

# Richtsnoeren voor afgezonderde fondsen

## Inleiding

- 1.1. Overeenkomstig artikel 16 van Verordening (EU) nr. 1094/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (hierna: "de Eiopa-verordening")<sup>1</sup> stelt Eiopa richtsnoeren op voor afgezonderde fondsen.
- 1.2. De richtsnoeren hebben betrekking op artikel 99, onder b) en artikel 111, lid 1, onder h) van Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009, over de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en herverzekeringsbedrijf (hierna "Solvabiliteit II" genoemd)<sup>2</sup> en de artikelen 80, 81, 216 en 217 van de uitvoeringsmaatregelen<sup>3</sup>.
- 1.3. Deze richtsnoeren zijn bedoeld voor toezichthoudende autoriteiten in het kader van Solvabiliteit II.
- 1.4. Deze richtsnoeren zijn bedoeld om een consistente aanpak te bevorderen, door ondernemingen en de toezichthoudende autoriteiten te helpen bij:
  - (a) het identificeren van bestanddelen van het eigen vermogen die een minder goede capaciteit hebben om verliezen volledig te compenseren op basis van continuïteit van de bedrijfsvoering, omdat ze binnen de onderneming niet overgedragen kunnen worden, in verband met de verschillende nationale, juridische en kaderregelingen van het product in de lidstaten, wat kan leiden tot afgezonderde fondsen en in verband met de manier waarop deze fondsen uit het eigen vermogen berekend worden;
  - (b) het bepalen van de activa en verplichtingen van het afgezonderde fonds door identificatie van de activa en verplichtingen die verband houden met beperkte vermogensbestanddelen;
  - (c) het berekenen van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste voor elk afgezonderd fonds, waarbij het solvabiliteitskapitaalvereiste wordt berekend met behulp van een standaardformule of een intern model;
  - (d) het vergelijken van het bedrag van de beperkte vermogensbestanddelen binnen het afgezonderde fonds met het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van het afgezonderde fonds;
  - (e) het berekenen door ondernemingen van het solvabiliteitskapitaalvereiste wanneer er een of meer afgezonderde fondsen bestaan;
  - (f) indien het solvabiliteitskapitaalvereiste op basis van een intern model wordt berekend, het soort bewijs dat ondernemingen moeten verstrekken aan de toezichthoudende autoriteiten om het systeem te kunnen beoordelen en de effecten van diversificatie te meten, waarbij rekening

---

<sup>1</sup> PB L 331 van 15.12.2010, blz. 48-83.

<sup>2</sup> PB L 335 van 17.12.2009, blz. 1-155.

<sup>3</sup> PB L 12 van 17.01.2015, blz. 1-797.

wordt gehouden met eventuele materiële diversificatiebeperkingen die het gevolg zijn van het bestaan van afgezonderde fondsen.

- 1.5. De eis om een fictief solvabiliteitskapitaalvereiste te berekenen voor een afgezonderd fonds houdt niet in dat ondernemingen een bedrag van het eigen kapitaal in een afgezonderd fonds moeten houden dat gelijk is aan, of groter is dan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste. Als het bedrag aan eigen vermogen in een afgezonderd fonds echter kleiner is dan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste, voldoet de onderneming niet aan haar verplichtingen, tenzij het totaal eigen vermogen binnen het afgezonderde fonds en binnen de overige delen van de onderneming in totaliteit voldoende zijn om het solvabiliteitskapitaalvereiste te dekken, na toepassing van de in artikel 82 van de uitvoeringsmaatregelen uiteengezette kwantitatieve grenzen.
- 1.6. Deze richtsnoeren, met uitzondering van de richtsnoeren 1 tot en met 5, hebben betrekking op de behandeling van portefeuilles van activa en verplichtingen waarvoor een matchingopslag geldt na goedkeuring door desbetreffende toezichthoudende autoriteit.
- 1.7. Indien begrippen niet in deze richtsnoeren worden omschreven, hebben zij de betekenis zoals omschreven in de rechtshandelingen waarnaar in de inleiding wordt verwezen.
- 1.8. De richtsnoeren zijn van toepassing vanaf 1 april 2015.

