



**Maatwerk voor mensen
met een verhoogd overlijdensrisico**

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT 2025

Inhoudsopgave

Inleiding en samenvatting	3
A. Bedrijf, activiteiten en resultaten	6
A.1 Activiteiten	6
A.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	7
A.3 Resultaten uit beleggingen	7
A.4 Resultaten uit andere activiteiten	8
A.5 Overige informatie	8
B. Governance	9
B.1 Algemene informatie inzake de governance	9
B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid	12
B.3 Risicomanagementsystemen, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit	13
B.4 Interne controlesysteem	18
B.5 Interne auditfunctie	18
B.6 Actuariële functie	18
B.7 Uitbesteding	19
B.8 Overige informatie	19
C. Risicoprofiel	20
C.1 Verzekeringstechnische risico's	20
C.2 Marktrisico	21
C.3 Tegenpartijkredietrisico	23
C.4 Liquiditeitsrisico	23
C.5 Operationeel risico	24
C.6 Overige informatie	24
D. Financiële positie op solvency II-grondslagen	25
D.1 Solvency II-balans	25
D.2 Waardering van de activa	26
D.3 Waardering van de technische voorzieningen	27
D.4 Waardering van andere verplichtingen	28
D.5 Overige materiele informatie	28
E. Kapitaalbeheer	29
E.1 Het kapitaalbeleid	29
E.2 De solvabiliteit van De Hoop	29
E.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR	30
E.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen	31
E.5 Overige gegevens	31
Bijlagen	32
Openbare staten	33

Inleiding en samenvatting

Inleiding

Deze rapportage bevat het "Solvency and Financial Condition Report" van N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop". Dit rapport is opgesteld op basis van aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II-regelgeving zijn vastgelegd:

- Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;
- Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), hoofdstuk 12 en 13;
- Uitvoeringsverordening (EU) 2023/895;
- Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking.
- Alle bedragen in dit verslag zijn veelvoud van € 1.000, tenzij expliciet anders vermeld.

Samenvatting

Missie en strategie

De Hoop heeft als missie het bieden van financiële zekerheid aan personen met een medisch verhoogd overlijdensrisico. Al sinds de oprichting in 1905 benadrukt De Hoop de maatschappelijke verantwoordelijkheid van verzekeraars en maakt zij zich hard voor deze kwetsbare doelgroep. De Hoop streeft na om vrijwel iedereen een overlijdensrisicoverzekering te kunnen aanbieden.

De Hoop is gespecialiseerd in moeilijk verzekerbare medische overlijdensrisico's en biedt verzekeraars de mogelijkheid tot herverzekeren hiervan. Zo kan elke verzekeraar een sociaal en maatschappelijk verantwoord acceptatiebeleid voeren en kunnen ook mensen met een medische aandoening een goede levensverzekering afsluiten.

Vanuit onze missie hebben we drie kernwaarden gedefinieerd: deskundig, zeker en maatwerk.

Deskundig

We zijn gespecialiseerd in moeilijk verzekerbare medische overlijdensrisico's. We streven er naar om vrijwel iedereen een overlijdensrisicoverzekering te kunnen aanbieden. We zorgen dat we beschikken over de juiste medische expertise om de actuele situatie en verwachte ontwikkelingen in overlevingskansen van mensen met (complexe) medische aandoeningen in te schatten.

Zeker

Wij richten ons op zekerheid voor de langere termijn voor onze cedenten en verzekerden. Wij bieden producten die passen bij het aanvraag- en acceptatieproces van cedenten. Wij nemen het financiële risico voor deze doelgroep over. Wij zorgen voor een betrouwbare en financieel solide bedrijfsvoering.

Maatwerk

Het leveren van maatwerk voor onze verzekerden staat centraal. Onze processen en bedrijfscultuur zijn volledig ingericht om het op maat en met uiterste zorgvuldigheid, aanbieden van een passende overlijdensrisicoverzekering voor mensen met een medische aandoening. Wij behandelen met uiterste zorgvuldigheid elke polisaanvraag of -claim.

Activiteiten

In commercieel opzicht waren er zoals verwacht significant meer nieuwe aanvragen en polissen dan in 2024. De in 2022 gestarte groeistrategie wierp ook in 2025 zijn vruchten af.

In Nederland groeiden zowel de productie vanuit de TAF Maatwerkroute, onze samenwerking met het volmachtbedrijf TAF, als vanuit De Hoop Maatwerkroute. Verzekeraars kunnen mensen met een (complexe) medische aandoening die zij geen aanbod doen, wijzen op De Hoop Maatwerkroute en daarmee een positieve bijdrage leveren aan de verzekerbaarheid van deze kwetsbare doelgroep. Allianz, a.s.r., Centraal Beheer, De Goudse Verzekeringen, FBTO, Interpolis, Nationale Nederlanden en Scildon zijn aangesloten bij dit initiatief.

Buitenlandse activiteiten

In Duitsland werken wij samen met distributeur Check24 en verzekeraar Squarelife. In 2025 is de productie verder toegenomen.

In het Verenigd Koninkrijk werkt De Hoop al jarenlang samen met de gespecialiseerde verzekeringsbroker Pulse Insurance en sinds 2023 met verzekeraar 1Edge Insurance op Guernsey. In 2024 zagen wij de productievolumes uit het Verenigd Koninkrijk nog toenemen, dit jaar bleef verdere groei helaas uit.

