

Circulaire

Brussel, 1 maart 2017

Kenmerk: NBB_2017_07

uw correspondent:

Kajal Vandenput
tel. +32 2 221 51 77 – fax +32 2 221 31 04
kajal.vandenput@nbb.be

Vereisten betreffende het gebruik van de “sub-module aandelenrisico op basis van looptijd” (*Duration-Based Equity risk sub-module*) in het kader van de SCR berekening volgens de standaardformule en de bij de Bank in te dienen informatie in het kader van de goedkeuringsaanvraag

Toepassingsgebied

Verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar Belgisch recht.

Verzekerings- en herverzekeringsholdings naar Belgisch recht.

Gemengde financiële holdings naar Belgisch recht.

Samenvatting/Doelstelling

*Deze circulaire verschaft informatie over de vereisten van de Bank voor het gebruik van de “sub-module aandelenrisico op basis van looptijd” (*Duration-Based Equity risk sub-module*) in het kader van de SCR berekening volgens de standaardformule en de bij de Bank in te dienen informatie in het kader van de goedkeuringsaanvraag, zoals bedoeld in Artikel 162 van de Wet van 23 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.*

Structuur

- I. Context*
- II. Vereisten van de Bank voor het gebruik van de “sub-module aandelenrisico op basis van looptijd” (*Duration-Based Equity risk sub-module*)*
- III. Procedure voor de beoordeling door de Bank en goedkeuringstermijnen*
- IV. Inwerkingtreding*

Geachte mevrouw
Geachte heer

I. Context

De Solvency II Richtlijn 2009/138/EC (Art. 304) voorziet als nationale optie het gebruik van een SCR sub-module voor aandelenrisico op basis van looptijd (*Duration-Based Equity risk sub-module, of DBE*), onder bepaalde voorwaarden. Het gebruik van deze *DBE* heeft tot gevolg dat een SCR shock op aandelen van 22% gebruikt kan worden. De Wet van 23 maart 2016 (Art. 162) voorziet in de mogelijkheid om deze *DBE* te gebruiken op de Belgische markt, onder voorbehoud van de goedkeuring door de Bank op basis van een formeel aanvraagdossier.

In het kader van de invoering van Solvabiliteit II is het van belang dat de transparantie wordt verbeterd en dat nadere toelichting wordt gegeven bij de informatievereisten en de te volgen procedures met betrekking tot de goedkeuringsprocessen voor de verschillende maatregelen als bepaald in artikel 308bis (*gefaseerde invoering*) van Richtlijn 2009/138/EG. De Bank wil via deze circulaire duiding geven bij de voorwaarden en criteria voor het gebruik van de *DBE* en de overgangsmaatregel voor de SCR op aandelenrisico over een periode van maximum 7 jaar (Art. 666 van de Wet).

Voor het gebruik van de *DBE*, zal de Bank vooraf haar goedkeuring moeten verlenen op basis van een volledig aanvraagdossier van de onderneming. De goedkeuring door de Bank zal enkel op individuele basis worden gegeven, rekening houdend met de specifieke vereisten en met aanvullende elementen die relevant zijn voor de beoordeling.

Deze circulaire preciseert de specifieke vereisten voor het indienen van informatie bij de Bank en de te volgen procedures met betrekking tot het goedkeuringsproces.

II. Vereisten van de Bank voor het gebruik van de “sub-module aandelenrisico op basis van looptijd” (*Duration-Based Equity risk sub-module*)

Bij haar beoordeling van de gepastheid en toelaatbaarheid van de “sub-module aandelenrisico op basis van looptijd” (*Duration-Based Equity risk sub-module, DBE*) in het kader van de SCR berekening volgens de standaardformule zal de Bank rekening houden met alle elementen van het aanvraagdossier zoals gespecificeerd in artikel 162 van de Wet van 23 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen. Om een gelijke beoordeling van een aanvraagdossier en een uniforme toepassing van de sub-module “aandelenrisico op basis van looptijd” te waarborgen, preciseert de Bank de volgende interpretatie en toelatingscriteria waarmee de onderneming rekening dient te houden:

