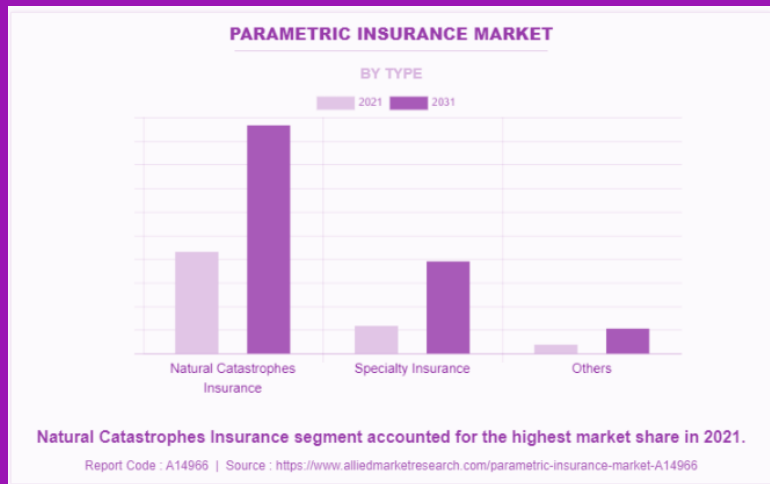


Le polizze parametriche nel panorama internazionale: sviluppo del mercato e perimetro normativo

SEMINARIO IVASS - "LE POLIZZE PARAMETRICHE: TRA MERCATO, TECNOLOGIA E DIRITTO"

10 maggio 2024 – Daniela D'Andrea CEO SwissRe Italy

Il mercato globale delle polizze parametriche

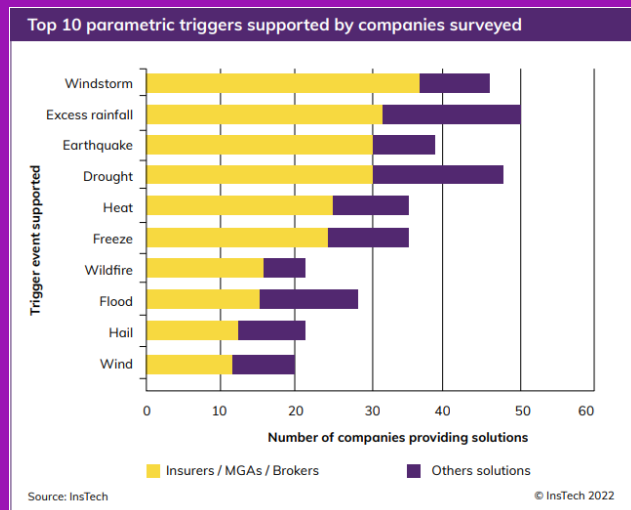


Il mercato globale delle assicurazioni parametriche è stimato a **circa un miliardo di dollari di premi**, con limiti che variano dagli 1-10 milioni per polizze corporate fino ai 630 milioni di copertura contro il terremoto acquistati dal Governo del Cile nel 2023. Inoltre, si tratta di un **settore in forte crescita**, con un aumento previsto della valutazione degli assicuratori attivi in questo segmento del 9,9% dal 2022 al 2031.

La maggior parte delle polizze parametriche si è concentrata, e pensiamo continuerà a svilupparsi, su tematiche Nat Cat.

A livello geografico, l'area con la maggiore crescita è stato il Nord America, soprattutto a causa delle numerosi catastrofi naturali che hanno colpito la zona nel corso degli ultimi anni.

Guardando al futuro, le polizze parametriche verranno sempre più considerate non come una soluzione alternativa a quelle tradizionali, ma come una loro integrazione volta a garantire un livello di copertura quanto più alto e completo possibile. Un'altra opzione, già oggi particolarmente popolare, sono le polizze ibride, in cui la compensazione scatta quando si verificano i parametri prestabiliti e, contemporaneamente, vengono rilevati danni.



I 5 miti da sfatare

01



5 miti su polizze parametriche da sfatare

01

L'assicurazione parametrica è sempre più costosa dell'assicurazione indennizzo tradizionale

In realtà, l'assicurazione parametrica e l'assicurazione di responsabilità civile tradizionale non possono essere paragonate in quanto non coprono le stesse cose. In sostanza, l'assicurazione parametrica colma il vuoto di protezione lasciato dall'assicurazione indennizzo per quanto riguarda le franchigie, i rischi esclusi, la scarsa capacità o per affrontare situazioni come l'interruzione dell'attività contingente o i danni ad ampio raggio.