### **Richtsnoer 1 - Kenmerken en reikwijdte van afgezonderde fondsen**

- 1.9. Ondernemingen identificeren afgezonderde fondsen op basis van de volgende kenmerken:
  - (a) het hoofdkenmerk van een afgezonderd fond is het bestaan van een beperking op activa in verband met bepaalde verplichtingen op basis van continuïteit van de bedrijfsvoering, wat zou leiden tot een beperkt eigen vermogen binnen de bedrijfsactiviteiten van een onderneming;
  - (b) afgezonderde fondsen kunnen gecreëerd worden als winstdeling deel uitmaakt van de regeling, maar ook als er geen sprake is van winstdeling;
  - (c) terwijl afgezonderde activa en verplichtingen een identificeerbare eenheid dienen te vormen, alsof het afgezonderd fonds een afzonderlijke onderneming is, is het voor de totstandkoming van een afgezonderd fonds niet nodig dat deze bestanddelen samen worden beheerd als een afzonderlijke eenheid of dat ze een apart onderfonds vormen;
  - (d) wanneer de opbrengst van of het rendement op de activa in het afgezonderde fonds ook onder de regeling van het afgezonderde fonds vallen, kunnen ondernemingen ze te allen tijde traceren. Dit betekent dat ondernemingen bestanddelen kunnen onderscheiden die deel uitmaken van of gehouden zijn aan de regeling die aanleiding heeft gegeven tot de totstandkoming van het afgezonderde fonds.

## **Richtsnoer 2 - Regelingen en producten die doorgaans buiten het toepassingsgebied van afgezonderde fondsen vallen**

1.10. Bij de identificatie van afgezonderde fondsen nemen ondernemingen in aanmerking dat de volgende regelingen en producten doorgaans buiten het toepassingsgebied van afgezonderde fondsen vallen:

- (a) traditionele beleggingsverzekeringen, zoals bedoeld in artikel 132, lid 3, van Solvabiliteit II;
- (b) traditionele geïndexeerde producten, als bedoeld in artikel 132, lid 3, van Solvabiliteit II;
- (c) voorzieningen zoals technische voorzieningen en egalisatievoorzieningen en reserves die zijn opgenomen in rekeningen of financiële overzichten volgens de voorschriften in een bepaald rechtsgebied, zijn geen afgezonderde fondsen uit hoofde van het enkele feit dat ze in financiële overzichten zijn opgenomen;
- (d) traditionele herverzekeringsactiviteiten, mits individuele contracten geen reden geven om de activa van de ondernemingen te beperken;
- (e) dekkingsactiva en soortgelijke regelingen die zijn ingericht ter bescherming van de verzekeringnemers bij liquidatieprocedures, hetzij voor verzekeringnemers van de onderneming als geheel, hetzij voor afzonderlijke secties of groepen verzekerden van de onderneming, met inbegrip van activa die zijn geregistreerd in het register overeenkomstig artikel 275, lid 1, onder a) en artikel 276 van Solvabiliteit II (het speciale register);
- (f) scheiding van levens- en schadeverzekeringen in ondernemingen die zich bezighouden met zowel levens- en schadeverzekeringen en/of ziektekostenverzekeringen, als bedoeld in de artikelen 73 en 74 van Solvabiliteit II, waarbij echter rekening wordt gehouden met de mogelijkheid dat er nog steeds een afgezonderd fonds kan ontstaan in één of beide onderdelen van dergelijke ondernemingen, afhankelijk van de aard van de onderliggende bedrijfsactiviteiten;
- (g) geldelijke overschotten worden niet afgezonderd enkel op grond van het feit dat het surplusfondsen zijn, maar zouden dat kunnen zijn als zij in een afgezonderd fonds worden gegeneerd;
- (h) overdracht van een portefeuille naar een onderneming vanwege een bedrijfsreorganisatie, waarbij splitsing tussen de activa die betrekking hebben op de bestaande activiteiten van de ontvangende onderneming en de activa van de overgedragen portefeuille niet leidt tot de instelling van een afgezonderd fonds, indien deze scheiding plaatsvindt op grond van nationale wetgeving en bedoeld is om de bestaande bedrijfsactiviteiten te beschermen tegen het fonds dat slechts tijdelijk wordt overgedragen;
- (i) resultaatafhankelijke fondsen, waarbij verzekeringnemers recht hebben op een deel van de resultaten van het fonds op een manier, meestal een vooraf vastgesteld minimumpercentage, vastgelegd in de documentatie

van de polis, en waarbij zij geen recht hebben op geld dat niet overeenkomstig dat specifieke winstdelingsmechanisme is toegewezen. Aan de verzekeringnemers toegewezen bedragen zijn opgenomen in technische voorzieningen. Bedragen die niet worden toegewezen aan verzekeringnemers zijn volledig overdraagbaar, kunnen worden terugbetaald aan de aandeelhouders of aan andere kapitaalverstrekkers, kunnen worden gebruikt om verliezen te compenseren als en wanneer deze zich voordoen, of kunnen worden gebruikt, zonder dat dit verplicht is, om verzekeringnemers meer voordelen te bieden, waardoor deze fondsen deel kunnen uitmaken van eigen vermogen waarvoor geen beperkingen gelden.

