

Sectorbrede analyse herverzekering

12 november 2024

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Introductie

Projectteam

- Rein Welschen
- Klara Buysse
- Johan van der Marck

Opzet presentatie:

- Aanleiding, doelstellingen en opzet onderzoek
- Eerste observaties

Aanleiding, doelstellingen en opzet onderzoek

Aanleiding: behoefte aan meer zicht op passendheid van de herverzekering bij een grote en diverse groep aan kleine en middelgrote schadeverzekeraars.

Overige triggers: (markt)omstandigheden waaronder verharding herverzekeringmarkt en opkomende klimaatrisico's.

*"DNB voert in 2024 een sectorbrede analyse uit op herverzekering bij kleine en middelgrote schadeverzekeraars. **Met dit onderzoek wil DNB nagaan in hoeverre opzet en werking adequaat zijn en passen bij deze schadeverzekeraars.**"*

Aanleiding, doelstellingen en opzet onderzoek

Project bestaat uit 6 stappen:

Data analyse (QRT) > Beoordelen documentatie > Opstellen normenkader > Bepalen selectie > Interviews > Beoordeling > Rapportage

Toetsing door middel van 4 positief geformuleerd hypotheses:

1. De herverzekeringsprogramma's zijn (aantoonbaar) in overeenstemming met het risk appetite van de instelling.
2. De herverzekeringscontracten voldoen aan Solvency-II.
3. De manier waarop de herverzekeringscontracten zijn meegenomen in de SCR berekeningen (pillar I Solvency-II) en disclosure (pillar III) is volledig en juist.
4. De Actuariële functiehouders (AFH) beoordeelt het herverzekeringsprogramma conform artikel 272 GV.

Wij delen eerste observaties bij hypothese 1 en hypothese 4.

Eerste observaties – beleidsstukken – flinke variatie in diepgang en uitwerking

- Risk appetite: soms risk appetite alleen uitgewerkt aan de hand van solvabiliteits thresholds. Eigenaarschap en samenhang tussen verschillende invalshoeken is belangrijk.
- Kapitaalbeleid: gevallen gezien van niet beargumenteerde interventieniveaus. Koppeling aan ORSA scenarios belangrijk.
- Herverzekeringsbeleid: neiging tot 'beleid zit in het hoofd' gezien bij kleinere verzekeraars. Expliciete uitwerking en documentatie belangrijk.

Eerste observaties – beleidsstukken - flinke variatie in diepgang en uitwerking

- ORSA:
 - Scenariodenken rondom herverzekeraars zelf is beperkt.
 - Veel herverzekeringsscenario's maar aanvullende aandacht nodig voor uitputting.
 - Klimaatanalyse nog in de kinderschoenen.
- Veel variatie in governance. Het is belangrijk het hele palet aan betrokken stakeholders mee te nemen in dit ook te documenteren.

Eerste observaties – herverzekeringsvormen stabiel maar druk op betaalbaarheid

- Veel afhankelijkheid van Quota Share (met daarnaast XoL) welke moeilijk af te bouwen blijkt > sterke afhankelijkheid en kwetsbaarheid met betrekking tot renewal.
- Impact van harde markt op commissies.
- Makelaars blijken belangrijk maar ook vlot vervangbaar.

Eerste observaties – Actuariële functiehouder rapportages

- 'Overall' beeld: sprake van 2 varianten
 - o Rapportage AFH voldoet behoorlijk goed met aandachtspunten
 - o De rapportage AFH voldoet in het geheel niet (volledigheid/scope)

Vaak voorkomende bevindingen AFH:

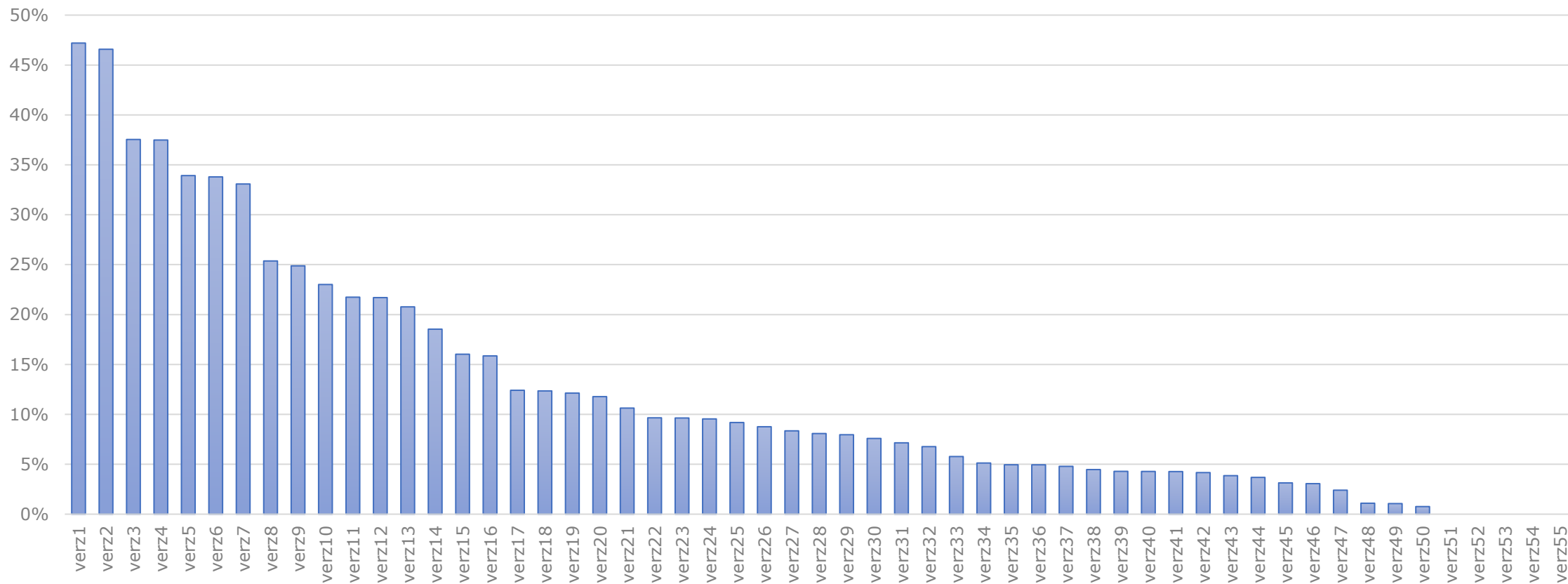
- Risicobereidheid onvoldoende vastgelegd
- Mismatch tussen risicobereidheid en daadwerkelijke situatie (COR, spreiding in aantallen herverzekeraars, rating,...)
- Koppeling tussen risicobereidheid en het premie- en acceptatiebeleid ontbreekt
- Herverzekeringsbeleid dekt niet alle risico's

Samenvatting en conclusie

- Bij een aantal verzekeraars uit het sample (3 van 6) kunnen we de hypothesen bevestigen, met enkele aandachtspunten.
- Een aantal verzekeraars uit het sample (3 van 6) zit niet op de gewenste volwassenheid.
- Zowel individuele terugkoppeling als sectorbrede terugkoppeling volgt.

BIJLAGE

Reinsurance Recoverables en receivables als percentage van assets



Waarom dit onderzoek

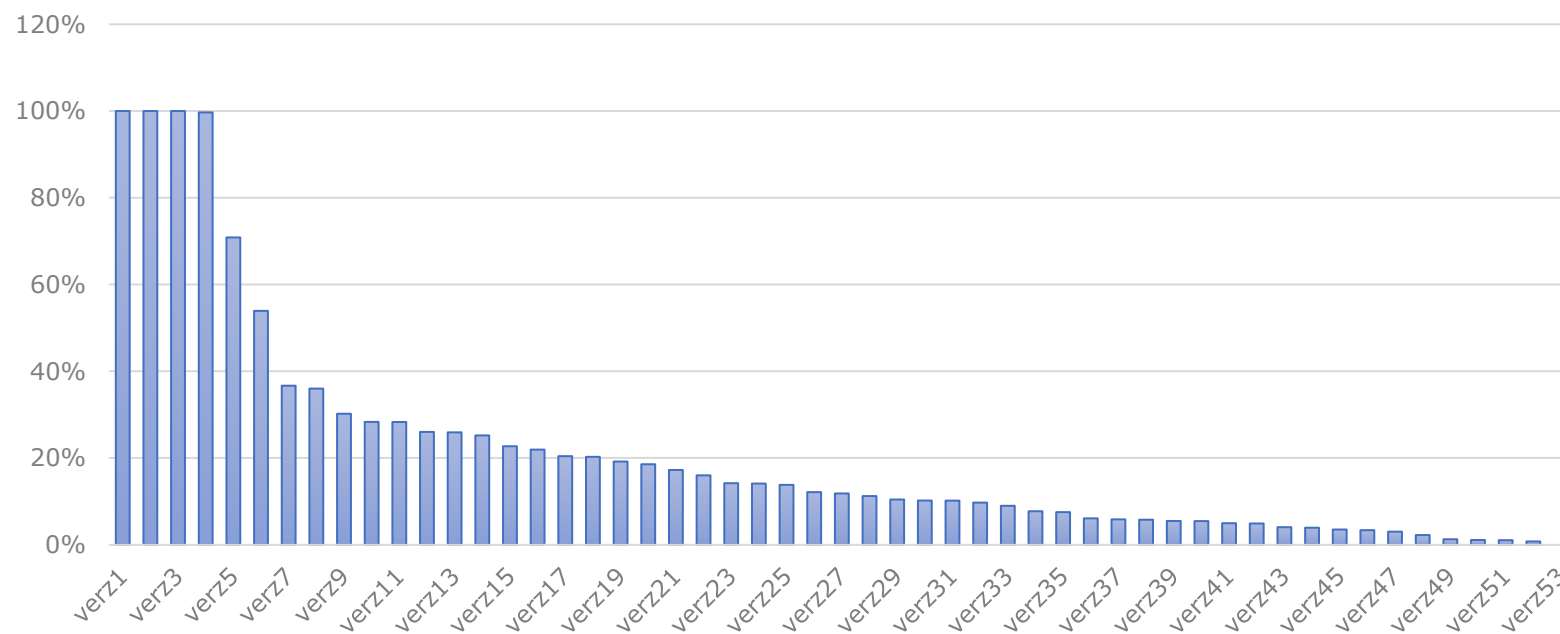
- Herverzekeren is een belangrijke risicomitigerende maatregel voor (kleine) schadeverzekeraars (bv. Catastrophe Risico's)
- Herverzekeren dient om mogelijke verliezen te dempen, volatiliteit te beheersen en solvabiliteit te waarborgen.