02

L'assicurazione parametrica è complessa e difficile da capire

È vero il contrario! L'assicurazione parametrica è piuttosto semplice e più trasparente di quella tradizionale: **Se si verifica un evento definito e la soglia dell'indice è soddisfatta, la polizza viene attivata e viene effettuato un pagamento preconcordato entro pochi giorni dall'evento.**

Poiché la vulnerabilità dell'asset non entra nell'equazione, il processo di sottoscrizione e di pagamento dei sinistri è molto più semplice rispetto alle assicurazioni tradizionali: niente sopralluoghi o valutazioni di mitigazione del rischio, né noiosi processi di adeguamento dei sinistri.

03

L'assicurazione parametrica è come il gioco d'azzardo

Questo equivoco è in qualche modo legato al mito 4. Fondamentalmente, la differenza tra assicurazione e gioco d'azzardo è l'esistenza di un'esposizione e quindi di un interesse assicurabile. Sebbene l'assicurazione parametrica eseguita come derivato possa tecnicamente comportare un rischio base positivo (cioè un pagamento senza che sia stata subita una perdita finanziaria effettiva), la maggior parte delle soluzioni di trasferimento del rischio nel mondo aziendale sono scritte come contratti assicurativi che richiedono una breve conferma della perdita o una ragionevole probabilità che la perdita si verifichi.

04

L'assicurazione parametrica può coprire tutti i rischi non assicurabili

Le assicurazioni parametriche possono certamente ampliare l'ambito di copertura, ma non sono la panacea per tutti i rischi. Il requisito fondamentale è sempre quello di avere un fattore scatenante fortuito, modellabile e correlato all'esposizione finanziaria dell'assicurato. In quanto tali, possono certamente integrare i programmi assicurativi tradizionali e colmare alcune lacune lasciate dai programmi tradizionali, ma ci saranno rischi residui per i quali il settore assicurativo non è interessato.

05

L'assicurazione parametrica si applica solo agli eventi Nat Cat

Sebbene gli eventi Nat Cat siano uno scenario molto comune per l'assicurazione parametrica, esistono decine di altri scenari e applicazioni per le coperture "basate su indici". **Qualsiasi indice che abbia un elemento fortuito, che possa essere modellato, riportato in modo indipendente e coerente e che sia correlato a una futura perdita finanziaria può teoricamente servire come trigger.** Gli eventi Nat Cat - e le condizioni meteorologiche in generale - sono scenari molto importanti perché soddisfano il requisito della casualità, sono ben monitorati e di solito hanno un impatto sulla performance finanziaria delle imprese.

Quali aziende e settori utilizzano l'assicurazione
parametrica?

02

I primi esempi

I primi esempi di assicurazione parametrica risalgono al 1800. **Nel 1817, ad esempio, l'Hamburger General-Feuer-Kasse [Ufficio antincendio di Amburgo] offrì ai locatori la possibilità di acquistare una copertura per la perdita dell'affitto come supplemento all'assicurazione contro gli incendi.**

Come molte delle prime assicurazioni, le prime coperture parametriche erano strutturate più come una scommessa: entrambe le parti scommettevano contro le probabilità che qualcosa accadesse.

Solo verso la fine degli anni '90 Swiss Re e altri assicuratori tradizionali hanno iniziato a offrire prodotti parametrici. Si trattava di prodotti molto più sofisticati, creati come approccio alternativo al rischio e pensati per affiancare i prodotti assicurativi tradizionali



"La nascita del moderno parametrico è stata in gran parte guidata dalla richiesta da parte dei clienti più grandi di tempi più rapidi per l'elaborazione dei sinistri, di una protezione più flessibile e di una maggiore certezza dei rimborsi"

Key drivers for parametric insurance



01

Copertura per rischi o classi di attività non assicurabili/complesse

Esempio: Appaltatori che assicurano penali per ritardi quando troppi giorni di pioggia ritardano un progetto di costruzione.



02

Copertura delle perdite economiche non causate direttamente da danni ai beni fisici

Esempio: Copertura della perdita di attrattiva di un hotel dovuta al calo del turismo in seguito a un ciclone tropicale nella regione.



03

Copertura dei danni esclusi o sublimitati

Esempio: Spese non coperte dovute alla rimozione dei detriti, all'ingresso/uscita, alla sistemazione del paesaggio, alle spese di spedizione, all'inflazione dei costi dovuta alla carenza di manodopera qualificata e di materiale da costruzione.



