

# Allianz

## Solvency II

### **Verlag over de solvabiliteit en de financiële positie 2023**



**Allianz Benelux**

**Allianz Benelux nv**

Koning Albert II - laan 32  
1000 Brussel

Btw: BE 0403258197

**Aangewezen commissaris**

PwC Bedrijfsrevisoren cvba, vertegenwoordigd door de heer Tom Meuleman,  
Culliganlaan 5 – 1831 Diegem

De Engelse versie van dit verslag werd door de raad van bestuur goedgekeurd en voorgelegd aan de regelgevende instantie.

Het originele verslag is in het Engels opgesteld en heeft voorrang op de vertalingen.

De Nederlandse versie geeft een samenvatting.

**Hoofdstuk A:** Business en performance

**Hoofdstuk B:** Bestuursmodel

**Hoofdstuk C:** Risicoprofiel

**Hoofdstuk D:** Waardering met het oog op de solvabiliteit

**Hoofdstuk E:** Eigen vermogen

## Hoofdstuk A: Business en performance

### Context

Allianz Benelux biedt verzekeringen Leven, Niet-Leven en Gezondheid aan in 2 landen, België, Nederland en verzekeringen Leven in Luxemburg.

Wij bieden een breed gamma verzekeringsproducten Niet-Leven, Gezondheid/Leven aan zowel voor particulieren als voor ondernemingen.

Allianz SE, de moederonderneming van de Allianz Groep, heeft zijn hoofdkwartier te München in Duitsland en heeft het juridische statuut van een European company (Societas Europaea). Allianz SE biedt verzekeringen Leven, Niet-Leven en Gezondheid, producten van assetmanagement en diensten aan in meer dan 70 landen maar overwegend in Europa. Allianz SE treedt onder andere ook op als herverzekeraar en biedt in het bijzonder aan de maatschappijen van de Allianz Groep een bescherming door herverzekering aan.

### Milieu

Afgezien van het geluid van laarzen en de conflicten aan de rand van Europa heeft de wereldeconomie in 2023 door minder woelige wateren gezwommen.

Hoewel de rentevoeten in de loop van het boekjaar zijn blijven stijgen, wat tot een vrij hoge volatiliteit heeft geleid, was de groei vrij solide ondanks de vertraagde gevolgen van het herstel na de pandemie.

Gelukkig vertraagde de inflatie gevoelig tot 5,4% in de eurozone als gevolg van een afnemende stijging van de energieprijzen. Dit neemt niet weg dat deze inflatie in de Benelux-landen de voorbije 2 jaar gemiddeld 12% bedroeg.

Bedrijven die de afgelopen jaren reserves hebben opgebouwd, verdienen lof voor hun vermogen om deze kostenstijging op te vangen.

De gevreesde economische crisis heeft zich niet voorgedaan, afgewend door een arbeidsmarkt in de Benelux die nog steeds zeer gespannen is, ondanks de versoepeling van de tijdens de pandemie genomen steunmaatregelen.

Boekjaar 2023 zouden we dus een overgangsjaar kunnen noemen, zowel veerkrachtig als vrij gunstig, dat we onlangs achter ons hebben gelaten.

Niet alles in deze context is rooskleurig: Europa heeft minder vooruitgang geboekt dan de rest van de wereld. De eerlijkheid gebiedt te zeggen dat een van zijn motoren, Duitsland, zwaar te lijden heeft gehad onder de onderbrekingen van Russische gasleveringen.

Ook Nederland werd hier tijdelijk door getroffen met een negatieve groei van -0,9%.

Tot slot vermelden we China, dat te lijden had onder zijn strengere coronamaatregelen dan elders en een daling van de interne consumptie.

Bovendien zijn de regeringen van veel landen terughoudender geworden ten aanzien van het idee van delokalisatie en denken ze eerder aan protectionisme.

### Verzekeringssector

Volgens de eerste ramingen van de in 2023 in België gerealiseerde inningen van verzekeringspremies bedroeg de brutogroei 5,3% voor alle takken samen, wat rekening houdend met de inflatie slechts een reële groei van 1,2% genereerde.