- a) **Administratief en boekhoudkundig gescheiden beheer:** De activiteiten van de onderneming waarvoor de *DBE* wordt gebruikt worden administratief en boekhoudkundig gescheiden en beheerd. Dit moet doorgaans verschillend geïnterpreteerd worden van de notie “afzonderlijk geïdentificeerd, beheerd en georganiseerd worden die van toepassing is voor de matchingopslag. De overdracht van de activa en verplichtingen van het administratieve en boekhoudkundig gescheiden beheer naar of van de overige activiteiten van de onderneming is enkel mogelijk mits goedkeuring door de Bank.
- b) **Activiteiten in het buitenland:** Het deel van de activiteiten uitgeoefend in een andere lidstaat dan de lidstaat waar de vergunning tot uitoefening van de activiteiten is verleend, komen niet in aanmerking voor het gebruik van de *DBE*. De goedkeuring van de Bank wordt enkel gegeven voor de portefeuille van activa en verplichtingen in België.
- c) **Solvabiliteitspositie en impact op SCR ratio:** De onderneming moet haar SCR ratio herberekenen onder de veronderstelling dat de *DBE* of de overgangsmaatregel op aandelenrisico (Art. 666 van de Wet) niet van toepassing zijn. Dit impliceert het toepassen van een 39% +/- maximum 10% symmetrische aanpassing SCR aandelen shock op Type 1 aandelen

en een 49% +/- maximum 10% symmetrische aanpassing shock op Type 2 aandelen in plaats van de 22% shock onder de *DBE*.

- d) **Impact op de liquiditeitspositie:** De onderneming dient een eigen beoordeling te maken van haar liquiditeitspositie na een liquiditeitsstresstest. Hierbij veronderstelt men een verhoogde kans op liquiditeitsproblemen indien de onderneming haar aandelenportefeuille of andere activa moet verkopen in gevolge een stress op de afkoop van contracten waarvoor de *DBE* van toepassing is. De onderneming moet haar eigen assumpties rond afkoopgedrag na stress kunnen verantwoorden.
- e) **Asset re-allocatie:** De onderneming mag de beleggingen in aandelen die in aanmerking komen voor de *DBE* enkel verkopen in uitzonderlijke omstandigheden die het gevolg zijn van een krediet evenement verbonden aan de uitgever van de aandelen of door marktomstandigheden verbonden aan de markt waarop de aandelen worden verhandeld, en mits de beslissing om de aandelen te verkopen conform is met de goedgekeurde risico tolerantielimieten, *risk appetite* en het interne beleggingsbeleid van de onderneming.
- f) **Prudent Person:** De onderneming belegt in activa en instrumenten overeenkomstig het "Prudent Person" principe, waarvan ze de risico's goed kan identificeren, meten, bewaken, beheren, beheersen en rapporteren om op adequate wijze in aanmerking te nemen bij de beoordeling van haar algehele solvabiliteitsbehoefte. Alle activa worden zodanig belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit, het rendement en de congruentie van de portefeuille als geheel gewaarborgd zijn. Bovendien worden de activa zodanig gelokaliseerd dat hun beschikbaarheid gewaarborgd is. De activa die tegenover de technische voorzieningen staan, worden eveneens belegd op een wijze die strookt met de aard en looptijd van de verzekerings-of herverzekeringsverplichtingen. Het beleggingsbeleid van de onderneming moet duidelijk vermelden dat de aandelen die tegenover de *DBE* portefeuille van verplichtingen staan aangehouden worden voor een duur die overeenstemt met de gemiddelde looptijd van de verplichtingen. Dit beleid wordt door de raad van bestuur goedgekeurd en regelmatig opgevolgd.
- g) **Collectieve beleggingen en andere als fondsen verpakte beleggingen :** Ondernemingen worden verondersteld de "*look-through*" benadering toe te passen voor de beleggingen in aandelen van instellingen voor collectieve beleggingen en andere als fondsen verpakte beleggingen. De onderneming moet kunnen aantonen dat het de strategie en intentie is van het beleggingsfonds om de onderliggende aandelenposities aan te houden conform het *Asset-Liability* beheer en het beleggingsbeleid van de onderneming. Dit moet gedocumenteerd worden in het beleggingsmandaat van het fonds. Indien de onderneming niet in staat is om de onderliggende aandelen te identificeren via de "*look-through*" benadering en het niet mogelijk is om zich te baseren op de gerichte toewijzing van de onderliggende activa van het fonds conform art. 84§3 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35 van de Europese Commissie van 10 oktober 2014 dan moet ze de beleggingen in aandelen van instellingen voor collectieve beleggingen en andere als fondsen verpakte beleggingen beschouwen als type 2 aandelen voor de berekening van de SCR op aandelenrisico.