Wij zien Duitsland, Verenigd Koninkrijk en België als kernlanden om verder in te groeien. Wij zien veel interesse in deze landen voor ons product, en hebben met diverse distributiepartijen en verzekeraars hierover in 2025 contact gehad.

Op de Antillen werken wij met een aantal verzekeraars samen, waaronder Ennia. De samenwerkingsovereenkomst is door Ennia per 31 december 2024 opgezegd, de afronding hiervan is nog onderhanden.

Voor onze activiteiten in het buitenland hanteren we de handelsnaam DH Reinsurance. Onder deze naam is onze website ook in het Duits en Engels beschikbaar (www.dhreinsurance.com).

120-jarig jubileum

In 2025 organiseerden wij in het kader van ons 120-jarig jubileum twee evenementen. Voor al onze zakelijke relaties organiseerden wij een succesvolle bijeenkomst in Corpus in Leiden, waar onze commissaris Marcel Levi een tour d'horizon maakte door de ontwikkelingen in de medische gezondheidszorg en de gevolgen hiervan voor de levensverwachting en de verzekeraarbaarheid. In het kader van 'wie jarig is, trakteert', kondigden wij toen ook aan dat we de looptijd van het De Hoop Leven Fonds verlengden van 2027 naar 2035.

Voor iedereen die nu of in het verleden een bijdrage heeft geleverd aan De Hoop, organiseerden wij een gezellige en drukbezochte bijeenkomst met een borrel.

Samenwerking met ONL

De Hoop heeft jarenlang naar volle tevredenheid gebruik maken van dienstverlening van Onderlinge Nederland (ONL). In 2024 heeft ONL aangegeven de overeenkomsten voor alle diensten in 2025 te willen beëindigen. De Hoop is in 2025 op zoek gaan naar andere leveranciers. Met hulp van ONL is in 2025 een succesvolle transitie gerealiseerd van vermogensbeheer, ICT-beheer, salarisadministratie, directiesecretariaat en Interne Audit naar nieuwe dienstverleners. ONL verzorgde ook het onderhoud en ontwikkeling van de verzekeringsadministratie van De Hoop. In 2025 is door een nieuwe leverancier een vervangend systeem ontwikkeld, dat in 2026 in productie zal worden genomen. De wijziging van vermogensbeheerder had ook gevolgen voor onze beleggingsportefeuille.

Wijzigingen in beleggingsportefeuille

Bij de overgang naar een nieuwe vermogensbeheerder hebben wij onze bestaande beleggingen in aandelen en obligaties verkocht en herbelegd in fondsen van de nieuwe vermogensbeheerder, rekening houdend met de begin 2025 afgeronde ALM-studie en de fiscale gevolgen van de verkopen. Dit leidt tot een aanzienlijk hoger beleggingsresultaat dan in andere jaren en grote verschuivingen in de bijbehorende balansposten. In het gekozen aandelenfonds wordt meer in vreemde valuta belegd dan in de voorheen aangehouden aandelenportefeuille, wat zichtbaar is in het valutarisico.

Risicoprofiel

De Hoop herverzekert alleen medisch verhoogde overlijdensrisico's. De herverzekeringsdekking richt zich vooral op tijdelijke overlijdensrisicoverzekeringen die tegen een prudente tarifiering worden aangeboden.

Risicobeheersing vindt plaats in de vorm van herverzekeringsdekking boven een eigen behoud.

De Hoop streeft, gezien haar strategische keuze, naar een ruime solvabiliteitspositie.

Naast premie-inkomsten zijn de beleggingsopbrengsten van belang.

Dit resulteert in een blootstelling aan verzekeringstechnisch risico, marktrisico en aan tegenpartijkredietrisico.

Solvabiliteit

De vereiste solvabiliteitsratio bedraagt per ultimo 2025 230% ten opzichte van 242% per ultimo 2024. De interne norm is gesteld op een bedrag van minimaal 200%. De werkelijk aanwezige solvabiliteit bevindt zich boven de intern gestelde norm van 200%.

Tabel 1: overzicht solvabiliteitsratio's

	2025	2024
SCR	230%	242%
MCR	916%	960%

De solvabiliteitsratio's zijn gedaald doordat het eigen vermogen minder hard toenam dan het vereiste solvabiliteitskapitaal. Dit wordt verder toegelicht in paragraaf E.3.

Bij het bepalen van de vereiste solvabiliteit gaat De Hoop uit van de standaardformule. Er worden geen overgangsmaatregelen toegepast. Er is geen gebruik gemaakt van een volatility adjustment op de rentecurve.

Ook wordt geen rekening gehouden met het verliescompensatievermogen van de uitgestelde belastingen, de zogenoemde LAC DT.

Governance

De Hoop is een naamloze vennootschap. Statutair is geregeld dat de aandelen niet vrij verhandelbaar zijn en dat alleen Nederlandse levensverzekeraars aandeelhouder kunnen zijn. De onderneming is dan ook niet beursgenoteerd.

De Directie bestaat uit twee personen. De Raad van Commissarissen bestaat uit vijf personen. Gezien aard, omvang en risicoprofiel van De Hoop stelt de RvC geen commissies in voor voorbereidende of specifieke taken, tenzij dit door wetgeving verplicht is.