De cijfers per branche lopen sterk uiteen, aangezien de takken Leven een stijging laten optekenen van 1,9%, d.i. een nettokrimp van -2,09%, terwijl de inningen voor Niet-Leven met 9,1% zijn gestegen, of 4,87% in nettowaarde.

Levensverzekeringen voor particulieren werden nauwelijks ondersteund door de tak 23-beleggingsproducten die vrij sterk daalden met -16,3%. Enkel de producten met een gewaarborgde rente hebben de dag gered met 5,7%.

De groepsverzekeringen deden het daarentegen veel beter met 9%, ofwel 7,2% voor renteproducten en 27,2% voor beleggingsfondsen.

Deze trend is nog meer uitgesproken in Luxemburg, waar de klanten, gebukt onder de volatiliteit van de financiële markten, de voorkeur gaven aan vrij goedbetaalde kortetermijnrekeningen boven contracten op middellange of lange termijn van de verzekeraars. De ramingen in Nederland zijn nog niet beschikbaar op het moment dat dit verslag wordt opgesteld, maar de eerste cijfers die binnen de vennootschap beschikbaar zijn, wijzen op een gunstige groei, althans in bepaalde segmenten, die van de bedrijfsverzekeringen (Pensioenen en MidCorp), waar Allianz een solide marktaandeel heeft.

### Performance

Op commercieel vlak werd het afgelopen jaar gekenmerkt door de onzekere economische, politieke en ecologische context en door een aantal bindende wetgevende ontwikkelingen op nationaal en Europees niveau.

In deze context hebben de commerciële teams, de eerste lijn van onze maatschappij op het terrein, onze visie en onze oplossingen doorgegeven aan hun partners. De expertise en de knowhow van de makelaars actief ondersteunen en valoriseren ten voordele van hun klanten zit immers in ons DNA. De vele initiatieven van de afgelopen maanden hebben de makelaarskantoren allemaal geholpen bij hun zoektocht naar efficiëntie.

Op het gebied van Levensverzekeringen zijn tak 21-producten opnieuw populairder geworden. Deze producten waren niet erg in trek omwille van hun lage rendementen. De behoefte van klanten aan veiligheid heeft tak 21 opnieuw in de spotlights gezet. Bij Allianz vertaalt dit zich in een toonaangevend product: Allianz Invest for Life3A My Future. Naar de makelaars toe hebben we ons geëngageerd om tegen 2023 een minimumrendement van 2,75% te leveren. In dezelfde context en om tegemoet te komen aan werkgevers die op zoek zijn naar meer zekerheid voor de financiering van hun pensioenverplichtingen, hebben we het product Allianz Salary Plan Opportunity heropend.

Wat tak 23 betreft, hebben we het fondsgamma verder gediversifieerd met de komst van nieuwe asset managers, met bijkomende fondsen en met de heropening van bepaalde fondsen voor de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De fondsen Allianz for a Better World werden geïntegreerd in de fondsen Allianz Excellence om een ESG-aanbod mogelijk te maken in een vereenvoudigde beleggingsoplossing. Ons opportunity.be-platform blijft voor onze makelaars een essentiële tool voor tak 23-advies, rekening houdend met het profiel van de klant.

Op het vlak van collectieve Levensverzekering hebben we ons CDC-product (Collective Defined Contribution) uitgebreid met een hybride component die het voortaan mogelijk maakt om tak 23 (zonder waarborg) en tak 21 (met waarborg) te combineren. We hebben ook hard gewerkt om ons product Opportunity (tak 21 met jaarlijkse herziening van de waarborg op de nieuwe premie) op 1 januari 2024 opnieuw in te voeren met een waarborg van 1,8%. Deze toevoegingen vervolledigen ons productaanbod voor zowel tak 21 als tak 23 en bepaalde gemengde vormen, wat betekent dat we voortaan aan alle behoeften van de markt kunnen voldoen.