### **Richtsnoer 3 - Beperkingen die aanleiding geven tot de totstandkoming van afgezonderde fondsen**

- 1.11. Ondernemingen identificeren de aard van eventuele beperkingen die van invloed zijn op activa en eigen vermogen in hun bedrijf en de gerelateerde verplichtingen met betrekking tot de contracten, verzekeringnemers of risico's waarvoor deze activa en het eigen vermogen gebruikt kunnen worden.
- 1.12. Om dit soort beperkingen te kunnen identificeren die aanleiding geven tot de totstandkoming van een afgezonderd fonds, houden ondernemingen in ieder geval rekening met het volgende:
  - (a) de contractvoorwaarden;
  - (b) alle afzonderlijke wettelijke regelingen die van toepassing zijn naast de polisvoorwaarden;
  - (c) bepalingen in de artikelen, statuten of andere oprichtingsdocumenten van de onderneming of organisatie;
  - (d) nationale wetgeving of regelingen met betrekking tot het ontwerpen van producten of de ontwikkeling van de relatie tussen ondernemingen en hun verzekeringnemers: afgezonderde fondsen ontstaan wanneer als gevolg van wettelijke bepalingen ter bescherming van het algemeen belang in een lidstaat, een onderneming bepaalde activa alleen mag gebruiken voor een bepaald deel van haar activiteiten;
  - (e) bepalingen van het recht van de Europese Unie, ongeacht of deze zijn omgezet of rechtstreeks van toepassing zijn;
  - (f) regelingen die zijn ingesteld op bevel van een rechtbank of een andere bevoegde autoriteit, waarbij beperkingen gelden voor activa of eigen vermogen of waarbij deze gescheiden moeten worden om een of meer groepen van verzekeringnemers te beschermen.
- 1.13. Ondernemingen houden rekening met alle beperkingen die een invloed hebben op activa en eigen vermogen en die van kracht zijn op het moment dat het solvabiliteitskapitaalvereiste wordt berekend, ongeacht de periode waarvoor deze beperkingen gelden op basis van continuïteit van de bedrijfsvoering.

## **Richtsnoer 4 - Reikwijdte van de behandeling van afgezonderde fondsen**

- 1.14. Ondernemingen die kenmerken en beperkingen identificeren die aanleiding geven tot het instellen van afgezonderde fondsen, vergelijken minimaal de regelingen in hun bedrijfstak met de volgende soorten afgezonderde fondsen:
- (a) een fonds van activa en verplichtingen voor bedrijfsactiviteiten met winstdeling die alleen bestaan om verliezen te dekken met betrekking tot bepaalde verzekeringnemers of in verband met bepaalde risico's, en dat de volgende hoofdkenmerken heeft:
    - (i) verzekeringnemers binnen het afgezonderde fonds hebben andere rechten ten opzichte van de overige activiteiten van de onderneming;
    - (ii) er zijn beperkingen aan het gebruik van activa en hun rendement in dit fonds om te kunnen voldoen aan de verplichtingen of verliezen die buiten het fonds ontstaan;
    - (iii) als er meer activa dan verplichtingen zijn, worden deze doorgaans binnen het fonds gehandhaafd en dit overschot is beperkt eigen vermogen, aangezien het gebruik ervan afhankelijk is van de beperkingen genoemd in punt (ii);
    - (iv) in het algemeen kent het afgezonderde fonds winstdeling, waarbij een minimumdeel van de binnen het fonds gemaakte winst aan de verzekeringnemers wordt uitgekeerd, in de vorm van extra uitkeringen of lagere premies. Indien van toepassing kan het winstsaldo aan de aandeelhouders worden uitgekeerd;
  - (b) een juridisch bindende overeenkomst of trust ten behoeve van de verzekeringnemers, waarbij in de verzekeringsdocumenten of los daarvan een overeenkomst bestaat die verplicht tot het inleggen van bepaalde opbrengsten of activa in een trust of die gehouden zijn aan een bindende regeling of last ten behoeve van de vermelde verzekeringnemers;
  - (c) afgezonderde fondsen, die de beperkingen voor specifieke activa of eigen vermogen weerspiegelen, zoals vastgelegd in de artikelen, statuten of andere oprichtingsdocumenten van de onderneming of organisatie;
  - (d) afgezonderde fondsen die de gevolgen van de in de nationale wetgeving gespecificeerde beperkingen of regelingen moeten weerspiegelen;
  - (e) regelingen die onder het toepassingsgebied van het recht van de Europese Unie vallen, met inbegrip van Solvabiliteit II en de uitvoeringsmaatregelen:
    - (i) Artikel 304 van Solvabiliteit II, waarin een scheidingsvereiste wordt geïntroduceerd met betrekking tot bedrijfspensioenen en pensioenuitkeringen. Een dergelijk afgezonderd fonds moet daarom beschouwd worden als een mogelijke aanpassing van het eigen vermogen overeenkomstig de artikelen 80 en 81 van de uitvoeringsmaatregelen. Het vereiste in artikel 217 van de