De Hoop is als organisatie van openbaar belang (OOB) volgens het Besluit instelling auditcommissie (BIAC) verplicht om een auditcommissie te hebben. De Hoop heeft een separate Audit- en Risico Commissie bestaande uit twee leden van de Raad van Commissarissen.

A. Bedrijf, activiteiten en resultaten

A.1 Activiteiten

A.1.1 De Hoop

De Hoop is alleen actief als herverzekeraar van medisch verhoogde risico's die niet of niet volledig door andere verzekeringsmaatschappijen worden geaccepteerd. Er wordt alleen op facultatieve basis herverzekerd. De Nederlandse verzekeringsmarkt is de belangrijkste markt van De Hoop. Daarnaast zijn er herverzekeringsrelaties met verzekeraars uit België, Duitsland, Frankrijk, Verenigd Koninkrijk en op de eilanden Curaçao, Aruba en Sint-Maarten.

Vennootschapsgegevens

N.V. Levensverzekering-Maatschappij "De Hoop" gevestigd te:
Anna van Saksenlaan 10
2593 HT
's-Gravenhage
Telefoon: 070-798 0178
E-mail: info@dehoopleven.nl
Website: www.dehoopleven.nl

De Hoop is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel Haaglanden onder nummer 27000041.

De Hoop is lid van het Verbond van Verzekeraars en onderschrijft de Gedragscode Verzekeraars en de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Verzekeraars.

De Hoop is aangesloten bij de Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening.

De Hoop beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank (DNB) in het kader van de Wet op het financieel toezicht (hierna Wft).

Toeziendhouder

De Nederlandsche Bank (DNB)
Postbus 98
1000 AB Amsterdam
Telefoon: 020-524 9111
E-mail: info@dnb.nl

Externe accountant

Deloitte Accountants B.V.
Postbus 58110
1040 HC Amsterdam
Verantwoordelijk accountant: H.de Witt RA
Telefoon: 088-288 2888
Website: www.deloitte.nl

Aandeelhouders

De Hoop heeft drie aandeelhouders, te weten:

Aegon Levensverzekering N.V. ("Aegon")

Gevestigd te Den Haag.

AEON Levensverzekering N.V. is sinds medio 2023 onderdeel van ASR Nederland N.V. Aegon bezit 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal.

Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij N.V. ("Nationale-Nederlanden")

Gevestigd te Rotterdam.

Nationale-Nederlanden bezit 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal.

Onderlinge Levensverzekering-Maatschappij "s-Gravenhage" U.A. ("Onderlinge Nederland")

Gevestigd te Den Haag. Onderlinge Nederland bezit 1/3 van het geplaatste aandelenkapitaal.

A.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

Tabel 2: Resultaten uit verzekeringsactiviteiten (BW2)

	2025	2024
Bruto premie	6.751	6.470
Uitgaande herverzekeringspremie	-924	-778
Beleggingsopbrengsten t.b.v. verzekeringsactiviteiten	0	608
Overige technische baten en lasten	-134	96
Uitkeringen	-4.207	-4.065
Bedrijfskosten	-3.398	-2.652
Mutatie voorziening	980	416
Resultaat o.b.v. verzekeringsactiviteiten	-932	94
Overige opbrengsten beleggingen	26.922	3.512
Bruto resultaat	25.990	3.606
Belastingen	-6.744	-749
Netto resultaat	19.245	2.856

De stijging van het netto resultaat in 2025 t.o.v. 2024 werd m.n. veroorzaakt door hogere (directe) beleggingsopbrengsten.

A.3 Resultaten uit beleggingen

A.3.1 Inkomsten en kosten per activaklasse

De Hoop rapporteert conform BW2-grondslagen. De beleggingsopbrengsten bestaan uit directe en indirecte beleggingsopbrengsten. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de beleggingsinkomsten en de kosten per activa:

Tabel 4: Beleggingsresultaten 2025 en 2024 (BW2)

	2025		2024	
	Opbrengst	Kosten	Opbrengst minus kosten	Opbrengst minus kosten
Aandelen	27.496	-441	27.056	2.652
Obligaties en andere vastrentende waardepapieren	186		186	701
Depots bij verzekeraars	70		70	82
Liquide middelen	-6		-6	4
Totaal	27.747	-441	27.306	3.440

A.3.2 Resultaat beleggingen direct verwerkt in het vermogen

Onderstaande tabel geeft de resultaten weer die op BW2-grondslagen direct in het eigen vermogen zijn verwerkt.

Tabel 5: Resultaat beleggingen direct verwerkt in eigen vermogen (BW2)

	2025	2024
Aandelen	-19.740	1.805
Totaal	-19.740	1.805

A.3.3 Gesecuritiseerde beleggingen

De Hoop heeft geen beleggingen in gesecuritiseerde instrumenten.

A.3.4 Ontwikkeling eigen vermogen

Onderstaande tabel geeft het verloop van het eigen vermogen op Solvency II-grondslagen weer.

Tabel 6: Verloop eigen vermogen op Solvency II-grondslagen

	Aandelen- kapitaal	Reconciliatie- reserve	Eigen vermogen SII
Vermogen 01-01-2025	405	64.170	64.575
Waarderingsverschillen beleggingen		2.960	2.960
Waarderingsverschillen liquide middelen		66	66
Waarderingsverschillen technische voorziening		2.708	2.708
Waarderingsverschillen belastingverplichtingen		4.809	4.809
Waarderingsverschillen depots		-318	-318
Overig		-6.175	-6.175
Vermogen 31-12-2025	405	68.220	68.625

A.4 Resultaten uit andere activiteiten

Er zijn geen resultaten uit andere activiteiten.