04

Eventi in cui l'accesso rapido a mezzi finanziari è fondamentale

Esempio: Comuni o enti governativi che necessitano di un rapido accesso alla liquidità per le azioni di soccorso post-evento, come la fornitura di ripari, medicinali, carburante, cibo o acqua alla comunità.

Quali aziende e settori utilizzano l'assicurazione parametrica?



Governi: I governi sono sia i primi soccorritori che gli assicuratori di ultima istanza. L'esposizione Nat cat può includere beni fisici difficili da sottoscrivere o un'esposizione finanziaria non assicurabile. L'assicurazione parametrica e i relativi pagamenti rapidi risolvono questi problemi.



Viaggi: Le industrie che dipendono in modo particolare dai turisti e dai ricavi generati dal turismo utilizzano assicurazioni parametriche per proteggere il loro bilancio da cali di visitatori. I possibili fattori scatenanti sono parametri fisici, come la velocità del vento o lo scuotimento del suolo negli hotel o nelle attrazioni principali come i parchi a tema, o non fisici, come il numero di voli in arrivo o il numero di passeggeri in transito in un aeroporto.



Commercio: Le perdite di fatturato dovute alla diminuzione del traffico nei negozi o alle interruzioni delle catene di approvvigionamento possono essere coperte da un'assicurazione parametrica. Attualmente, un cliente del settore retail utilizza come trigger le velocità del vento e le scosse telluriche segnalate nei propri negozi in tutti gli Stati Uniti, mentre un altro cliente utilizza come trigger le scosse telluriche in un magazzino di stoccaggio.



Agricoltura: La tecnologia satellitare monitora le condizioni meteorologiche e climatiche che sono strettamente correlate alla produzione di colture, come l'inverdimento dei terreni e l'estensione delle inondazioni; queste variabili possono essere utilizzate come trigger assicurativi parametrici per l'esposizione agricola.



Energia rinnovabile: Le stazioni meteorologiche possono monitorare la velocità del vento e l'irradiazione (sole in entrata) per determinare se i valori sono al di sotto della soglia necessaria per la produzione di energia.



Costruzioni: L'accumulo di giorni di maltempo, definiti da temperature estreme o precipitazioni eccessive, può ritardare i progetti di costruzione. L'assicurazione parametrica può essere progettata in modo da scattare dopo il superamento di un certo numero di giorni meteorologici critici per tutta la durata del progetto

Parametric Insurance and Legislation

03

Diverse landscape in the parametric law

America

La sfida principale: un contratto di assicurazione parametrico deve operare all'interno e rispettare leggi e regolamenti di 50 Stati.

Maggior parte delle giurisdizioni parametrico è regolamentato.

Nella maggior parte delle giurisdizioni le autorità di regolamentazione richiedono che l'assicurato debba subire un "danno assicurabile" e la prova dello stesso.

Africa / Asia

Africa: Essendo un'economia basata sull'agricoltura, spesso colpita da condizioni climatiche estreme come la siccità e le piogge come la siccità e le piogge eccessive vediamo alcuni esempi di legislazioni ad hoc per le parametriche: Uganda; Nigeria, Tanzania (conferma interesse assicurativo della copertura), Zimbabwe

La Cina è stata a lungo colpita da disastri naturali e il governo si è dotato di una copertura, simile situazione ad Hong Kong

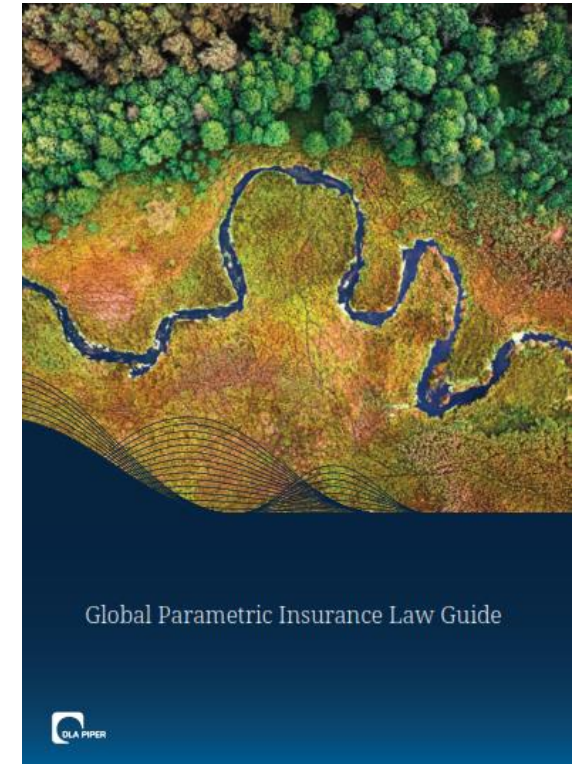
Europa

Rari casi di paesi con dedicata regolamentazione assicurativa (i.e. Austria, Danimarca, Bulgaria)