De beleggings- en spaarproducten worden nog steeds beïnvloed door de Europese regelgeving, zowel op het vlak van duurzame financiën (SFDR & taxonomie) als op het vlak van de PRIIPS (beleggingsproducten voor particulieren). Dit heeft gezorgd voor meer transparantie omtrent de duurzaamheid van beleggingsfondsen. Bepaalde aspecten werden tot dan toe door de markspelers verschillend geïnterpreteerd en toegepast.

Afgelopen oktober overhandigde DECAVI ons de trofee voor verantwoord beleggen. Het is een erkenning die aantoont dat Allianz op alle niveaus van de groep een belangrijke speler wil zijn op het vlak van duurzaamheid (ESG) in de verzekeringswereld van morgen. Het gaat niet om een label, maar een erkenning van onze betrokkenheid op het vlak van duurzaamheid.

Het hele jaar door hebben we de activiteiten ondersteund met verschillende commerciële acties; sommige maakten het niet alleen mogelijk om de beleggingstaks ten laste te nemen, maar ook om de instapkosten van het product te dekken. Deze acties hebben onze makelaars onder andere in staat gesteld om bestaande contracten over te dragen naar producten met een hoger rendement zonder nadelige gevolgen voor de klant.

Voor **Niet-Levensverzekeringen** was 2023 een jaar vol innovaties.

Naast de **nieuwe algemene Car Plan-voorwaarden**, de competitieve tarieven en de vele cumuleerbare kortingen heeft Allianz bijzondere aandacht besteed aan **elektrische wagens**, zodat onze klanten 100% gerustgesteld, 100% emissievrij de weg op kunnen. Andere verbeteringen in het Car Plan zijn het nieuwe tarief voor **bestelwagens**, de formule **Omnium Gold 12** voor jonge tweedehandswagens en de versoepeling van **alarmsystemen**.

De algemene voorwaarden van het NEW Home Plan, de Allianz-brandverzekering van de nieuwe generatie, bieden ruimere dekkingen en bijstandsformules, een betere vergoeding en ook een grotere bescherming tegen onderverzekering. Ons partnership met CED en Homeras voor expertises, lekdetectieopdrachten en herstellingen in natura draagt bij tot een kwaliteitsvolle dienstverlening bij schade.

Dankzij de **samenwerking tussen Allianz en Doccle** kunnen onze klanten voortaan hun kwitantie elektronisch ontvangen. Deze documenten worden veilig bewaard in hun Doccle-account zolang ze dat wensen.

Op KMO-niveau helpt Allianz met zijn specifieke sectorale aanpak zijn makelaars om de beste verzekeringen voor **groot- en kleinhandel** aan te bieden. Dankzij de Allianz Risico- & Verzekeringsscan krijgen zelfstandigen, kmo's en vrije beroepen in slechts twee minuten een volledige diagnose van de verplichte en aanbevolen verzekeringen voor hun activiteiten. Deze innovatieve tool werd bekroond met de **DECAVI Innovation Award**. Hospit-All, de zorgverzekering vanaf 25 medewerkers, werd uitgebreid met nieuwe waarborgen voor ambulante en tandheelkundige zorg.

Dit zijn slechts enkele van de initiatieven die we dankzij de medewerking van de makelaars konden realiseren.

## Hoofdstuk B: Bestuursmodel

De vennootschap Allianz BeNeLux wordt door twee officiële organen bestuurd en gecontroleerd, volgens een monistisch bestuursmodel.

Het directiecomité is het belangrijkste controlerende orgaan van de vennootschap, waar een dialoog tot stand wordt gebracht tussen niet-uitvoerende bestuurders en een aantal leden van het directiecomité en alle belangrijke projecten of initiatieven worden getest, gevalideerd, opgevolgd en gecontroleerd.

Dit bestuursorgaan wordt gevoed door doorlopende rapportering, in eerste instantie vanuit de adviserende comités en ten tweede rechtstreeks vanuit leden van het directiecomité en onafhankelijke controlefuncties.