A.5 Overige informatie

Er hebben zich in de verslagperiode geen belangrijke wijzigingen voorgedaan met betrekking tot de bedrijfsvoering of beleidskeuzes op dat gebied.

B. Governance

B.1 Algemene informatie inzake de governance

De Hoop kent een compacte organisatie, met een beperkte personele omvang. Er is gekozen voor uitbesteding van een aantal activiteiten, waaronder de sleutelfuncties, vermogensbeheer, salarisadministratie en ICT.

Binnen De Hoop zijn de drie besluitvormende overlegorganen ingesteld: het Directie Overleg (DO), de Beleggingscommissie (BELCO) en het Risico Management Comité (RMC). Dit zijn allemaal (verbijzonderde) directievergaderingen.

Andere relevante besluitvormende organen zijn:

- De Algemene Vergadering van Aandeelhouders
- de Raad van Commissarissen, deze vergadert vier keer per jaar
- het Business Continuity Team (BCM-team) voor het kantoorpand, waarin een vertegenwoordiger van De Hoop deelneemt. Het BCM-team is alleen actief in geval van een 'operationele' crisissituatie en heeft dan een leidende rol.

In geval van een 'financiële' crisissituatie, zoals beschreven in het Voorbereidend Crisis Plan (VCP), vindt aansturing door de reguliere organisatie (i.c. het DO) plaats.

B.1.1 Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak op het belang van de onderneming. Hij heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken. Hij staat de Directie met advies terzijde. Hij maakt een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de onderneming betrokken partijen en betreft daarbij ook de overige voor de onderneming relevante maatschappelijke aspecten van ondernemen.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is als volgt:

Drs. A.A. (Lex) Geerdes, voorzitter
E. (Evelien) Greven RA MSc, vicevoorzitter
Dr. M.R. (Martijn) Hoogeweegen
Prof. dr. M.M. (Marcel) Levi MD
Drs. R.E.W. (Réseva) Engelaer

B.1.2 Directie

De Directie is eindverantwoordelijk voor beleid, strategie en resultaten van de onderneming. Een aantal taken en functies zijn verbijzonderd in commissies, wat de verantwoordelijkheden van de Directie echter niet beperkt.

De verantwoordelijkheden van de Directie zijn:

- Het besturen van de onderneming conform het doel van De Hoop, te weten de uitoefening van het herverzekeringsbedrijf op het gebied van levensverzekeringen.
- Het vaststellen van de strategie en de doelstellingen.
- De financiering van De Hoop.
- Het zorgdragen voor een adequate operationele en administratieve organisatie en interne beheersing.
- De operationele bedrijfsvoering en opzet en werking van de voor de bedrijfsvoering noodzakelijke informatie- en communicatietechnologie.
- Het beheersen en controleren van de aan de bedrijfsvoering verbonden risico's en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen.
- Het financieel verslagleggingsproces.
- Het naleven van de relevante wettelijke regelingen, de statutaire bepalingen, richtlijnen van toezichthouders en gedragscodes.

De Directie, evenals ieder van de directeuren afzonderlijk, is overeenkomstig de statuten bevoegd tot vertegenwoordiging van De Hoop. De Directie vraagt de goedkeuring van de RvC voor het uitoefenen van het bedrijf buiten Nederland, het aangaan van deelnemingen en het voeren van nieuwe branches. Naast de interne normen, waarden en regels voor goed bestuur onderschrijft De Hoop tevens de kernwaarden die zijn vastgelegd in de Gedragscode Verzekeraars en leeft zij de bepalingen en gedragsregels van deze code na. De Directie legt verantwoording af aan de Raad van Commissarissen en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De samenstelling van de Directie luidt als volgt:

Drs. G.Th. (Gilbert) Pluym AAG, Algemeen directeur
Drs. H.J.M (Henk-Jan) Osse RA, Directeur

B.1.3 Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is van toepassing op de hele organisatie, met uitzondering van de statutaire directie. Voor de directie is een apart beleid, het Bezoldigingsbeleid Directie, dat vastgesteld wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er zijn geen andere werknemers waarvoor specifieke regelingen zouden moeten gelden.

Het beloningssysteem van De Hoop is gerelateerd aan de cao voor het verzekeringsbedrijf. Volgens het beloningsbeleid ontvangen overige medewerkers een beperkte variabele beloning, te weten een surplus en een jaarlijkse uitkering conform cao in de maand mei. Deze variabele beloningen zijn niet afhankelijk van bepaalde prestaties. Daarnaast wordt een winstdeling van 20% van een maandsalaris toegekend, ter discretie van de Directie. Deze variabele beloningen zijn per medewerker in totaal ruimschoots minder dan 20% van het jaarkomen, overtreffen het salaris over een maand niet en bedragen minder dan € 10 duizend op jaarbasis.