In tutti gli altri casi, i contratti parametrici si qualificano come contratti assicurativi, sulla base del

- il principio indennitario
- presenza di un interesse assicurabile
- prova del danno

Paesi come Belgio, Francia, Irlanda, Spagna, Regno Unito hanno già un discreto sviluppo di parametriche; altri come Germania, Grecia, Italia, Olanda, Lussemburgo, Portogallo presentano buone prospettive di sviluppo soprattutto legate al cambiamento climatico e eventi naturali.



Elementi normativi sul prodotto parametrico

Affinché un prodotto parametrico sia considerato assicurativo, e quindi sottoposto alle stesse regole e principi di qualsiasi altro prodotto assicurativo, le autorità di regolamentazione in diverse giurisdizioni richiedono:

- ✓ l'esistenza di un **"interesse assicurabile"** – ovvero un'esposizione al rischio
- ✓ una **"prova di danno"** – con la quale il contraente dimostra di aver subito un qualche tipo di perdita a causa dell'evento,

La chiave per un uso efficace dell'assicurazione parametrica consiste nell'individuare **una prova di danno accettabile per le autorità di regolamentazione e che non comporti un aggravio dei costi o un rallentamento dei pagamenti**, due fattori che comprometterebbero i vantaggi di un approccio parametrico.



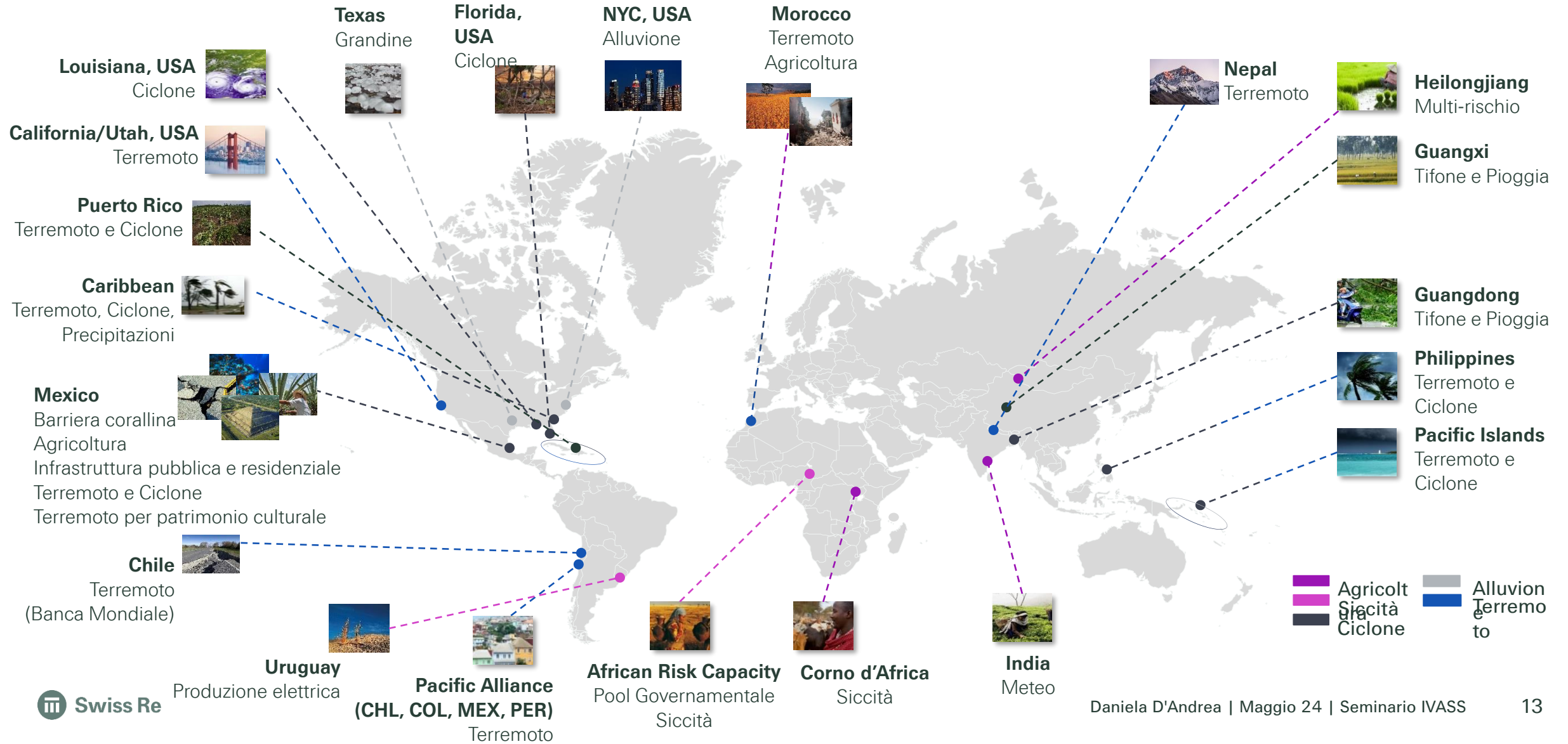
Alcuni esempi potrebbero essere i messaggi di testo dei clienti, l'autocertificazione, l'utilizzo di immagini satellitari/di droni, fotografie, ricevute da conservare, per confermare la presenza di danni



