

Vertragswahl und asymmetrische Information in der Automobilversicherung: Die Rolle des Agenten bei der Risikoselektion

Christian W. Hirsch
Goethe Universität Frankfurt
Oliver Schellenberger
Gothaer Finanzholding AG, Köln

DVfVW
Hannover
22. März, 2012

Motivation

- Existiert adverse Information in Versicherungsmärkten?
- In der empirischen Literatur immer noch kontrovers diskutiert
- Unser Beitrag zur Literatur ist die Analyse des Vertriebskanals
 - Versicherungsvertreter (Agent)
 - Internet
- KFZ Versicherungsverträge
- Zusammenhang von Vertriebskanal...
 - ...und der Auswahl aus dem Menu der Verträge?
 - ...und des unbeobachtete Risiko des Versicherungsnehmers?

Datengrundlage

- Die Daten für die Studie stammen von einem großen deutschen Versicherer
- Nur Neukunden, d.h. der Versicherer hat bisher keine Geschäftsbeziehung zu den Kunden (hat Infonachteil)
- Menu an unterschiedlichen KFZ-Versicherungen (Haftpflicht, Kasko,...)
- Insgesamt über 100 000 neue Verträge, davon ca. ein Drittel über das Internet
- Weitere erklärende Variablen (Alter, Geschlecht, Fahrzeugtyp,...)
- Daten zu Schadensfällen

Zusammenhang Vertragswahl und Vertriebskanal

- Welcher Zusammenhang besteht zwischen Art der Verträge und Vertriebskanal?
- Empirische Methode:

$$\text{prob}(\text{Kasko} = 1) = \Phi(\mathbf{X}\beta + \gamma\text{AGENT}) \quad (1)$$

- γ gibt den zusätzlichen Effekt an
- Wir finden einen signifikant negativen Koeffizient
- Ergebnis ist robust

Zusammenhang adverse Info und Vertriebskanal

- Welchen Zusammenhang würden wir vermuten?
- NEGATIV
 - Screening (Cummins und Doherty (2006))
 - Zusätzliche über X hinausgehende Infos
 - Hausbesuch, Erfahrung,...
- POSITIV
 - Assistenz im Schadensfall (Schellenberger (2010))

Ergebnisse

- Conditional correlation approach (Chiappori und Salanié (2000))

$$\text{prob}(\text{AGENT} = 1) = \Phi(X\beta + \epsilon) \quad (2)$$

$$\text{prob}(\text{SCHADEN} = 1) = \Phi(X\beta + \theta) \quad (3)$$

- Korrelation zwischen ϵ und θ
- Wir finden eine signifikant positive Korrelation
- Weitere Robustheitstest im Paper

Zusammenfassung

- Unser Beitrag zur Literatur ist die Analyse des Vertriebskanals
- Zusammenhang von Vertriebskanal...
 - ...und der Auswahl aus dem Menu der Verträge? (-)
 - ...und des unbeobachtete Risiko des Versicherungsnehmers?
(+)