III. Procedure voor de beoordeling door de Bank en goedkeuringstermijnen

De ondernemingen die gebruik wensen te maken van de *DBE* dienen een aanvraagdossier in bij de Bank, rekening houdend met de interpretaties die de Bank geeft betreffende de toelaatbare activiteiten zoals omschreven onder punten a) en b). In hun aanvraagdossier dienen de ondernemingen de elementen uit punten c) tot en met h) te bevestigen en te documenteren dat aan deze voorwaarden is voldaan.

Voor de goedkeuringsprocedure met betrekking tot het gebruik van de *DBE* moeten de door de Bank vereiste gegevens worden ingediend bij de dossierbeheerder van de Bank. De Bank bevestigt de ontvangst van de goedkeuringsaanvraag van de onderneming per brief. De Bank is voornemens binnen

30 werkdagen na de datum van ontvangst van de aanvraag te bevestigen of deze volledig is. Een goedkeuringsaanvraag wordt als volledig beschouwd indien ze alle door de Bank vereiste gegevens bevat. Wanneer de Bank vaststelt dat de aanvraag niet volledig is, deelt zij de onderneming onmiddellijk mee dat de termijn voor goedkeuring nog niet is aangevangen en specificeert zij waarom de aanvraag niet als volledig wordt beschouwd. Wanneer de Bank heeft bevestigd dat een aanvraag volledig is, belet dit haar niet om aanvullende informatie te verzoeken die zij voor haar beoordeling nodig heeft. In het verzoek worden de verlangde aanvullende informatie en de redenen voor het verzoek gespecificeerd. Bij de beoordeling van de aanvraag mag de Bank de onderneming verzoeken om aanpassingen of wijzigingen aan te brengen.

De Bank zorgt ervoor dat zij binnen drie maanden vanaf de ontvangst van een volledige aanvraag een besluit neemt over de aanvraag.

De dagen tussen de datum waarop de Bank om dergelijke informatie of aanpassingen verzoekt, en de datum waarop zij die informatie ontvangt, worden niet meegeteld in de vastgestelde termijn van drie maanden.

De Bank preciseert verder dat de overgangsmaatregel voor de sub-module “aandelenrisico” van Art. 666 van de Wet mag optioneel worden toegepast en zonder voorafgaande goedkeuring. De maatregel is van toepassing op de portefeuille van aandelen van het type 1 of het type 2 die voor 1 januari 2016 door de onderneming zijn verworven en waarvoor het gebruik van de sub-module “aandelenrisico op basis van looptijd” niet van toepassing is of waarvoor geen goedkeuring is verleend. De aandelenportefeuille waarop deze overgangsmaatregel van toepassing is, moet dus identificeerbaar en verifieerbaar zijn en apart gerapporteerd worden.

Voor de toepassing van de overgangsmaatregel voor de sub-module “aandelenrisico” krachtens Art. 666 van de Wet wordt verwezen naar de [Uitvoeringsverordening \(EU\) 2016/1630 van de Europese Commissie van 9 september 2016](#) waarin de te volgen procedures worden beschreven voor de identificatie en documentatie van de relevante aandelenportefeuille.

Er zij opgemerkt dat voor de toepassing van de overgangsmaatregel, de standaardparameter die moet worden gebruikt bij de berekening van de sub-module “aandelenrisico” volgens de standaardformule zonder gebruik te maken van de sub-module “aandelenrisico op basis van looptijd”, de symmetrische aanpassing moet bevatten van het aandelenkapitaalvereiste als gedefinieerd in artikel 172 van de [Gedelegeerde Verordening \(EU\) 2015/35 van de Europese Commissie van 10 oktober 2014](#). Zo moet de ten minstens lineaire overgang van 22 % voor het jaar dat begint op 1 januari 2016 naar de standaardparameter vanaf 1 januari 2023 aangepast worden naargelang van het verloop van de symmetrische aanpassing van het aandelenkapitaalvereiste.

IV. Inwerkingtreding

Deze circulaire treedt in werking op de dag volgend op de bekendmaking ervan.

Een kopie van deze circulaire wordt aan de commissaris(sen), erkend(e) revisor(en) van uw instelling gericht.

Hoogachtend

Jan Smets
Gouverneur