Alcuni esempi

04

Numerosi esempi di coperture parametriche per il settore pubblico



Parametric River Flood - FLOW

Il contesto:

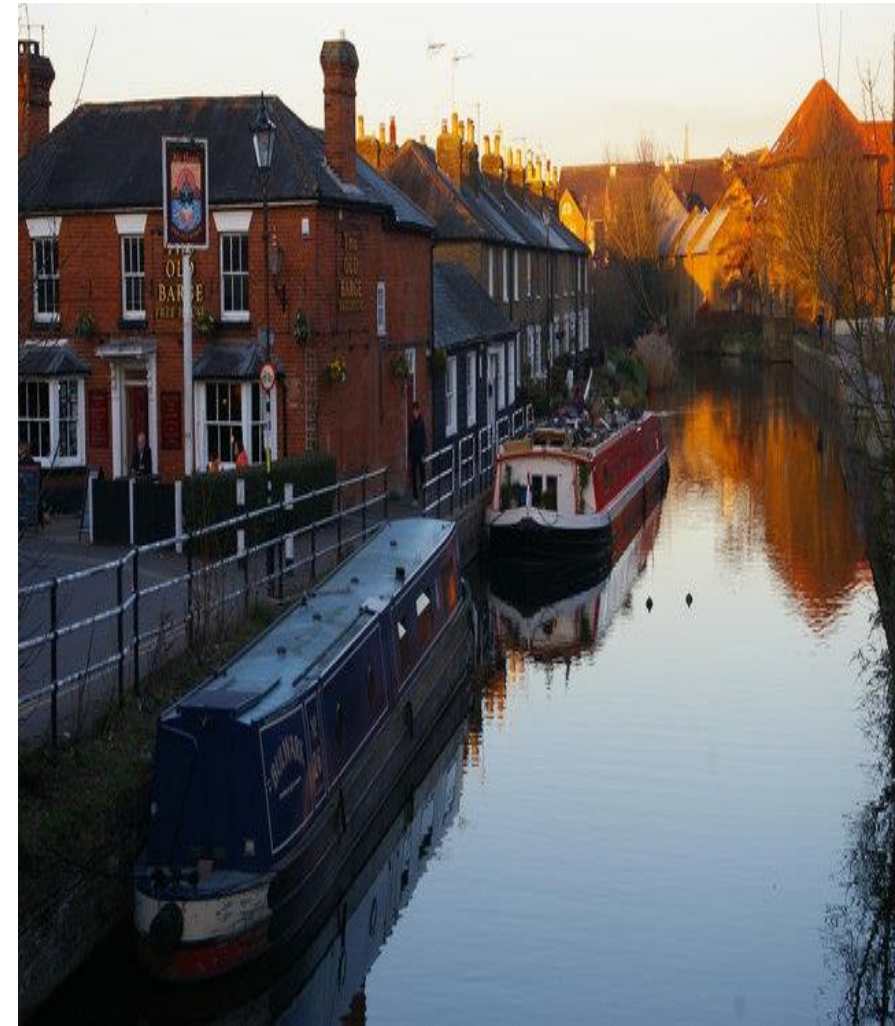
Società che gestisce imbarcazioni turistiche sul Reno. Se il livello dell'acqua del fiume scendono al di sotto di determinate soglie, le imbarcazioni non possono essere utilizzate e i relativi ricavi vanno persi. Allo stesso tempo, investitori chiedono la certezza dei ricavi come fattore per decidere di investire fondi in questa attività.