uitvoeringsmaatregelen om het solvabiliteitskapitaalvereiste te berekenen als de som van de fictieve solvabiliteitskapitaalvereisten voor de afgezonderde fondsen en het resterende deel, is echter niet van toepassing, aangezien artikel 304 van Solvabiliteit II de mogelijkheid biedt om diversificatie-effecten te erkennen, mits de belangen van de verzekeringnemers en begunstigden in andere lidstaten worden beschermd;

- (ii) Artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG, dat lidstaten de mogelijkheid biedt bepaalde bepalingen toe te passen op bedrijfspensioenverzekeringen, op voorwaarde van een afzonderingsvereiste voor de activa en verplichtingen van bedoelde bedrijfsactiviteit. Deze voorziening kan relevant zijn voor activiteiten die op deze manier uitgevoerd worden door ondernemingen die geen vergunning hebben op grond van artikel 304 van Solvabiliteit II. In dat geval zijn de vereisten van artikel 81 en artikel 217 van de uitvoeringsmaatregelen van toepassing. Tot en met 31 december 2019 biedt artikel 308 ter, paragraaf 15 van Solvabiliteit II een overgangsmaatregel voor deze bedrijfsactiviteit, waarbij de door de lidstaten vastgestelde wetten, verordeningen en bestuursrechtelijke voorzieningen met betrekking tot de relevante artikelen van Richtlijn 2002/83/EG nog van toepassing kunnen zijn.

- 1.15. Ondernemingen aanvaarden dat de beperkte overdraagbaarheid van de activa en de beperkte mogelijkheden voor diversificatie tussen de toegewezen matchingopslagportefeuille en de rest van de onderneming betekent dat de beoordelingen, aannames en berekeningen zoals vastgelegd in de artikelen 81, 216, 217 en 234 van de uitvoeringsmaatregelen van toepassing zijn op de matchingopslagportefeuilles. Ondernemingen passen de richtsnoeren 6 tot en met 17 toe als zij matchingopslagportefeuilles hebben.

### **Richtsnoer 5 – Materialiteit**

- 1.16. Wanneer een afgezonderd fonds niet van materieel belang is, biedt artikel 81 van de uitvoeringsmaatregelen ondernemingen de mogelijkheid om het bedrag dat in aanmerking komt voor dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste, te verlagen met het totale bedrag van de beperkte eigenvermogensbestanddelen. In dit geval zijn ondernemingen, in overeenstemming met artikel 216 van de uitvoeringsmaatregelen, niet verplicht om voor het afgezonderde fonds een fictief solvabiliteitskapitaalvereiste te berekenen. Ondernemingen nemen echter de activa en verplichtingen van het niet-materiële afgezonderde fonds op in het overige deel van de onderneming. Deze activa en verplichtingen zijn onderdeel van de berekening van het gehele solvabiliteitskapitaalvereiste van de onderneming.
- 1.17. Ondernemingen beoordelen aan de hand van het volgende of een afgezonderd fonds van materieel belang is:
- (a) de risico's die voortvloeien uit of vallen onder het afgezonderde fonds;

- (b) de activa en verplichtingen binnen het afgezonderde fonds;
- (c) het bedrag aan beperkte eigenvermogensbestanddelen binnen het afgezonderde fonds, de volatiliteit van deze bedragen in de loop der tijd en het aandeel van het totale eigen vermogen dat de beperkte eigenvermogensbestanddelen vertegenwoordigen;
- (d) het aandeel van het afgezonderde fonds in de totale activa en kapitaalvereisten van de onderneming, afzonderlijk of in combinatie met andere afgezonderde fondsen;
- (e) de invloed die het afgezonderde fonds kan hebben op de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste vanwege de beperkte risicospreidingsmogelijkheden.

