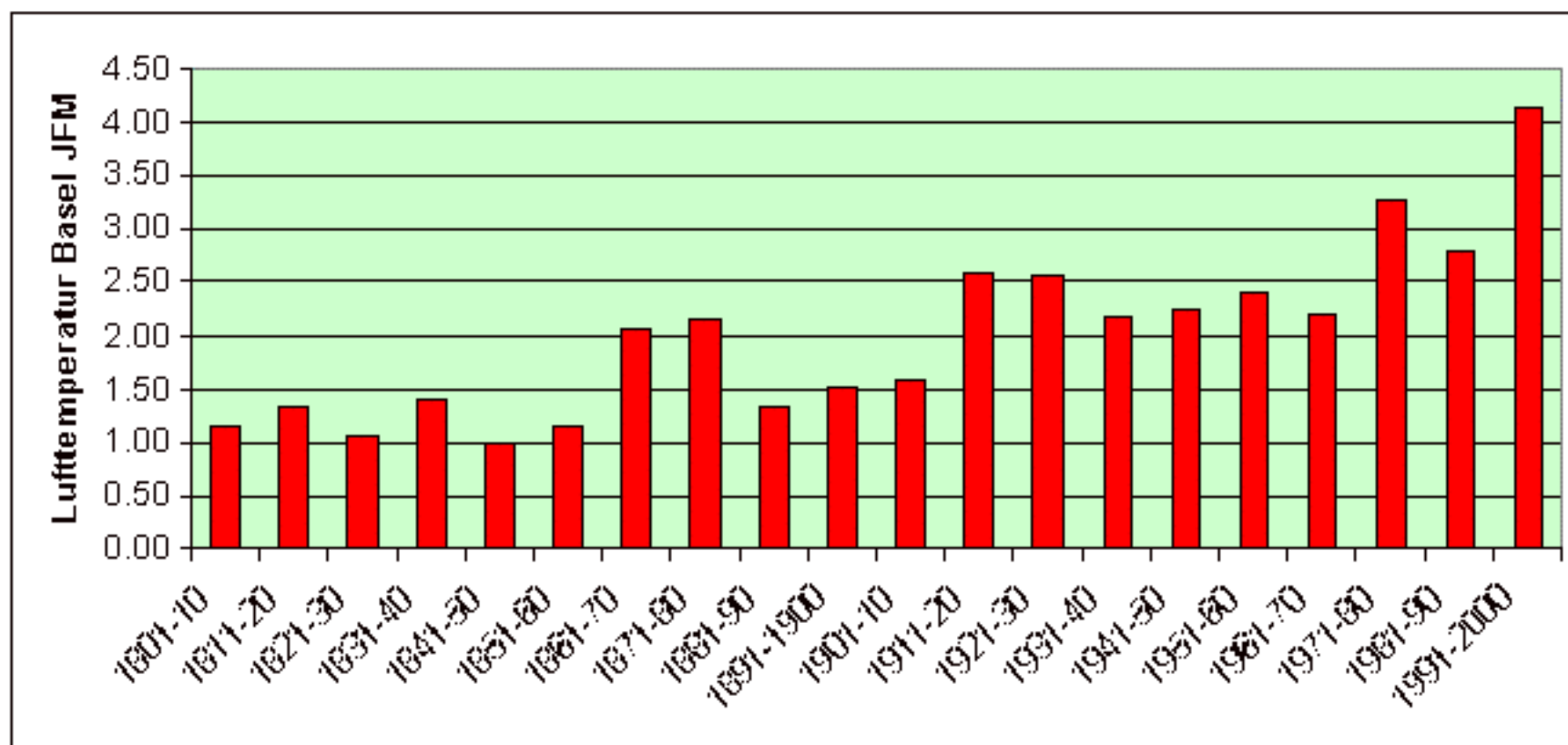
Faire Prämie



Daten: Klimatologie der Schweiz 1961-90, Annalen u. Witterungsberichte MeteoSchweiz