La Soluzione:

Acquisto di un'assicurazione per le situazioni in cui le imbarcazioni non possono più essere utilizzate a causa della siccità che comporta un basso livello delle acque dei fiumi.

Poiché la tradizionale assicurazione indennizzo tradizionale è difficile da ottenere e a causa della processo di identificazione delle perdite di reddito/profitto sostenute, il cliente ha deciso di optare per un'assicurazione perdite sostenute, il cliente ha deciso di optare per FLOW, un'assicurazione parametrica.

Il cliente riceve un pagamento giornaliero se il livello dell'acqua presso un determinato indicatore scende al di sotto di un determinato livello misurato dall'indicatore. Il pagamento giornaliero è un importo fisso, che riflette la perdita presunta di entrate giornaliere.



B2B2Employee

Il contesto:

I tassi di adesione all'assicurazione contro i terremoti in California è di circa il 10% e secondo l'USGS, c'è il 72% di possibilità che un terremoto di magnitudo 6,7 colpisca l'area della baia di San Francisco nei prossimi 30 anni.

Una grande azienda tecnologica con sede in California, con una consistente presenza di dipendenti residenti nella regione, voleva fornire ai propri dipendenti un'assicurazione contro i terremoti.

L'obiettivo dell'azienda era

- sensibilizzare la propria forza lavoro sul del rischio imminente nella regione;
- limitare le interruzioni dell'attività interruzioni dell'attività ;
- garantire che l'azienda e i suoi dipendenti fossero ben preparati a tornare alle "di tornare alle normali attività lavorative dopo un terremoto;
- differenziare il proprio pacchetto di benefit per i dipendenti, favorendo l'attrazione e la fidelizzazione dei talenti

La soluzione:

Con il passaggio al lavoro a distanza, si è enfatizzata l'importanza di garantire la comprensione da parte dei dipendenti dei rischi e del supporto che ricevono una catastrofe naturale.

La soluzione Parametric QUAKE si basa su dati di terzi indipendenti riportati dal geologico degli Stati Uniti (USGS). Il pagamento si basa sull'intensità dello scuotimento di un terremoto

Questi fondi possono essere utilizzati per qualsiasi spesa diretta o indiretta derivante dal terremoto, come ad esempio: il riempimento delle tradizionali le tradizionali franchigie per i terremoti spese di trasporto e trasloco, cibo e forniture, interruzione delle utenze, spese per l'asilo e gli animali domestici, spese mediche e molto altro ancora. animali domestici, spese mediche e molto altro ancora.

La procedura di rimborso è molto diversa da quella di una tradizionale, in quanto non è richiesta una lunga non è richiesta una lunga valutazione dei sinistri, il che si traduce in pagamenti più rapidi, meno disagi e un più veloce ritorno alla normalità.



Parametric Haze – HazeShield

Il contesto:

Singapore è stata colpita da una serie di gravi focolai di foschia negli ultimi due decenni. decenni, la cui origine è stata dall'incendio delle foreste di torba nella regione.

Secondo l'Istituto Swiss Re, le perdite economiche totali subite a Singapore a causa degli eventi di foschia è stato stimato in 900 milioni di dollari (circa lo 0,3% del PIL). del PIL).

Per le aziende che fanno affidamento su dipendenti che trascorrono molto tempo all'aria aperta, un evento di foschia prolungato può provocare interruzioni significative e costi aggiuntivi dovuti alla perdita di fatturato.

Questo potrebbe ritardi dei voli, cancellazioni di eventi, riduzione dell'attività edilizia, calo del traffico attività edilizia, calo del turismo e altro ancora

Finora non esisteva alcuna protezione.

La soluzione:

HazeShield è stato sviluppato per colmare una lacuna di protezione esistente offrendo una soluzione assicurativa parametrica per un'esposizione che esposizione che finora non era assicurabile.

Indennizza le imprese locali contro volatilità dei guadagni causata dalla riduzione dell'afflusso di pubblico, dalle chiusure forzate e dai costi operativi aggiuntivi derivanti da un grave evento di nebbia a Singapore.

Si tratta di una soluzione assicurativa basata sull'indice degli standard inquinanti (PSI), come riportato dall'agenzia di rating, che fornisce anche le seguenti indicazioni su attività umana:

- Buono (0-50): Attività normali
- Moderato (51-100): Attività normali
- Insalubre (101-200): Riduzione di sforzi prolungati o faticosi
- Molto malsano (PSI 201-300): Evitare sforzi fisici prolungati
- Pericoloso (PSI >300): Ridurre al minimo l'attività all'aperto

Una volta raggiunto o superato un livello di PSI prestabilito, la polizza scatta e l'assicurazione paga una somma scatta la polizza e l'assicurazione paga un importo prestabilito quasi istantaneamente.



