



Risicomanagement voor de toekomstbestendige verzekeraar

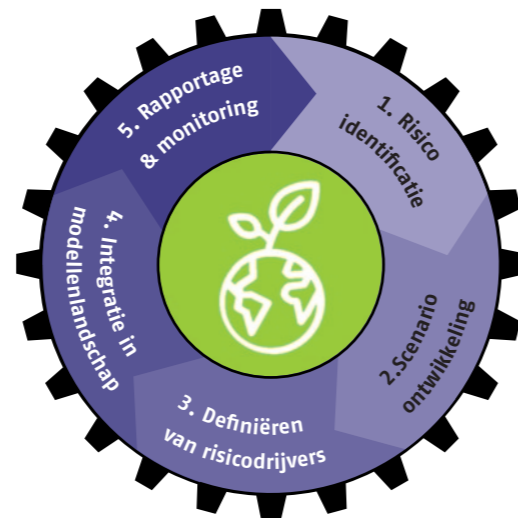
Duurzaamheid is het vermogen om in huidige behoeften te voorzien zonder de capaciteit voor huidige én toekomstige generaties in gevaar te brengen. Duurzaamheid balanceert milieu- bescherming (klimaat en natuur), sociale aspecten zoals eerlijke handel, sociale gelijkheid, ethisch bestuur als ook economische levensvatbaarheid. Vooruitkijken is een cruciaal onderdeel van de strategie van verzekeraars. Duurzaamheid is feitelijk in het DNA van een verzekeraar verankerd. Het is van belang dat verzekeraars opkomende duurzaamheids- risico's en -vereisten begrijpen en actief integreren in beleid en strategie. Deze integratie stelt verzekeraars in staat om veerkrachtig en anticiperend te handelen in een complexe en snel veranderende omgeving. Risicomanagement heeft een sleutelrol door de verantwoordelijkheid om ontwikkelende duurzaamheidsinitiatieven te verbinden met de kerndoelen van de verzekeraar. Bovendien moet risicomanagement rekening houden met de veranderingen in regelgeving met betrekking tot alle, voor de verzekeraar specifieke en materiële, aspecten van duurzaamheid.

DE STAAT VAN RISICOMANAGEMENT EN BESCHIKBARE HANDVATTEN

De huidige duurzaamheidgerelateerde aandacht van risico- management bij verzekeraars gaat vaak uit naar de gevolgen van klimaatverandering. Langzaamaan wordt ook de impact erkend die verzekeraars indirect hebben door hun investerings- én verzekerings- portefeuille op het klimaat. Incorporatie van duurzaamheidsaspecten voor een verzekeraar, zoals de impact op – en de afhankelijkheden van – de ecosysteemdienst van de natuur en de sociale verantwoordelijkheid, zullen naar verwachting ook snel volgen. Verzekeraars worden geholpen door geboden handvatten en richtlijnen zoals de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), en die van de Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) en de European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA). Deze handvatten benadrukken het belang van transparantie op milieuverantwoordelijk- heden, sociale factoren en ethisch bestuur. Bestaande handvatten voor de financiële sector zijn in echter vaak nog niet toereikend genoeg voor de verzekeringsportefeuille.

EEN RAAMWERK VOOR DUURZAAM RISICOMANAGEMENT

Risicomanagement dient proactief de leiding te nemen in het iteratieve proces van identificatie, begrip en beheer van duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's ontwikkelen zich in risicocategorieën op korte, middellange en lange termijn, in transitie- en fysieke risico's, door verschillende transitiekanalen. We hanteren onderstaande raamwerk om duurzaamheidsrisico's te integreren in het risicomanagement:



V.l.n.r.:
J.R. Boog MSc AAG is director,
M. Tuijl MSc is senior consultant,
V. Gu MSc is consultant en M.
Popov MSc is consultant; allen
zijn werkzaam bij Deloitte
Actuarial&Insurance Solutions
met focus op duurzaamheid.



Risico-identificatie

Risicomanagement start met een analyse op investerings- en verzekeringsproducten om eventuele duurzaamheidsrisico's te identificeren, rekening houdend met (locatiespecifieke) macro- economische gevoeligheden (inclusief natuur-, klimaat- en sociale invloeden) van de portefeuille. Belangrijk is het inschatten van de financiële en de niet-financiële impact van deze risico's. Voor een alomvattende risico-identificatie is het raadzaam om verschillende stakeholders binnen en buiten de organisatie te betrekken. Dit verschaft een diepgaand inzicht in de complexiteit van duurzaam- heidsrisico's en de achterliggende risicofactoren.