### **Richtsnoer 6 - Activa in een afgezonderd fonds**

- 1.18. Ondernemingen merken de activa in een afgezonderd fonds aan als specifieke activa of groepen activa met bijbehorende kasstromen, die beperkt worden door de regelingen op grond waarvan het afgezonderde fonds is ingesteld, zoals in Richtsnoer 3 beschreven.

### **Richtsnoer 7 - Verplichtingen in een afgezonderd fonds**

- 1.19. Ondernemingen merken de verplichtingen in een afgezonderd fonds aan als louter verplichtingen die correct toegewezen kunnen worden aan de verzekeringen of risico's die onder het afgezonderde fonds vallen of de verplichtingen waarvoor de activa met beperkingen gebruikt kunnen worden. Bij het vaststellen van de verplichtingen in een afgezonderd fonds in verband met winstdeling, nemen ondernemingen ook naar beste schatting de toekomstige discretionaire uitkeringen mee die zij verwachten te doen.
- 1.20. Ondernemingen zorgen ervoor dat de waardering van verplichtingen, met inbegrip van eventuele toekomstige discretionaire uitkeringen, die voor de berekeningen voor het afgezonderde fonds plaatsvindt, gelijk is aan de waardering voor diezelfde verplichtingen als zij niet in een afgezonderd fonds opgenomen zouden zijn opgenomen.

### **Richtsnoer 8 - Toekomstige overdrachten aan aandeelhouders**

- 1.21. Bij de toepassing van artikel 80, lid 2, van de uitvoeringsmaatregelen beschouwen ondernemingen toekomstige overdrachten aan aandeelhouders als:
- (a) uitsluitend relevant in het kader van winstdeling;
  - (b) ontstaan indien de overeenkomstige toekomstige discretionaire uitkeringen zijn opgenomen in de meest accurate raming;
  - (c) onderdeel van de activa die het bedrag aan verplichtingen van het afgezonderde fonds overstijgen, en geen verplichting van het afgezonderde fonds;



- (d) overdrachten die betrekking hebben op de aangegeven bonussen die al in gegarandeerde uitkeringen zijn opgenomen, maar waar de overeenkomstige uitkering aan aandeelhouders nog niet buiten het afgezonderde fonds is ondergebracht.

### **Richtsnoer 9 - Berekening van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van een afgezonderd fonds: standaardformule**

1.22. Ondernemingen voeren de volgende stappen uit bij de toepassing van de methode van artikel 217 van de uitvoeringsmaatregelen:

- (a) bij het toepassen van -berekeningsmethode voor het solvabiliteitskapitaalvereiste op de activa en verplichtingen in een afgezonderd fonds als zijnde een afzonderlijke onderneming, nemen ondernemingen een kapitaalvereiste voor operationeel risico op, evenals relevante correcties voor het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen;
- (b) bij het groeperen van de kapitaalvereisten in het worst-casescenario voor de onderneming als geheel voor elke ondermodule en risicomodule met behulp van de procedure voor het groeperen van de standaardformule, beschreven in artikel 104 van Solvabiliteit II, kunnen ondernemingen risicospreiding in het afgezonderde fonds opnemen;
- (c) het kapitaalvereiste voor elk afgezonderd fonds wordt exclusief het beperkende effect van eventuele toekomstige discretionaire uitkeringen berekend. Indien er sprake is van winstdeling, moeten aannames over de schommeling van toekomstige bonussen realistisch zijn en voldoende rekening houden met de gevolgen van plotselinge permanente veranderingen, zoals de gevolgen voor de waarde van toekomstige overdrachten aan aandeelhouders, en voor contractuele, wettelijke of statutaire eisen die van toepassing zijn op de winstdelingsregeling;
- (d) Indien bidirectionele scenario's in het worst-casescenario leiden tot een negatief risico, zelfs nadat rekening is gehouden met een mogelijke toename van de verplichtingen als gevolg van de winstdelingsmechanismen, en daarom zou leiden tot een hoger kernvermogen in het afgezonderde fonds, moet het risico op nul gezet worden.