Puerto Rico Electric Power Authority – PREPA

Il contesto:

PREPA è l'autorità governativa responsabile della produzione, distribuzione e trasmissione di energia elettrica a Porto Rico.

Nel 2017 gli uragani Irma e Maria hanno colpito Porto Rico, causando ingenti perdite e lasciando i residenti senza corrente.

Nel 2020 un terremoto di magnitudo 6,4 ha colpito l'isola, lasciando diversi settori ancora una volta senza elettricità.

La Soluzione:

Nel 2020, PREPA ha introdotto una copertura parametrica complementare al programma indennitario preesistente.

Si tratta di una struttura cat-in-a-box che fornisce un limite aggregato annuale di 105 milioni di dollari contro terremoti e cicloni tropicali.

Grazie all'implementazione di un limite di esclusione dalla copertura indennitaria, il cliente ha ottenuto una protezione contro le perdite economiche, l'interruzione dell'attività e le attività non coperte o escluse dal programma di indennizzo (ad esempio, le linee T&D).

In caso di un evento, la liquidità fornita rapidamente dal prodotto parametrico può essere utilizzata per finanziare attività urgenti di carattere emergenziale.



Marocco – Il Fondo di Solidarietà contro gli Eventi Disastrosi (FSEC)

Il contesto:

Il Marocco è uno dei Paesi più esposti ai rischi geologici e climatici. Secondo le stime della Banca Mondiale, inondazioni, terremoti e siccità costano in media 600 milioni di dollari all'anno (una parte significativa del PIL di 142 miliardi di dollari).

Eventi come il terremoto di Agadir del 1960 e quello di Al-Hoceima del 2004 hanno causato migliaia di vittime.

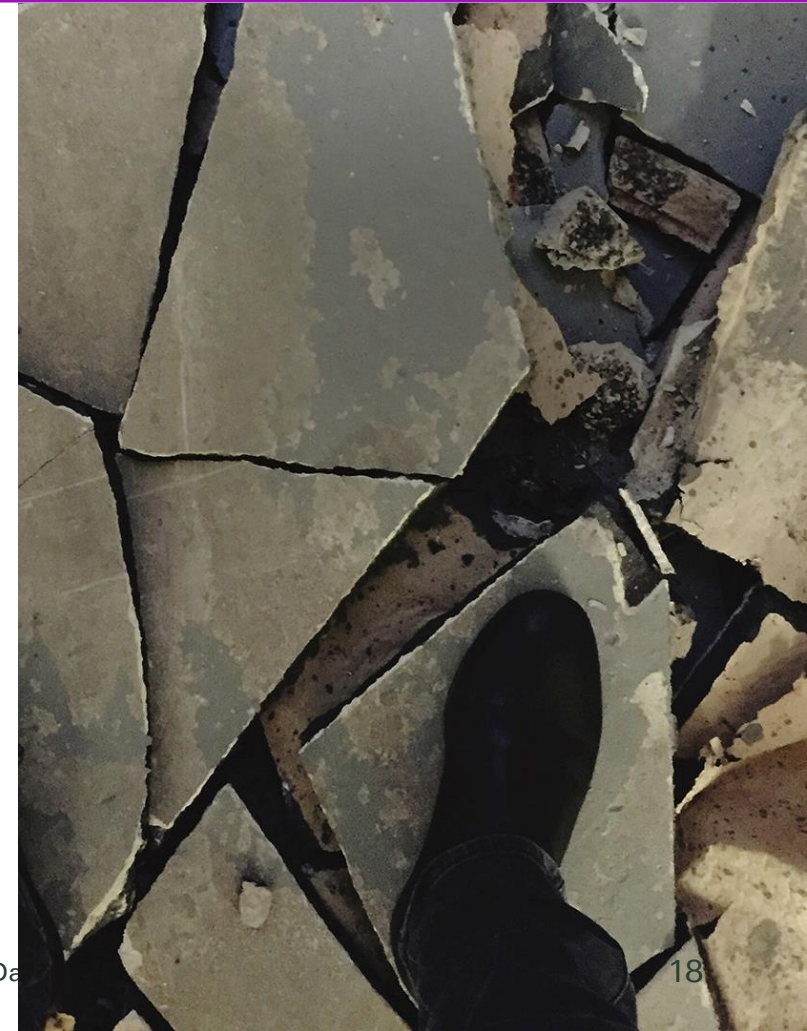
Questi eventi, insieme ad una penetrazione assicurativa storicamente scarsa, hanno indotto il governo marocchino a istituire una copertura finanziaria contro i rischi catastrofici.