In uitzonderlijke gevallen bestaat de mogelijkheid om achteraf een bescheiden variabele beloning voor een bijzondere prestatie uit te keren. Andere gratificaties, welkomstpakketten, exit-pakketten of retentiebonussen zijn niet toegekend. Binnen De Hoop zijn er geen medewerkers die een totale jaarlijkse beloning van 1 miljoen euro of meer hebben ontvangen. De Hoop heeft in 2025 conform de interne en externe regelgeving gehandeld en er zijn in 2025 geen materiële wijzigingen doorgevoerd in het beloningsbeleid.

B.1.4 Sleutelfuncties onder Solvency II

Voor de vier sleutelfuncties is, mede op basis van de Pilaar 2-vereisten vanuit Solvency II, beleid opgesteld en zijn sleutelfunctiehouders benoemd. Hierbij is rekening gehouden met het voorkomen van belangenverstrengeling, onder meer door de interne auditfunctie te scheiden van de overige functies.

De actuariële functie en de financiële risicomanagementfunctie zijn uitbesteed aan EY Adviseurs. De operationele risicomanagementfunctie is uitbesteed aan Afer IT-Auditors B.V. De compliance functie is uitbesteed aan Pro-Compliance. De Interne Audit-functie is uitbesteed aan Onderlinge Nederland (vanaf 2026 aan ARC People). In de beleidsdocumenten die betrekking hebben op de sleutelfuncties is weergegeven over welke bevoegdheden zij beschikken. Alle sleutelfuncties opereren zelfstandig en rapporteren rechtstreeks aan de Directie. Zij hebben onderling minimaal eenmaal per jaar een overleg. Daarnaast zijn de sleutelfunctiehouders minimaal een maal per jaar aanwezig op de vergadering met de Directie en Raad van Commissarissen om de jaarplannen en jaarrapportages toe te lichten. Alle sleutelfuncties hebben een mogelijkheid om rechtstreeks aan de Raad van Commissarissen te rapporteren.

B.1.5 Commissies

Binnen De Hoop zijn drie besluitvormende overlegorganen ingesteld: het Directie Overleg (DO), de Beleggingscommissie (BELCO) en het Risico Management Comité (RMC). Dit zijn allemaal (verbijzonderde) directievergaderingen.

B.1.5.1 Directie Overleg (DO)

Het DO vergadert één keer per maand.

Doelstelling van het DO: Besluitvorming en uitvoering met betrekking tot strategie, beleid en kaders, als ook de beheersing van de reguliere bedrijfsvoering. Verantwoordelijk voor samenwerking met RvC, DNB, AFM, externe accountant en Verbond van Verzekeraars.

B.1.5.2 Beleggingscommissie (BELCO)

De Directie is eindverantwoordelijk voor het beleggingsbeleid van De Hoop. Jaarlijks, in de laatste vergadering van het jaar, wordt de Raad van Commissarissen gevraagd instemming te geven met het beleggingsbeleid voor het komende jaar. Er is een beleggingscommissie bestaande uit de Directie, de actuaire, de actuariële functie / financiële risicomanagementfunctie en de vermogensbeheerder. De beleggingscommissie vergadert twee keer per jaar. In geval van een ingrijpende gebeurtenis met mogelijk grote consequenties voor de beleggingsportefeuille zal de BELCO bijeenkomen om eventueel actie te ondernemen.

De doelstelling van de BELCO is: Het verkrijgen van inzicht in de onderlinge afhankelijkheden in de ontwikkeling van rechten en plichten van De Hoop. Het op basis daarvan opstellen van risicokaders voor het Beleggingsbeleid. Het optimaliseren van het beleggingsrendement binnen de gestelde risicokaders. Toezicht houden op handhaving van het Beleggingsbeleid binnen de daartoe gestelde kaders, monitoring van het rendement op beleggingen, laten uitvoeren en beoordelen van beleggingsmarktanalyses en het monitoren van externe managers.

B.1.5.3 Risico Management Comité (RMC)

Binnen De Hoop is het Risico Management Comité (RMC) ingesteld. De RMC bestaat uit: de Directie, de risico-eigenaren en de tweede lijns-sleutelfuncties. Het RMC overlegt twee keer per jaar.

De doelstelling van het RMC is: beoordeling en monitoring van strategische risico's en de effectiviteit van maatregelen in relatie tot de risicobereidheid. Hiertoe behandeling van relevante rapportages: SIRA, ORSA, risico-eigenaren, tweede lijn.

B.2 Deskundigheid en betrouwbaarheid

B.2.1 Functieprofielen

Voor leden van de RvC en de Directie en voor de sleutelfunctionarissen zijn profielen opgesteld. Deze bevatten vereisten aan opleiding, vaardigheden en gedrag. Er worden permanente educatie-programma's gevolgd.

De leden van de RvC beschikken, onder andere door hun achtergrond, opleiding en werkervaring, over gedegen kennis van de maatschappelijke functie van De Hoop als herverzekeraar van medisch verzwaarde risico's en van de belangen van alle betrokken partijen. Ingeval van een vacature wordt op basis van het profiel van de RvC en de binnen de RvC al aanwezige kennis, competenties en vaardigheden een profiel voor de vacature opgesteld. De RvC beoordeelt jaarlijks het eigen functioneren. Eenmaal in de drie jaar, laatstelijk in 2025, vindt deze zelfevaluatie plaats onder externe begeleiding.