### **Richtsnoer 10 - Berekening van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van een afgezonderd fonds: intern model**

1.23. Om het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van een afgezonderd fonds te berekenen in overeenstemming met artikel 81, lid 1, onder a) van de uitvoeringsmaatregelen, zorgen ondernemingen voor het volgende:

- (a) het interne model kan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van elk afgezonderd fonds berekenen als zijnde een afzonderlijke onderneming die uitsluitend de bedrijfsactiviteiten uitoefent die in dat afgezonderde fonds zijn opgenomen;

- (b) de berekening van elk fictief solvabiliteitskapitaalvereiste is consistent met de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste voor de onderneming als geheel;
- (c) de risicolimiteringstechnieken en toekomstige beheersactiviteiten die zijn meegenomen in de berekening van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van elk afgezonderd fonds, zijn consistent met de risicolimiteringstechnieken en toekomstige beheersactiviteiten voor de afgezonderde bedrijfsactiviteiten bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste voor de onderneming als geheel, en met Richtsnoer 9;
- (d) de methodologie en aannames die bij de berekening van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van elk afgescheiden fonds worden gehanteerd, moeten consistent zijn met de methodologie en aannames die bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste voor de gehele onderneming worden gebruikt voor dezelfde soorten activa, verplichtingen en risico's;
- (e) risicolimiteringstechnieken, toekomstige beheersactiviteiten, methoden of aannames voor de berekening van het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste die verschillen van de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste voor de gehele onderneming, worden alleen gehanteerd indien deze nodig zijn voor het berekenen van een conform fictief solvabiliteitskapitaalvereiste; alle redenen voor dergelijke afwijkingen worden schriftelijk gedocumenteerd

**Richtsnoer 11 - Bepalen of beperkt eigen vermogen in een afgezonderd fonds meer bedraagt dan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste: standaardformule en intern model**

- 1.24. Ondernemingen vergelijken het bedrag van de beperkte eigenvermogensbestanddelen binnen het afgezonderde fonds met het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van het afgezonderde fonds dat is berekend zoals beschreven in Richtsnoeren 9 of 10.
- 1.25. Met de in artikel 81, lid 2, van de uitvoeringsmaatregelen verlangde aanpassing wordt beoogd dat alleen een bedrag aan eigen vermogen dat gelijk is aan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste, bijdraagt aan de dekking van het solvabiliteitskapitaalvereiste van de gehele onderneming en aan de dekking van het minimumkapitaalvereiste.
- 1.26. Als het bedrag aan eigen vermogen in een afgezonderd fonds gelijk is aan of kleiner is dan het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste van het afgezonderde fonds, passen ondernemingen het eigen vermogen niet aan, aangezien het bedrag aan beperkte eigenvermogensbestanddelen het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste niet overschrijdt. In dat geval is het volledige eigen vermogen in het afgezonderde fonds beschikbaar om te voldoen aan het solvabiliteitskapitaalvereiste en het minimumkapitaalvereiste.

## **Richtsnoer 12 - Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste van de gehele onderneming indien er sprake is van afgezonderde fondsen: standaardformule**

- 1.27. Bij de berekening van een afzonderlijke fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste voor het overige deel van de onderneming, behandelen ondernemingen de activa en verplichtingen van dat overige deel alsof het een afzonderlijke onderneming betreft en passen zij Richtsnoer 9 toe.
- 1.28. Onverminderd de bepalingen van artikel 227, lid 2 van de uitvoeringsmaatregelen, houden ondernemingen bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste als de som van de fictieve solvabiliteitskapitaalvereisten van alle afgezonderde fondsen en van het overige deel van de onderneming, geen rekening met diversificatievoordelen van afgezonderde fondsen of tussen afgezonderde fondsen en het overige deel van de onderneming.
- 1.29. Ondernemingen zetten negatieve fictieve solvabiliteitskapitaalvereisten op nul voordat zij deze bedragen samenvoegen met positieve fictieve solvabiliteitskapitaalvereisten van afgezonderde fondsen en het overige deel van de onderneming.