DOOR DE GROEIENDE FOCUS OP DUURZAAMHEID ZULLEN VEREISTEN IN DE TOEKOMST NOG STERKER WORDEN VOORGESCHREVEN

Het aantal beschikbare en behulpzame open-source databases wat ingezet kan worden voor de identificatie van duurzaamheidsrisico's op de verzekeringsportefeuille neemt toe. Voor natuurgerelateerde impact kan een verzekeraar bijvoorbeeld gebruik maken van de ENCORE- database.

Scenario-ontwikkeling

Vervolgens dienen kortetermijnscenario's tot langetermijnscenario's te worden ontwikkeld, zowel positief als negatief. De scenario's verschaffen inzichten in risicobeoordeling, anticipatie op uitdagingen en tijdige bescherming van de verzekeraar tegen duurzaamheids- risico's. De ontwikkeling van scenario's voor duurzaamheidsrisico's wordt gestimuleerd door regelgevers en toezichthouders. Door de groeiende focus op duurzaamheid zullen vereisten in de toekomst nog sterker worden voorgeschreven.

Een voorbeeld van verantwoord risicomanagement is het ontwikkelen van scenario's om de impact van arbeidspraktijken en mensenrechten op de activiteiten van de verzekeraar te evalueren. Dit omvat het in kaart brengen en kwantificeren van potentiële risico's, zoals kinder- arbeid of gedwongen arbeid in de toeleveringsketen van verzekerde bedrijven, en het inschatten van de (financiële) gevolgen voor regel- geving, reputatie en juridische aansprakelijkheid.

Voor het opstellen van dit scenario kan men putten uit beschikbare bedrijfsgegevens, organisaties die ESG-ratings verstrekken en zich specifiek richten op de evaluatie van de prestaties van een onder- neming op het gebied van arbeidspraktijken en mensenrechten, en doelstellingen van de organisatie omtrent de 'Sustainable Development Goals.'

Definiëren van risicofactoren

Identificeer en begrijp de relevante risicofactoren. Dit omvat fysieke risico's zoals directe schade door klimaat- en weergegerelateerde gebeurtenissen, en transitierisico's gerelateerd aan economische aanpassing aan duurzaamheid. Gebruik scenarioanalyse om te begrijpen hoe risicofactoren elkaar kunnen beïnvloeden en wat gevolgen zijn voor de verzekeraar.

Verzekeraars kunnen door middel van een klimaatanalyse laten zien dat zich bijvoorbeeld een mogelijke sterke toename van overstromings- schade voor Nederlandse verzekeraars voordoet. Afhankelijk van rivier- omstandigheden vinden we onder extreme scenario's toename van schades tot wel 185x op basis van een verzekeringsportefeuille. Het benadrukt de noodzaak voor het proactief opnemen van klimaatrisico's in risicomanagement. Onderstaande tabel geeft een voorbeeld:

Bruto risico's voor Nederland

1. Hevige regenval leidt tot overstromingen, waardoor regio's als Limburg worden getroffen.
2. Droogte leidt tot watertekorten en stress in de landbouw.
3. Ernstige overstromingen gezien de geografie en zeespiegel van Nederland.
4. Het gebruik van landbouwgrond stoot zeer grote hoeveelheden CO₂ uit.
5. Schade aan eigendommen als gevolg van toegenomen storm- en overstromingsgebeurtenissen.
6. Fluctuaties van grondstoffenprijzen die van invloed zijn op lokale economieën.
7. Verhoogde blootstelling aan UV-stralen verhoogt het risico op huidkanker.
8. Toenemende gevallen van hittestress hebben invloed op de volksgezondheid en de arbeidsproductiviteit.
9. Verhoogde bosgroei en verhoogd risico op bosplagen.

Effect	Waarschijnlijkheid		
	Laag	Gemiddeld	Hoog
Hoog	3	2	1
Gemiddeld	6	5	4
Laag	9	8	7

Voorbeeld



Integratie in modellenlandschap:

Ontwikkel en kalibreer modellen die relevante duurzaamheidsrisico's naast conventionele risico's kunnen incorporeren. Identificeer eventuele lacunes in de huidige modellen waar duurzaamheidsrisico's nog niet voldoende worden meegenomen. Door te kiezen voor aanpassingen, uitbreidingen of ontwikkeling wordt het modellenlandschap effectief beheerd.