In de indiensttredingsprocedures zijn waarborgen opgenomen ten aanzien van onder meer identiteit, opleiding, reputatie en integriteit van het personeel. In de interne personeelsgids is een gedragscode opgenomen. Het beloningsbeleid van De Hoop is in overeenstemming met wet- en regelgeving en herkent het belang van deskundigheid en betrouwbaarheid. Daarnaast zijn er een klachten- en klokkenluidersregeling.

B.2.2 Toets op geschiktheid

Voor toetsing van betrouwbaarheid en deskundigheid zijn richtlijnen opgesteld in het RvC-reglement, directiereglement en in de 'beleidslijn toetsing en beoordeling 2e echelon en sleutelfuncties De Hoop'. Betrouwbaarheid en deskundigheid worden getoetst bij aanvang van het dienstverband. De deskundigheid wordt jaarlijks getoetst. De sleutelfuncties van De Hoop zijn alle uitbesteed, waarbij de genoemde beleidslijn ook toegepast wordt.

B.2.3 Eigen toets op betrouwbaarheid

Zowel De Hoop als DNB toetsen de betrouwbaarheid van een kandidaat bestuurder of commissaris. DNB hanteert hiervoor een formulier betrouwbaarheidstoetsing. De Hoop doet zelf onderzoek naar de betrouwbaarheid door informatie op te vragen van de kandidaat en het raadplegen van externe informatiebronnen.

Betrouwbaarheid wordt gedurende het dienstverband alleen opnieuw getoetst indien hier aanleiding toe is.

B.2.4 Verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen kan sprake zijn wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming, haar aandeelhouders en hun bestuurders en leidinggevende functionarissen. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag. Transacties met de aandeelhouders betreffen dividenduitkeringen, transacties uit hoofde van de hoedanigheid als cedent en herverzekeraar, transacties uit hoofde van de uitvoering van een pensioenregeling en transacties uit hoofde van een Servicedienstverleningscontract en van de huurovereenkomst.

B.3 Risicomanagementsystemen, beoordeling van eigen risico en de solvabiliteit

B.3.1 Risicomanagementsysteem

Het nemen van risico's is een essentieel onderdeel van de bedrijfsvoering. Het is van belang om risico's zo goed mogelijk te identificeren, te analyseren en te beheersen. Wanneer risico's niet adequaat worden beheerst, vormt dit een bedreiging voor het behalen van de strategische doelstellingen van De Hoop. Ook kan een inadequate risicobeheersing De Hoop blootstellen aan het risico van negatieve financiële effecten, operationele inefficiëntie, extra toezicht, bestuurlijke boetes en reputatieschade. Een effectieve identificatie, bewaking en beheersing van risico's is daarom een belangrijke verantwoordelijkheid van de Directie en de operationele organisatie. Een adequaat risicomanagementsysteem reduceert de kans op fouten, het nemen van verkeerde beslissingen en de gevolgen van het optreden van onvoorziene omstandigheden. Risico en performance hangen hierin onlosmakelijk samen.

In het kader van de inrichting van het risicomanagementsysteem hanteert De Hoop een risicomanagementorganisatie en een risicomanagementraamwerk.

B.3.2 Risicomanagementorganisatie

De RvC houdt toezicht op het beleid van de Directie en geeft hierover advies. De RvC houdt in het bijzonder toezicht op het risicobeheer. De RvC beoordeelt op strategisch niveau of de bedrijfsactiviteiten, de kapitaalallocatie en het liquiditeitsbeslag in algemene zin overeenkomen met de goedgekeurde risicobereidheid. De RvC stemt ten minste jaarlijks - en bij belangrijke wijzigingen ook tussentijds - in met de door de Directie voorgestelde risicobereidheid.

In de risicomanagementorganisatie wordt onderscheid gemaakt tussen operationele verantwoordelijkheid (1e lijn), monitoring (2e lijn) en onafhankelijk toezicht (3e lijn). De 2e lijn bestaat uit de Compliance functie (beschreven in hoofdstuk B.4), de Risicomanagementfunctie (beschreven in hoofdstuk B.4) en de Actuariële functie (hoofdstuk B.6). De 3e lijn bestaat uit de Interne Auditfunctie (zie hoofdstuk B.5).

Eerstelijns functies

Dit betreft de (operationele) kernactiviteiten van het bedrijf. Hier ligt de primaire verantwoordelijkheid voor het naleven van wet- en regelgeving, het signaleren van risico's, het implementeren van adequate beheersmaatregelen en de aantoonbare controle op het juist, tijdig, volledig en rechtmatig uitvoeren van de administratieve bedrijfsprocessen.

Tweedelijns functies

De advies- en toetsende sleutelfuncties, bestaande uit risicomanagement-, compliance- en de actuariële functie. De tweedelijns functies toetsen het functioneren van de eerste lijn en stellen daarvoor normen en richtlijnen beschikbaar.