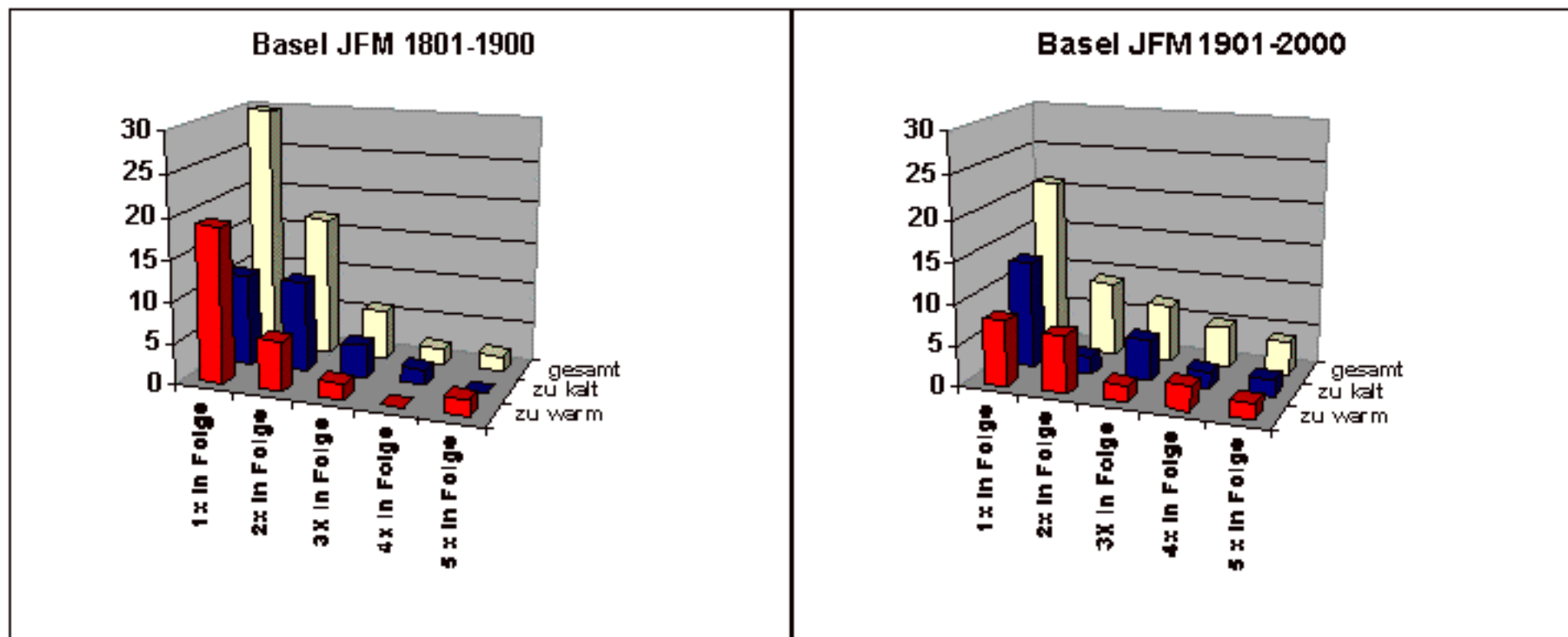
Faire Prämie

Dezennienmittel der Lufttemperatur Basel



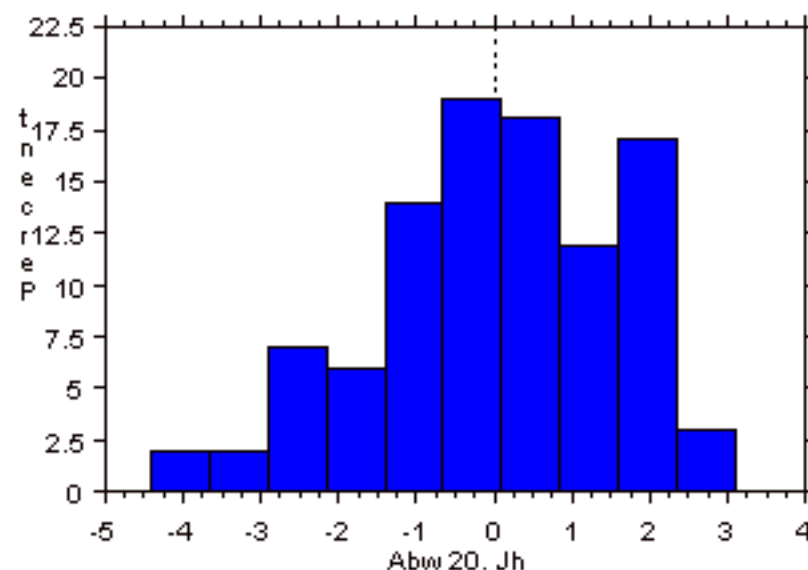
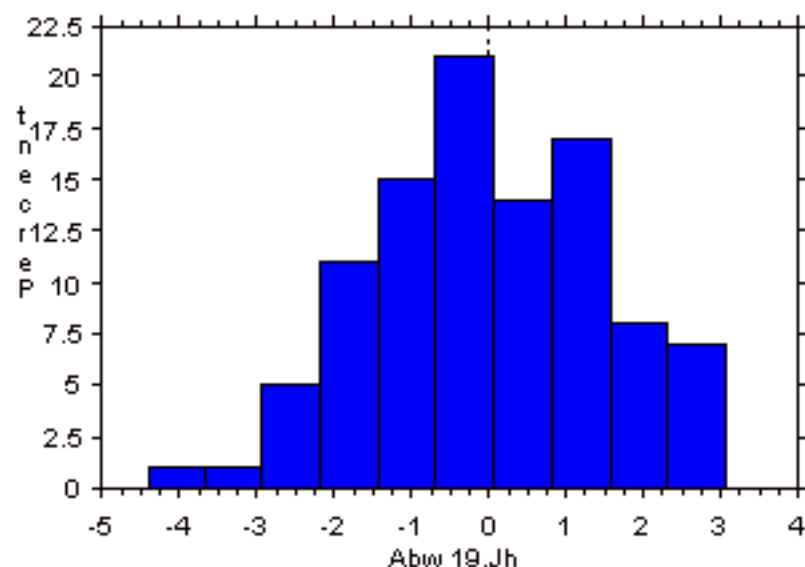
Faire Prämie

- **Spielen Sie mit der Vergangenheit!**
- Zu kalte oder zu warme Winter treten oft in Serie auf!



Faire Prämie

- **Spielen Sie mit der Vergangenheit!**
- Verteilungsfkt. Im 19 und 20. Jh recht ähnlich!