100%: verzekeraars dat het catastrofe risico niet heeft herverzekerd.

20%-100%: Verzekeraars hebben zich deels herverzekerd.

0% - 20%: veruit de meeste verzekeraars hebben zich bijna geheel herverzekerd tegen catastrofe risico (ratio minder dan 20%)

Herverzekeringsaandeel bij catastroferisico



Activa-intensieve herverzekering

Klara Buysse, Jan Wijbrand Attema, Sjors Altemühl (nov 2024)

DeNederlandscheBank

EUROSYSTEEM

Inhoud



Trends en ontwikkelingen

Waarom een instemmingsvereiste?

Wft en DNB Q&A

Proces

Trends en ontwikkelingen

- Gebruik van activa-intensieve herverzekering is **sterk toegenomen** in sommige jurisdicties (bijvoorbeeld US, UK)
- Onderwerp staat hoog op de internationale agenda:
 - [Global Insurance Market Report \(2023\)](#): *Cross-border asset-intensive reinsurance* (**International Association of Insurance Supervisors, IAIS**)
 - [Global Financial Stability Note \(dec 2023\)](#): *Private Equity and Life Insurers* (**Internationaal Monetair Fonds, IMF**)
 - [Financial Stability Report \(dec 2024\)](#) *Asset intensive (or funded) reinsurance* (**EIOPA**)



Waarom een instemmingsvereiste?

- Activa-intensieve herverzekering komt met **risico's** (e.g. Conservatrix casus)
- Een vordering op een herverzekeraar is een actiefpost (*reinsurance recoverable*). Het **Prudent Person Principle** (SII Richtlijn artikel 132) is hierop van toepassing
- Bij activa-intensieve herverzekeringen is doorgaans sprake van een grote reinsurance recoverable. Naleving van het prudent person principle is niet triviaal
- **De cederende verzekeraar** blijft verantwoordelijk voor de nalaving van het prudent person principle



Wijziging Wft

AFDELING 3.5.9. BELEGGINGSBEGINSELEN EN BELEGGINGSBELEID VAN ENTITEITEN VOOR RISICO-ACCEPTATIE EN VERZEKERAARS

Artikel 3:267d

1. Een entiteit voor risico-acceptatie of verzekeraar met zetel in Nederland voert een beleggingsbeleid dat in overeenstemming is met de **prudent-person regel**.

2. Bij of krachtens algemene maatregel van bestuur worden regels gesteld met betrekking tot het in het eerste lid bepaalde.

3. Het eerste lid is van overeenkomstige toepassing op een entiteit voor risico-acceptatie of verzekeraar voor zover die vanuit een bijkantoor in Nederland haar onderscheidenlijk zijn bedrijf uitoefent.

Artikel 3:267e

1. Een verzekeraar met zetel in Nederland die voornemens is een herverzekering te sluiten met een andere verzekeraar of die te wijzigen, en de betreffende herverzekering voorziet erin dat die andere verzekeraar **op enig moment activa kan aanhouden in een staat die geen lidstaat is**, gaat daartoe slechts over nadat de Nederlandsche Bank met dat voornemen heeft ingestemd.