De raad van bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om alle daden te stellen die noodzakelijk of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het maatschappelijk doel van de vennootschap. Naast de uitvoering van de bevoegdheden en de verantwoordelijkheden die door de wet of de statuten aan hem worden voorbehouden, heeft de raad van bestuur tot taak enerzijds de algemene strategie en het risicobeleid van de vennootschap uit te stippelen en anderzijds effectief toezicht te houden op de activiteiten en het beheer van de onderneming door het directiecomité.

De taken die door het directiecomité worden uitgevoerd, zijn beschreven in het reglement van interne orde. Het directiecomité fungeert als een collectief orgaan. Alle besluiten worden bij consensus genomen. De voorzitter van het directiecomité heeft indien nodig een beslissende stem.

De effectieve directie van de vennootschap wordt toevertrouwd aan het directiecomité, dat deze verantwoordelijkheid collegiaal uitoefent in het kader van het door de raad van bestuur uitgestippelde algemene beleid.

Het auditcomité is een van de drie adviserende comités van de raad van bestuur. Het bezoldigingscomité is een tweede adviserend comité van de raad van bestuur, dat zich uitsluitend toelegt op de vergoeding van leden van het directiecomité en topmanagers. Het risicocomité is het derde belangrijke onderdeel van de controleactiviteit door comités

Allianz Benelux volgt de belangrijkste punten van het kader voor risicobeheer dat door de Allianz-groep is vastgesteld: Het bevorderen van een sterk verankerde cultuur van risicobeheer, die ondersteund wordt door een solide structuur van risico-governance; Het consequent toepassen van een geïntegreerd kader voor risicokapitaal om onze kapitaalsbasis te beschermen en doeltreffend kapitaalbeheer te ondersteunen; Integratie van risico-overwegingen en kapitaalbehoeften in de processen voor beheer en besluitvorming door risico's en kapitaal toe te wijzen aan de verschillende bedrijfssegmenten.

Het risico-governancekader van Allianz is gebaseerd op een Solvency II-verdedigingsstelsel met drie verdedigingslijnen. De eerste verdedigingslijn wordt gevormd door de bedrijfsmanagers en vermogens- en beleggingsbeheerders, die als eerste verantwoordelijk zijn voor zowel de risico's als het rendement van hun besluiten. De tweede verdedigingslijn is opgebouwd uit specifieke en onafhankelijke functies, met inbegrip van Risico, Legal en Compliance en actuariële functies. De derde verdedigingslijn bestaat uit de auditafdeling.

De interne auditfunctie is een sleutelfunctie van het interne controlesysteem. Interne audit is een onafhankelijke en objectieve functie ter waarborging en advisering die bedoeld is om een meerwaarde te bieden en de bedrijfsvoering van de organisatie te verbeteren.

## **Hoofdstuk C: Risicoprofiel**

Allianz heeft een uitgebreid raamwerk voor risicomanagement uitgewerkt om het risicoprofiel binnen de risicobereidheid te houden, en om een sterke risicomanagementcultuur te bevorderen. Dit raamwerk wordt beschreven in het Allianz Corporate Rules Book. Bovendien definieert Allianz de verschillende types en categorieën van risico's volgens de Allianz-Risicotaxonomie.

Allianz heeft het voordeel dat het een meerbrancheverzekeraar is. Hierdoor kan het profiteren van diversificatie tussen Leven- en Niet-leven-activiteiten

De activaportefeuille van Allianz is opgebouwd aan de hand van restrictieve acceptatieregels. Het grootste deel van de activa bestaat uit hoogwaardige vastrentende effecten. Merk ook op dat het richtsnoer voor het beleggingsrisicomanagement het 'prudent person'-beginsel is (Artikel 132 van de Europese richtlijn Solvency II). De Strategische Asset Allocation definieert de beleggingsstrategie op lange termijn voor de beleggingsportefeuille in zijn geheel.