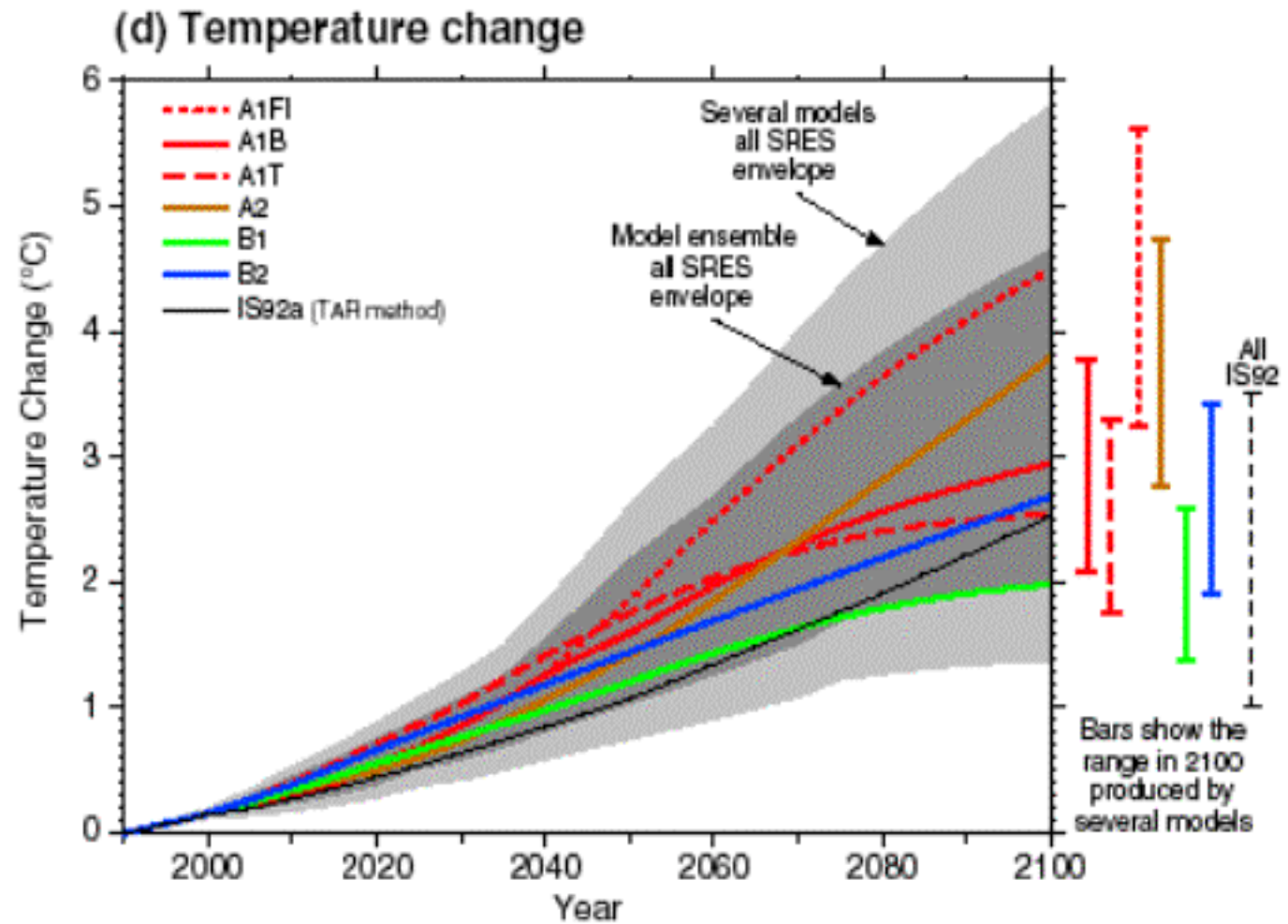


Faire Prämie

IPCC 2001

geschätzte

globale T-Zunahme

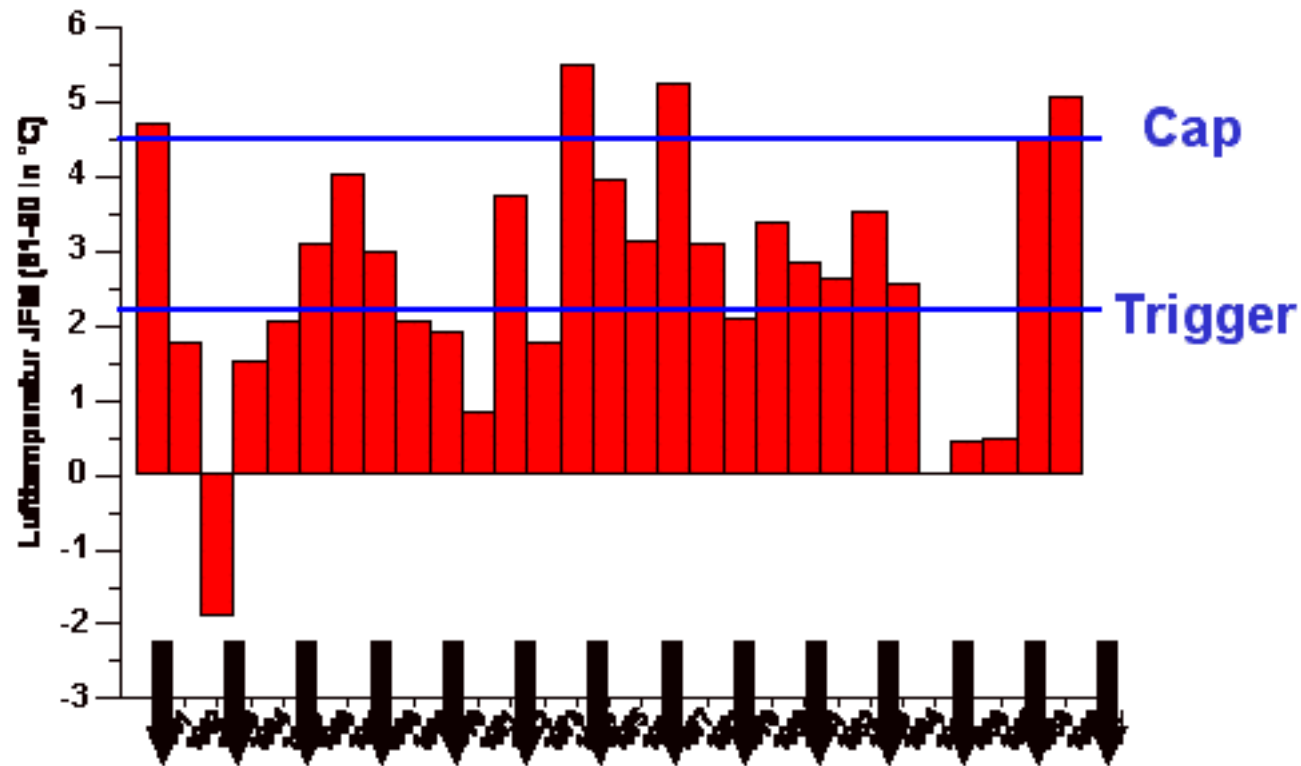


Faire Prämie

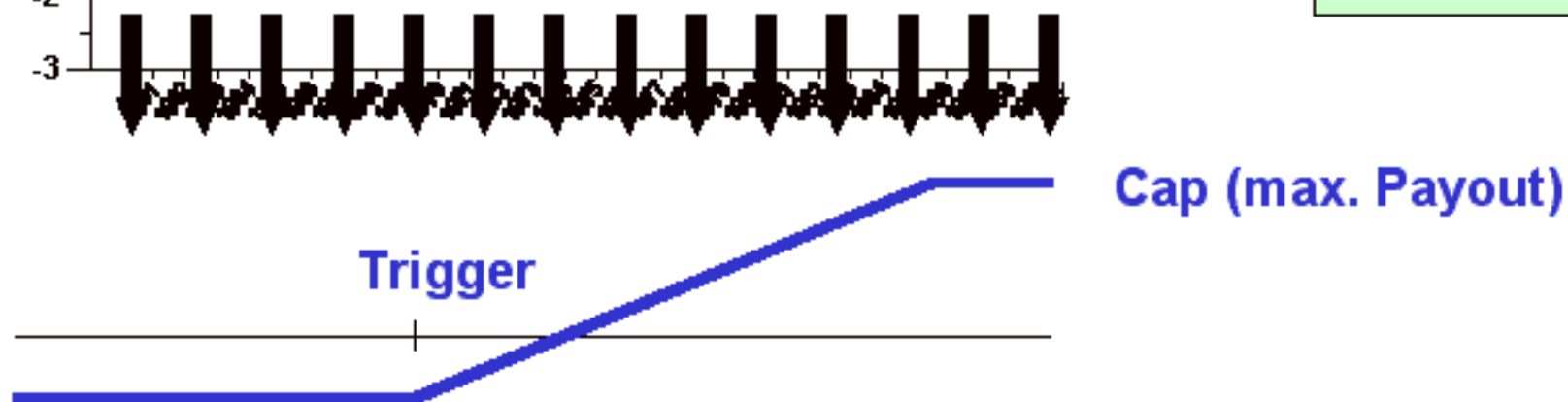
Spielen Sie mit der Vergangenheit

- Vergangenheit durchrechnen
- Nicht nur **totale burn costs** berechnen
- **Suiten von Jahren** mit starker **Exposition** durchrechnen
- Mögliche **zukünftige Szenarien** durchrechnen