Modellen dienen bijvoorbeeld te worden uitgebreid met inschattingen van de kans en impact van schadeclaims als gevolg van klimaatverandering, bijvoorbeeld door overstromingen in laaggelegen kustgebieden. Door deze aanpassingen krijgen verzekeraars een nauwkeuriger beeld van de potentiële financiële impact van klimaatgerelateerde gebeurtenissen op hun portefeuille en andersom.

REGELMATIGE EVALUATIES EN AANPASSINGEN ZIJN NODIG OM RAPPORTAGE RELEVANT TE HOUDEN

Rapportage & monitoring

Risicomanagement moet een transparant, gestructureerd proces hanteren voor rapportage en monitoring, en bestendig zijn onder nieuwe regelgeving zoals de richtlijnen van CSRD. Kritieke risico-indicatoren (KRI's) en prestatie-indicatoren (KPI's) moeten worden gedefinieerd om de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's en de effectiviteit van maatregelen te meten. Een eenduidige inrichting van KPI's en KRI's ondersteunt de interne sturing en externe rapportage, waaronder CSRD. Regelmatige evaluaties en aanpassingen zijn nodig om rapportage relevant te houden. Wees dynamisch in het anticiperen op veranderende klimaatdynamiek en voldoe aan regelgeving voor duurzaamheid-gerelateerde rapportage.

De verzekeraar kan bijvoorbeeld rapporteren over initiatieven voor sociale inclusie en diversiteit binnen het bedrijf. Dit kan inclusiepercentages onder werknemers, programma's voor gemeenschapsontwikkeling of investeringen in projecten die sociale welvaart bevorderen, omvatten. De voortgang van deze initiatieven kan worden bijgehouden en gedeeld met stakeholders via sociale-impactrapporten.

UITDAGINGEN

Verzekeraars kampen met veel complexiteit betreffende het integreren van duurzaamheidsrisico's door onder andere het snel veranderende risicolandschap, gebrek aan data en de kwaliteit van de beschikbare data. Het gebrek aan consistentie en betrouwbare data maakt het meten van duurzaamheidsrisico's lastig. Daarnaast vraagt het identificeren van productspecifieke risico's om veel kennis van risico's

op het gebied van product en duurzaamheid. Onzekere (externe) scenario's vergen geavanceerde analyses. Modelintegratie en -kalibratie vragen inzicht in niet-lineaire verbanden. Dynamische rapportage en ESG-monitoring vereisen continue bijstelling en technologische innovatie om aan regelgeving en toekomstige duurzaamheidseisen te voldoen.

VERZEKERAARS MOETEN ACTIEF RELEVANTE DUURZAAMHEIDSRISICO'S OPNEMEN IN HUN DAGELIJKSE RISICOMANAGEMENTPRAKTIJK

AAN HET ROER VAN DE DUURZAME TRANSFORMATIE

In een tijd waarin het (risicomanagement-)klimaat snel verandert, is het voor verzekeraars belangrijker dan ooit te anticiperen op wat er komen gaat, door actief relevante duurzaamheidsrisico's op te nemen in hun dagelijkse risicomanagementpraktijk. Hierbij kan risicomanagement steunen op handvatten en richtlijnen zoals van TNFD, CSRD en EIOPA.

Actuarissen krijgen een vernieuwde rol die verder gaat dan cijfers alleen. Als strategische denkers en planners zijn actuarissen onmisbaar voor het bieden van richting en inzicht in de transitie naar duurzaamheid. Cruciaal hierbij is dat actuarissen de handen ineenslaan met andere afdelingen en disciplines binnen de organisatie, vooral met klimaat specialisten, zoals duurzaamheidsadviseurs en milieudeskundigen. Deze samenwerking is essentieel om een volledig beeld te krijgen van de risico's en kansen die klimaatverandering met zich meebrengt.

Het pad naar een duurzame toekomst kent uitdagingen, maar biedt ook ruimte voor creativiteit en vooruitgang. Verzekeraars die deze kansen grijpen en een vooruitstrevende aanpak hanteren in het beheersen van duurzaamheidsrisico's, zullen niet alleen aan de huidige eisen voldoen, maar ook een voortrekkersrol vervullen in de overgang naar een veerkrachtige en duurzame toekomst. ■