### Verzekeringstechnisch risico

Het Verzekeringstechnisch risico Niet-leven (P&C) wordt gedefinieerd als onverwachte financiële verliezen als gevolg van ontoereikende premies voor catastroferisico's en niet-catastroferisico's, of als gevolg van ontoereikende reserves. Het premierisico is verbonden aan de statistische variaties waarmee claims voorkomen en de ernst van de ene periode tot de andere. Het houdt eveneens verband met het voorkomen van natuurrampen, rampen door toedoen van de mens en terreuraanvallen. Het premierisico wordt aanzienlijk ingeperkt door middel van herverzekering, zowel via verdragen als facultatieve herverzekering. Het terreurrisico wordt ingeperkt door de nationale pools om verliezen te delen in België en Nederland.

Het Verzekeringstechnisch risico Leven en Gezondheid wordt gedefinieerd als het risico op onverwachte financiële verliezen als gevolg van ontoereikende reserves of de onvoorspelbaarheid van sterfte, lang leven, morbiditeit of verval.

Allianz heeft een beperkte blootstelling aan overlijdensdekking, waarbij de grootste is verwerkt als afzonderlijke verzekeringsdekking in kapitaalverzekeringen Leven; hierdoor bevatten de reserves voor kapitaalverzekering een klein gedeelte van de reserves voor overlijdensdekking. Hieruit vloeit voort dat de blootstelling aan het sterfterisico beperkt is.

Het opzegrisico dat voortvloeit uit de kapitaalverzekeringen bij Leven is beperkt.

Als resultaat van zijn sterke positie in de activiteit Arbeidsongevallen en andere ziekteverzekeringsactiviteiten heeft Allianz een aanzienlijke blootstelling aan het invaliditeits- en langlevensrisico.

### Marktrisico

Als intrinsiek onderdeel van de verzekeringsactiviteiten zamelt Allianz premies in van klanten en belegt deze in een brede waaier van activa met liquiditeits- en looptijdeigenschappen die overeenkomen met het profiel van de verplichtingen. Hiervoor houdt Allianz verschillende financiële instrumenten en niet-financiële instrumenten aan, zoals vastgoed. De beleggingsportefeuilles die daaruit voortvloeien, dekken de toekomstige claims en voordelen voor de klanten. Aangezien de marktwaarde van de beleggingsportefeuilles afhankelijk is van de financiële markten, die volatiel zijn, is Allianz blootgesteld aan marktrisico's. Marktrisico kan bijgevolg worden gedefinieerd als het risico dat de nettopositie van de activa en verplichtingen negatief wordt beïnvloed door veranderingen in aandelenkoersen, risicovrije rentevoeten, kredietspreads, wisselkoersen of vastgoedprijzen. Merk op dat marktrisico ook kan ontstaan door herbeleggingsrisico's. Dit is echter wel beperkt dankzij de sterke ALM-praktijk bij Allianz.

### Kredietrisico

Kredietrisico houdt verband met verliezen die ontstaan wanneer een tegenpartij, emittent of debiteur uiteindelijk (waarschijnlijk) niet in staat is zijn betalingsverplichtingen volledig te na te komen. Het kredietrisico bij Allianz vloeit voort uit de volgende blootstellingscategorieën: obligaties, hypotheekleningen, herverzekeraars, tussenpersonen.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat huidige of toekomstige betalingsverplichtingen niet voldaan kunnen worden door Allianz door een gebrek aan beschikbare cash of een gebrek aan activa die snel kunnen

worden omgezet in cash. Dit risico ontstaat door wanverhoudingen in de timing tussen inkomende en uitgaande kasstromen. In tegenstelling tot banken is Allianz niet blootgesteld aan een plotse en onverwachte afwikkeling van verplichtingen als gevolg van de instabiele aard van zijn verzekeringsverplichtingen, zoals beschreven in de voorgaande hoofdstukken. Bovendien bestaat een grote meerderheid van de beleggingen van Allianz uit liquide obligaties van hoge kwaliteit, die een aanzienlijke liquiditeitsbuffer leveren. Bijgevolg is het liquiditeitsrisico geen relevant risico voor Allianz.