## **Richtsnoer 13 - Berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste van de gehele onderneming met afgezonderde fondsen: intern model**

- 1.30. Overeenkomstig artikel 234, lid b, onder ii) van de uitvoeringsmaatregelen zorgen ondernemingen die een intern model gebruiken voor het volgende:
- (a) zij nemen in aanmerking hoe het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste voor elk afgezonderd fonds is berekend;
  - (b) zij nemen in aanmerking hoe het systeem voor het meten van diversificatie-effecten rekening houdt met eventuele beperkingen voor diversificatie die het gevolg zijn van het bestaan van afgezonderde fondsen; en
  - (c) zij verstrekken gegevens en informatie aan de toezichhoudende autoriteiten over de volgende zaken:
    - (i) de aard van de verzekeringsactiviteiten in elk relevant afgezonderd fonds en hoe deze gelijk is aan of juist anders is dan de bedrijfsactiviteiten in andere afgezonderde fondsen en het overige deel van de onderneming;
    - (ii) de mate van correlatie van de risico's die verbonden zijn aan deze bedrijfsactiviteiten;
    - (iii) historische gegevens waaruit de aanwezigheid van verliezen blijkt die een invloed hebben op de verschillende bedrijfsactiviteiten;
    - (iv) de reden en aard van de beperkingen die een invloed hebben op elk van de relevante afgezonderde fondsen afzonderlijk;

- (v) uitleg van de bron van diversificatie met betrekking tot deze beperkingen en benoeming van de afhankelijkheden die de belangrijkste variabelen bepalen;
- (vi) een analyse van alle niet-lineaire afhankelijkheden en elk materieel gebrek aan diversificatie bij extreme omstandigheden;
- (vii) de mate waarin de in (i) tot en met (vi) genoemde gegevens de waarneming ondersteunen van diversificatie-effecten in afgezonderde fondsen of tussen afgezonderde fondsen en het overige deel van de onderneming.

1.31. Toezichthoudende autoriteiten beoordelen overeenkomstig artikel 234, onder b, punt ii) van de uitvoeringsmaatregelen:

- (a) de manier waarop het fictieve solvabiliteitskapitaalvereiste wordt berekend en in het interne model rekening wordt gehouden met positieve diversificatie-effecten;
- (b) of de aannames in het systeem voor het meten van de diversificatie-effecten proefondervindelijk worden bevestigd met betrekking tot de punten die worden genoemd in paragraaf 1.30(c).

#### **Richtsnoer 14 - Toepassing van de berekeningsmethode op soortgelijke afgezonderde fondsen**

1.32. Indien een onderneming dezelfde berekeningsmethode wil gebruiken voor meerdere afgezonderde fondsen met vergelijkbare kenmerken, toont zij ten genoegen van de toezichthoudende autoriteit aan dat de methode voor elk gelijksoortig afgezonderd fonds afzonderlijk voldoende nauwkeurige resultaten oplevert.

#### **Richtsnoer 15 - Continue evaluatie: maatregelen die de onderneming neemt die gebruikmaakt van een intern model**

1.33. Bij wijziging van omstandigheden die een invloed hebben op de juistheid van het feitelijk materiaal of de informatie die overeenkomstig Richtsnoer 13 verstrekt zijn, en die een invloed kunnen hebben op de beoordeling door de toezichthoudende autoriteit of de afname van de diversificatie correct wordt weergegeven in de resultaten van het interne model, bepalen ondernemingen aan de hand van de beleidslijn voor wijziging van het interne model of wijziging inderdaad nodig is. Ondernemingen brengen de toezichthoudende autoriteiten via kwartaalrapportage op de hoogte van alle kleine wijzigingen. Ondernemingen dienen bij de toezichthoudende autoriteiten een aanvraag in tot goedkeuring van wijzigingen die volgens de beleidslijn voor de wijziging van het interne model worden beschouwd als ingrijpende wijzigingen.

## **Richtsnoer 16 - Continue beoordelingen: acties van toezichthoudende autoriteit voor interne modellen**

- 1.34. Toezichthoudende autoriteiten leggen procedures vast voor het beoordelen van informatie die zij van ondernemingen ontvangen over wijzigingen in de mate waarin een intern model in staat is om voortdurend resultaten over te leggen, die een juiste weergave zijn van de diversificatie tussen of binnen de relevante afgezonderde fondsen en het overige deel van de onderneming.

## **Richtsnoer 17 – Melding van splitsing van het solvabiliteitskapitaalvereiste in risicomodules voor ondernemingen met afgezonderde fondsen of matchingopslagportefeuilles**

- 1.35. Bij de berekening van het bedrag van het solvabiliteitskapitaalvereiste dat gesplitst is in risicomodules om te kunnen rapporteren overeenkomstig artikel 311, lid 2, onder a) van de uitvoeringsmaatregelen en de openbaarmaking overeenkomstig artikel 297, lid 2, onder (b) van de uitvoeringsmaatregelen, rapporteren ondernemingen die de standaardformule gebruiken de gevolgen van het niet diversifiëren. Daartoe kennen ondernemingen in risicomodules het verschil toe tussen de som van de fictieve solvabiliteitskapitaalvereisten overeenkomstig artikel 217 van de uitvoeringsmaatregelen en het solvabiliteitskapitaalvereiste van de onderneming alsof er geen verlies van diversificatie is. Bij de berekening van dit verschil kunnen ondernemingen een van de vereenvoudigingen gebruiken die in de technische bijlage worden genoemd. De gevolgde werkwijze wordt steeds consequent toegepast.