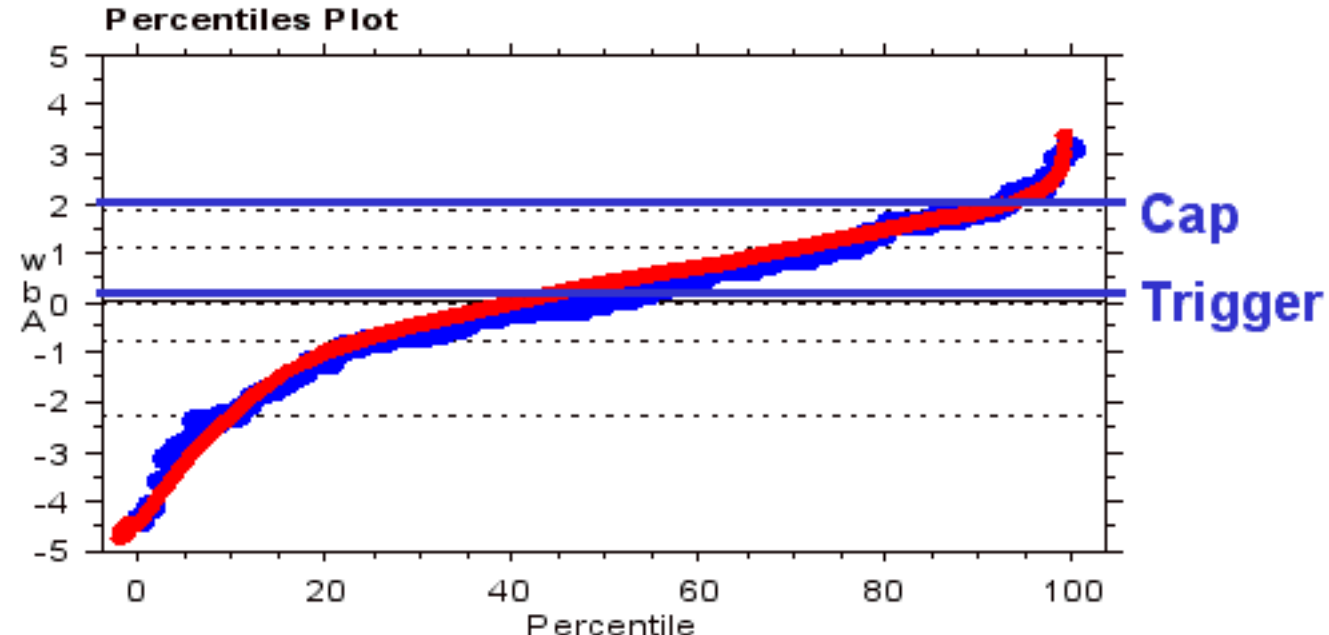
Wetterderivate: Produkte



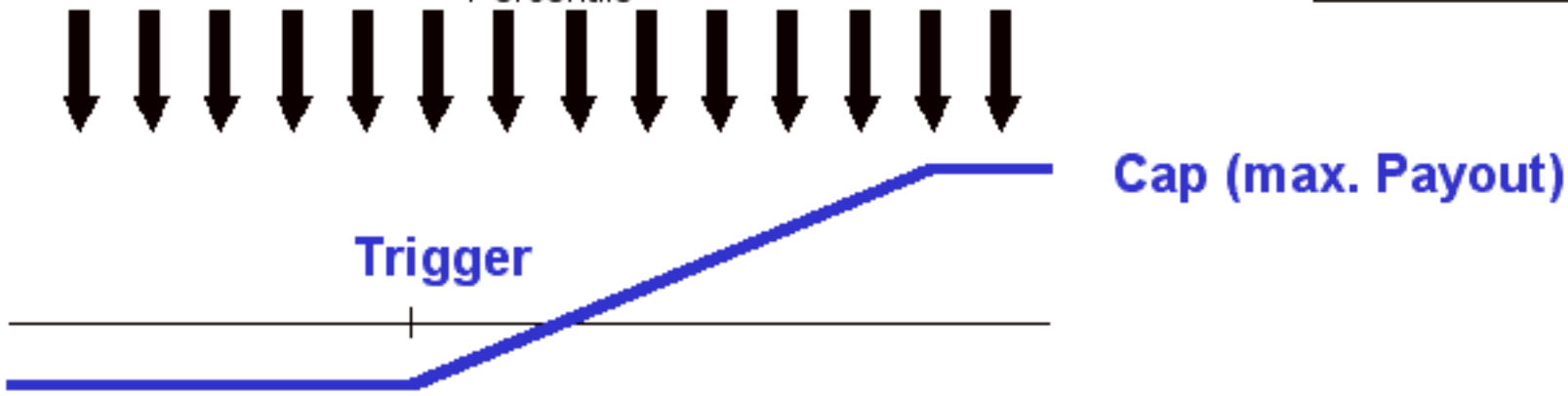
Aktuarische
Methode:
Burn Costs:
Total Prämie
vs.
Total Payout