### Operationeel risico

Operationeel risico omvat de risico's die ontstaan door menselijke fouten, het falen van processen of systemen en door externe gebeurtenissen. Via een diepgaande Risk and Control Self-Assessment (RCSA) worden alle operationele processen over de hele organisatie regelmatig onderzocht, wat resulteert in een overzicht van alle belangrijke operationele risico's, waarvan de belangrijkste worden gerapporteerd in de Top Risk Assessment (TRA).

Juridisch risico heeft betrekking op verliezen die ontstaan door rechtszaken, met als specifiek geval compliancerisico, dat gedefinieerd wordt als het risico op sancties opgelegd door de regelgevende instanties als gevolg van het niet naleven van de geldende wetten, regels en administratieve bepalingen. Naast rechtstreeks financieel verlies kan dit eveneens leiden tot reputatieschade.

Reputatierisico is het risico op financiële schade die voortvloeit uit reputatieschade. Om operationele risico's te identificeren, heeft Allianz een gestructureerd proces toegepast, waarin we proactief risicotoleranties definiëren met betrekking tot gevoelige gebieden. De beoordeling van het reputatierisico is een integraal onderdeel van ons top-risicobeoordelingsproces.

Om na te gaan wat de sensitiviteit van Allianz is voor de hierboven beschreven risico's worden verschillende stressscenario's bekeken.

Diversificatie staat centraal binnen ons businessmodel. Dankzij diversificatie kunnen we onze risico's doeltreffend beheren door de economische gevolgen van één enkele gebeurtenis te beperken. De mate waarin het diversificatie-effect kan worden bekomen, hangt niet alleen af van de correlatie tussen risicocategorieën, maar ook van het relatieve concentratieniveau van deze risico's. Daarom hebben wij de bedoeling om een evenwichtig risicoprofiel aan te houden zonder buitensporig hoge risico's.

## **Hoofdstuk D: Waardering met het oog op de solvabiliteit**

De Solvency II-Richtlijn is van toepassing op directe leven- en niet-leven-verzekeringsondernemingen en op herverzekeringsondernemingen die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte (EER) of die zich daar wensen te vestigen.

De marktwaardebalans (Market Value Balance Sheet - MVBS) en informatie over het eigen vermogen dienen te worden ingezameld voor verplichte rapportage zowel op Solo- als op Groepsniveau.

ALLIANZ Benelux wordt niet als groep beschouwd en daarom is enkel een Solo-rapportage vereist.

## **Hoofdstuk E: Eigen vermogen**

Kapitaal is voor Allianz de belangrijkste hulpbron om zijn diverse activiteiten te ondersteunen. Het sluit aan bij de risicostrategie van Allianz, die de relevante risicobereid definieert met betrekking tot het vermogen om risico te dragen en de solvabiliteitsdoelstellingen, alsook risicolimieten (geïntegreerd kapitaalraamwerk), waarbij dus de zakelijke strategie van Allianz wordt toegepast. Kapitaalmanagement beschrijft de reeks activiteiten die door Allianz worden ondernomen om ervoor te zorgen dat het bedrijf voldoende gekapitaliseerd is.



Solvabiliteitskapitaalvereiste (SCR) en minimumkapitaalvereiste (MCR)

Eenzijds weerspiegelt de SCR het niveau van eigen vermogen dat de (her)verzekeringsonderneming zou moeten aanhouden om extreme verliezen op te vangen. Anderzijds weerspiegelt de MCR het niveau van eigen vermogen waaronder de (her)verzekeringsonderneming niet mag dalen.

De SCR voor Allianz BeNeLux is gelijk aan 1.019 mln. EUR, terwijl de MCR 458 mln. EUR bedraagt. Het niveau van de SCR leidt tot een solvabiliteitsratio (eigen vermogen/SCR) van 143 %.

NB: De QRT's zijn beschikbaar in de Engelstalige versie van het SFCR.