La Soluzione:

Nel 2020, il Marocco ha introdotto un fondo di solidarietà per i non assicurati (FSEC) che paga i danni alla persona e la perdita della residenza primaria.

Il fondo di solidarietà è riassicurato attraverso una copertura parametrica contro i terremoti che paga in base al livello di intensità dello scuotimento. Questo permette di rafforzare la resilienza economica del Paese e la capacità di gestire in modo più efficiente il processo di ricostruzione post-catastrofe.

Il terremoto del settembre 2023 è stato un importante test per questo prodotto parametrico: il Governo ha ricevuto un pagamento di 275 milioni di dollari per assistere la popolazione non assicurata.



Cos'è l'assicurazione parametrica?

Addendum

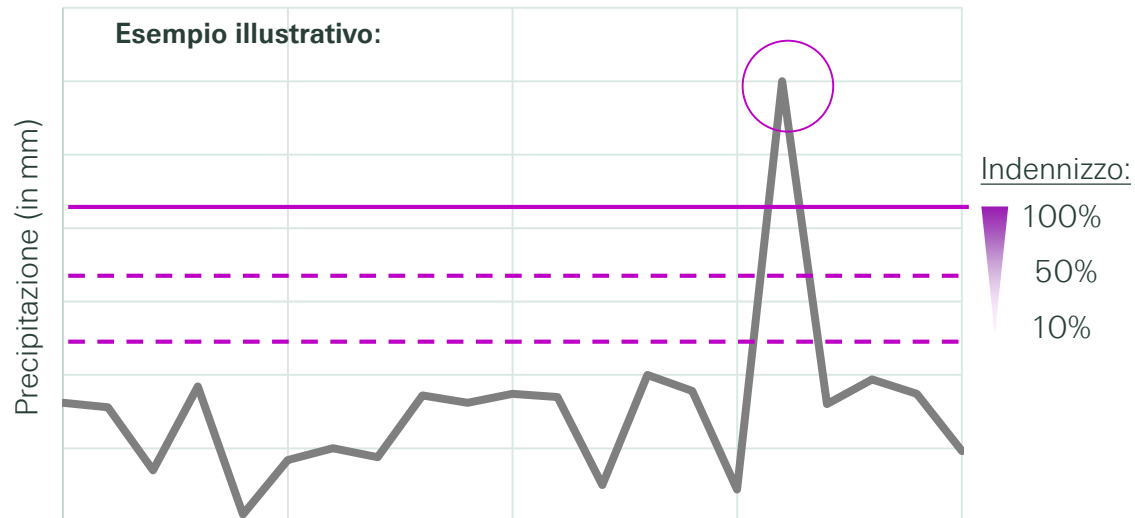
Cos'è l'assicurazione parametrica?



È uno strumento innovativo di trasferimento del rischio che si basa sulla misurazione di un fenomeno o indice naturale: il **parametro**.



Il pagamento di un importo predefinito avviene al **superamento della soglia stabilita** contrattualmente (es. intensità sismica, livello di precipitazione, ...)



Pagamento rapido (a partire da una decina di giorni fino al massimo a poche settimane)



Non è necessaria la valutazione sinistri dopo un evento catastrofe



Uso estremamente **flessibile** dei fondi (es. per finanziare misure emergenziali)



Permette di **coprire rischi altrimenti non assicurabili** (es. costi emergenziali, mancate entrate dal turismo, ...)



Trasparenza per assicuratore e assicurato in quanto il parametro viene fornito da un provider terzo ed è facilmente verificabile.



Il **Basis risk** deve essere considerato attentamente e discusso con l'assicurato, in quanto l'esborso assicurativo può discostarsi dalla perdita effettiva.

Thank you!

Follow us





Legal notice

©2023 Swiss Re. All rights reserved. You may use this presentation for private or internal purposes but note that any copyright or other proprietary notices must not be removed. You are not permitted to create any modifications or derivative works of this presentation, or to use it for commercial or other public purposes, without the prior written permission of Swiss Re.

The information and opinions contained in the presentation are provided as at the date of the presentation and may change. Although the information used was taken from reliable sources, Swiss Re does not accept any responsibility for its accuracy or comprehensiveness or its updating. All liability for the accuracy and completeness of the information or for any damage or loss resulting from its use is expressly excluded.