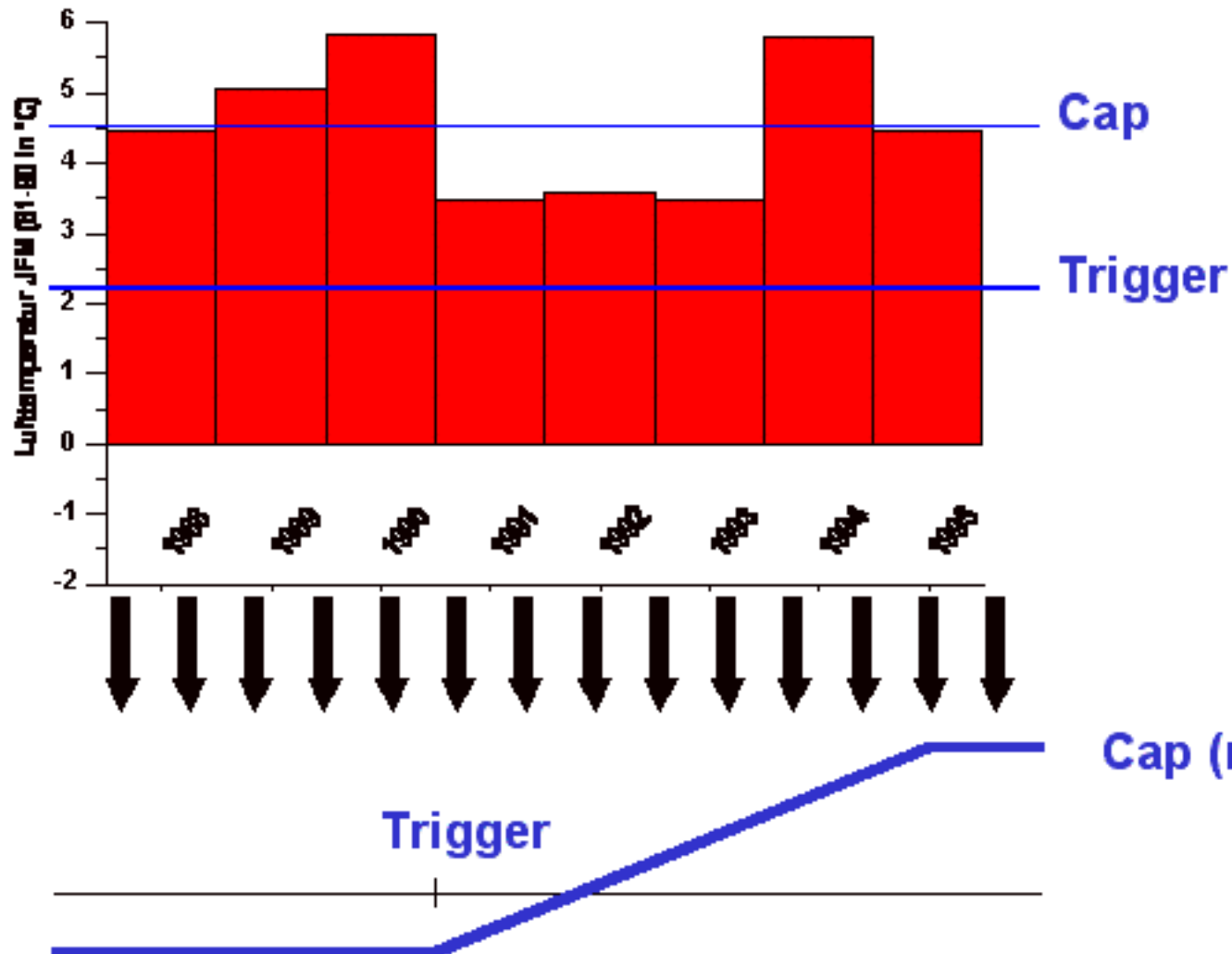
Wetterderivate: Produkte



Aktuarische Methode:
Burn Costs:
Total Prämie
vs.
Total Payout



Wetterderivate: Produkte



Aktuarische
Methode:
Suiten von
Jahren:
Exposition!

Faire Prämie

Markttechnisch faire Prämie

- kein liquider Markt **für Wetterderivate!**
- Arbitrage-Möglichkeiten sehr eingeschränkt
- Hinweise im plain-vanilla Markt: HDD und CDD: e-Plattformen
- geringe Markttransparenz für andere Produkte
- Offertanfragen: Was bietet der Markt an?
- Aber: Offerten oft nicht direkt vergleichbar:
Basisrisiko, Gegenparteirisiko etc

Faire Prämie

Schlussfolgerungen

- keine allgemeingültige faire Prämie Wetterderivat
- Leistung und Gegenleistung muss stimmen
- Basisrisiko, counterparty-Risk etc. prüfen
- aktuarisch: Vergangenheit berücksichtigen
- Spielen Sie mit dem Klima!
- Suiten von starker Exposition berücksichtigen
- Trends berücksichtigen
- Szenarien durchspielen
- markttechnisch: kleine Liquidität und Transparenz
- trotzdem: oft attraktive Offerten !

Ende

Seegfrörni 1963



Weitere Informationen
unter
info@meteodat.ch