## **Nalevings- en rapportageregels**

- 1.36. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht uit hoofde van artikel 16 van de Eiopa-verordening. Ingevolge artikel 16, lid 3, van de Eiopa-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om de richtsnoeren en aanbevelingen na te leven.
- 1.37. Bevoegde autoriteiten die voldoen of van plan zijn te voldoen aan deze richtsnoeren, nemen deze op een passende manier op in hun wetgevende of toezichthoudende kader.
- 1.38. Bevoegde autoriteiten bevestigen Eiopa binnen twee maanden na publicatie van de vertaalde versies of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn hieraan te voldoen, of geven anders redenen voor niet-naleving .
- 1.39. Indien op deze uiterste datum geen antwoord is ontvangen, zullen de bevoegde autoriteiten worden beschouwd als autoriteiten die niet voldoen aan de rapportageverplichtingen, en als zodanig worden geregistreerd.

## **Slotbepaling inzake herzieningen**

- 1.40. Deze richtsnoeren kunnen door Eiopa worden herzien.

## **Technische bijlage - Vereenvoudigingen voor de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste alsof er geen verlies van diversificatie is (Richtsnoer 17)**

### Vereenvoudiging 1 (directe optelling op het niveau van de ondermodule)

1.41. Het solvabiliteitskapitaalvereiste alsof er geen verlies van diversificatie is, wordt als volgt berekend:

- (a) voor elke ondermodule voor levensverzekeringstechnische risico's, schadeverzekeringstechnische risico's, ziektekostenverzekeringstechnische risico's, markt- en tegenpartijrisicomodules, wordt het (bruto)kapitaalvereiste van de entiteit berekend als de som van de (bruto)kapitaalvereisten voor alle afgezonderde fondsen en het overige deel;
- (b) de kapitaalvereisten van de entiteit voor levensverzekeringstechnische risico's, schadeverzekeringstechnische risico's, ziektekostenverzekeringstechnische risico's, markt- en tegenpartijrisicomodules worden berekend door de resultaten van de ondermodule die op de hierboven beschreven wijze zijn verkregen, samen te voegen met behulp van de toepasselijke correlatiematrixes;
- (c) het kapitaalvereiste van de entiteit voor het operationeel risico en de immateriële activa wordt berekend als de som van de kapitaalvereisten in alle afgezonderde fondsen en het overige deel;
- (d) de correctie voor het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen wordt berekend als de som van deze correcties in alle afgezonderde fondsen en het overige deel;
- (e) het solvabiliteitskapitaalvereiste alsof er geen verlies van diversificatie is, wordt verkregen via de gebruikelijke formule (zoals vastgelegd in artikel 103 van Solvabiliteit II), waarbij alle cijfers die op de hierboven beschreven wijze zijn verkregen als input worden gebruikt.

### Vereenvoudiging 2 (directe optelling op moduleniveau)

1.42. Het solvabiliteitskapitaalvereiste alsof er geen verlies van diversificatie is, wordt als volgt berekend:

- (a) voor elke risicomodule (levensverzekeringstechnische risico's, schadeverzekeringstechnische risico's, ziektekostenverzekeringstechnische risico's, markt- en tegenpartijrisicomodules) wordt het (bruto)kapitaalvereiste van de entiteit berekend als de som van de (bruto)kapitaalvereisten voor alle afgezonderde fondsen en het overige deel;
- (b) het kapitaalvereiste van de entiteit voor het operationele risico en de immateriële activa wordt berekend als de som van de kapitaalvereisten in alle afgezonderde fondsen en het overige deel;

- (c) de correctie voor het verliescompensatievermogen van technische voorzieningen en uitgestelde belastingen wordt berekend als de som van deze correcties in alle afgezonderde fondsen en het overige deel;
- (d) het solvabiliteitskapitaalvereiste alsof er geen verlies van diversificatie is, wordt verkregen via de gebruikelijke formule (zoals vastgelegd in artikel 103 van Solvabiliteit II), waarbij alle cijfers die op de hierboven beschreven wijze zijn verkregen als input worden gebruikt.