2. DNB stemt in met het voornemen tenzij de toepassing van de **prudent-person regel** als bedoeld in artikel 3:267d, eerste lid, niet is gewaarborgd.

3. Het verzoek om instemming geschiedt onder opgave van bij of krachtens algemene maatregel van bestuur te bepalen gegevens.

4. De Nederlandsche Bank kan beperkingen stellen dan wel voorschriften verbinden aan de instemming, bedoeld in het eerste lid, met het oog op de toepassing van de prudent-person regel, bedoeld in artikel 3:267d, eerste lid.

- De [Wijzigingswet 2024](#) (nieuwe Wft artikelen 3:267 d en e) regelt o.a. **ex-ante beoordeling** van het Prudent Person Principle (in aanvulling op doorlopend Toezicht), voor kwalificerende contracten
- Verzekeraar toont naleving PPP zelf aan
- DNB stemt in, tenzij
- De wet gaat in per 1 januari 2025
- De **DNB Q&A** geeft nadere toelichting

DNB Q&A

- *Is voor een activa-intensieve herverzekering altijd instemming nodig?*
- Nee. Alleen indien het herverzekeringscontract de mogelijkheid openlaat, dat er activa buiten de EER kunnen worden aangehouden.

Geen instemming DNB nodig

- Herverzekeraar is gevestigd in een lidstaat (EER), én
- Herverzekeringscontract bepaalt dat er geen activa-intensieve retrocessie van de activa mag plaatsvinden naar verzekeraars buiten de EER.

Wel instemming DNB nodig

- Herverzekeraar is niet gevestigd in een lidstaat, óf
- Herverzekeraar is gevestigd in een lidstaat, maar activa-intensieve retrocessie naar derde-landen wordt niet uitgesloten.

DNB Q&A

- *Welke herverzekeringen zijn 'activa-intensief' (in de zin van de Wft artikel 3:267e)?*
- Situatie-afhankelijk, verzekeraars beoordelen dit zelf

DNB verwacht het volgende:

DNB verwacht het volgende:

Herverzekeringen van verzekeringen zonder kapitaalopbouw (risicoverzekeringen)

- **Doorgaans niet activa-intensief**
- Schadeverzekeringen classificeren doorgaans als risicoverzekering, evenals sommige levensverzekeringen.

Proportionele herverzekeringen van verzekeringen met kapitaalopbouw

- **Doorgaans activa-intensief**

Niet-proportionele herverzekeringen van verzekeringen met kapitaalopbouw

- **Afhankelijk van type herverzekering én herverzekeringsvoorwaarden**

Proces

Consultatie DNB-
Q&A

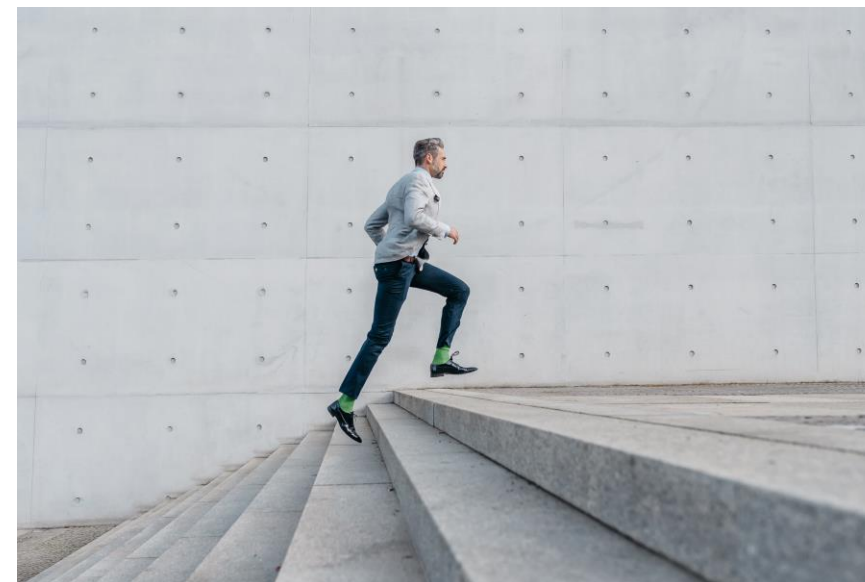
26 sep – 1 nov

Proces voor indienen
aanvragen

via DLT (work-in-progress)

Beoordelen aanvragen

vanaf 1 jan 2025



Vragen?