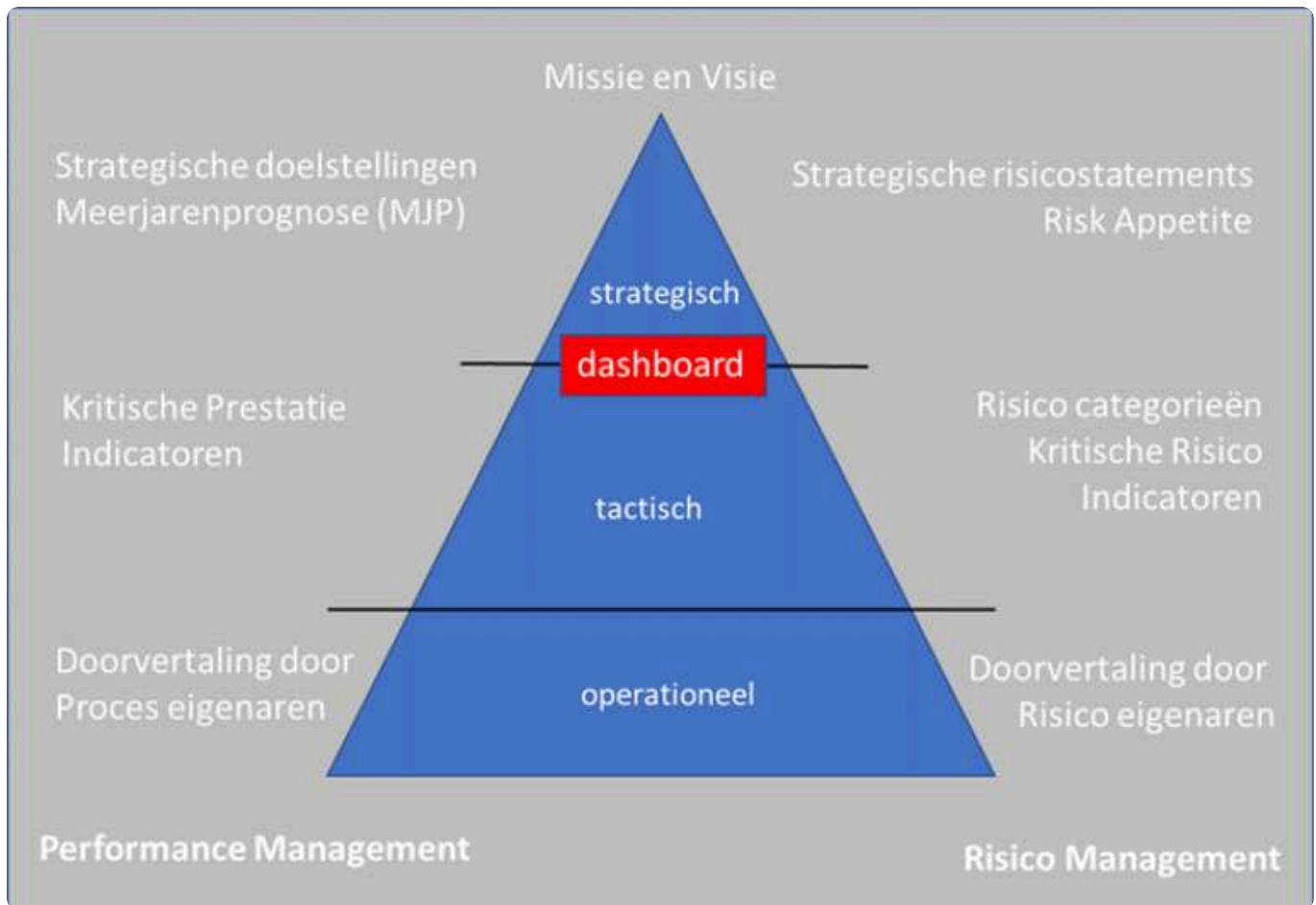
Derdelijns functies

De afdeling Interne Audit verzorgt de onafhankelijke toetsing van het functioneren van de eerste en tweede lijn.

B.3.3 Risicomanagementraamwerk

De Directie stelt driejaarlijks, of bij belangrijke tussentijdse wijzigingen van de doelstellingen, of op voorstel van de risicomanager (tweede lijn), de risicobereidheid vast. De Directie vraagt de RvC daarna om instemming.

De Hoop heeft een missie en visie geformuleerd. Hieruit komen een strategie en doelstellingen voort. De jaarlijkse voortgang en realisatie worden gemonitord via het KPI dashboard in de kwartaalrapportage. De wijze waarop De Hoop haar risico's beheerst sluit hierbij aan.



Er is een drietal strategische Risk Appetite Statements gedefinieerd op de terreinen:

- Maatschappelijke relevantie en groei
- Kapitaalmanagement
- Bedrijfsvoering

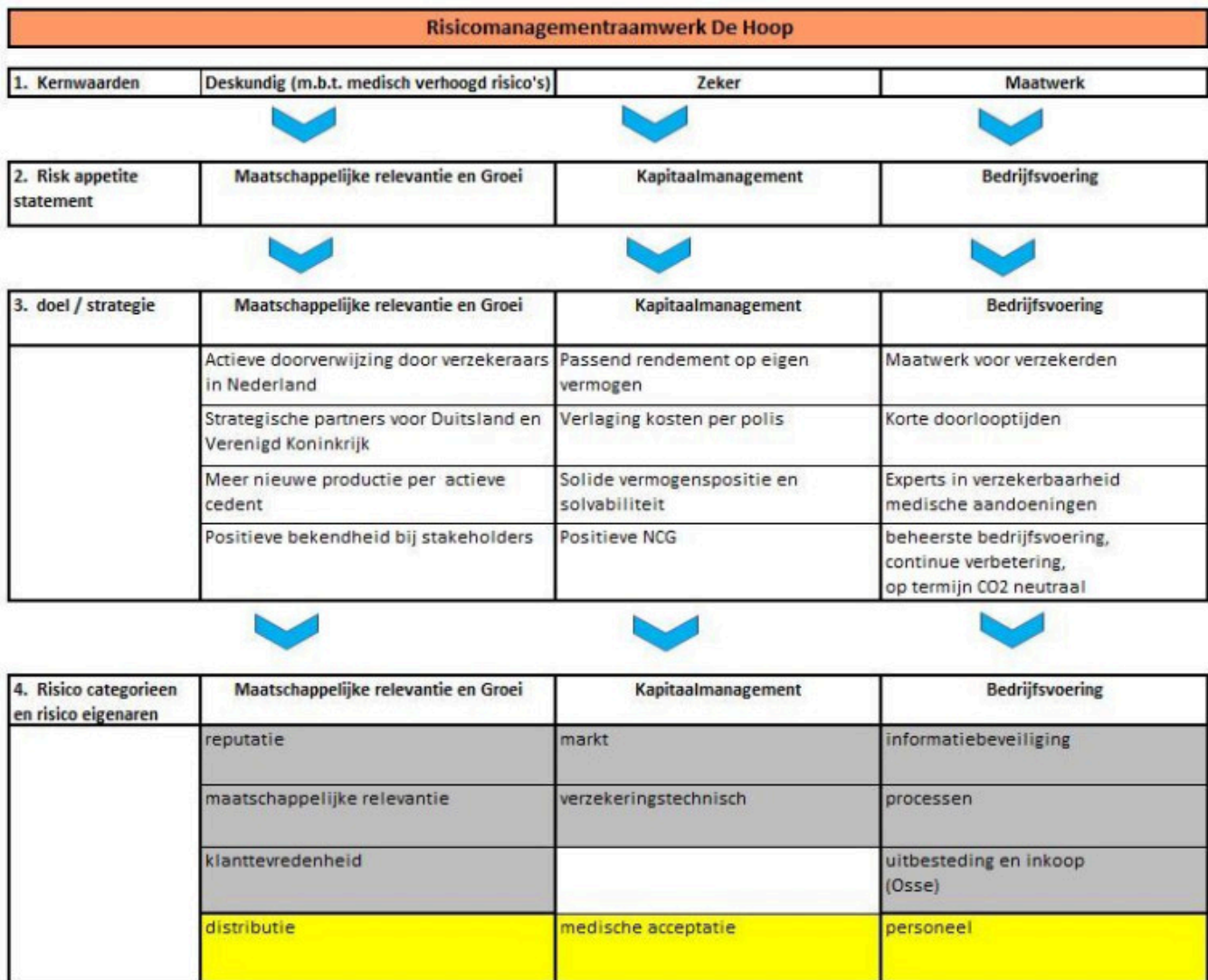
In ieder Risk Appetite Statement is de risicobereidheid kwalitatief omschreven, zodanig dat deze bij de missie, visie en strategische doelstellingen van de organisatie past. Op ieder van de drie thema's zijn de belangrijkste risicocategorieën vastgesteld.

Per risicocategorie is de mate van risicobereidheid gedefinieerd, waarbij een gradatie verlaagd, neutraal, verhoogd wordt gehanteerd. Het uitgangspunt is dat De Hoop een neutrale risicobereidheid heeft met op onderdelen een verhoogde risicobereidheid (geel gearceerde risicocategorieën in figuur 1). Neutrale risicobereidheid is het niveau van risico wat gangbaar is in de levensverzekeringsmarkt om te nemen.

Voor elke risicocategorie zijn Kritische Risico Indicatoren (KRI's) vastgesteld, waarbij de grenswaarden van de KRI's zijn afgeleid van de risicobereidheid. De KRI's worden elk kwartaal gerapporteerd in een KRI dashboard en besproken door MDO en RvC.

Onderstaand risicomanagementraamwerk illustreert de samenhang tussen de visie, de drie strategische risk appetite statements, de strategie en doelstellingen, de risico categorieën en de risicobereidheid.

Figuur 1. Risicomanagementtraamwerk



Strategisch Risk Appetite Statement: Maatschappelijke relevantie en groei

Vanuit onze missie en visie hebben wij naast een commerciële doelstelling ook nadrukkelijk een sterk maatschappelijk doel. Voor kwetsbare groepen, zoals chronisch zieken, is dit maatschappelijk doel van groot belang, omdat zij hierdoor toch mogelijkheden hebben voor het sluiten van een overlijdensrisicoverzekering tegen een passende prijs. Daarom accepteert De Hoop (bijna) elk medisch verhoogd overlijdensrisico: wat geprijsd kan worden, wordt geaccepteerd met een positief sterfteresultaat voor elke medische categorie.

De Hoop accepteert het risico dat gedurende de looptijd de (toegang tot of de kwaliteit van de) gezondheidszorg afneemt.

Wij richten ons op nieuwe klanten die in het acceptatieproces bij levensverzekeraars om medische redenen afgewezen worden. Wij bereiken onze doelstellingen als wij het vertrouwen hebben van alle stakeholders zoals onze aandeelhouders, cedenten, verzekerden, toezichhouders, belangenorganisaties en collega's. Het handhaven van een goede reputatie en voldoen aan (deels buitenlandse) wet- en regelgeving zijn daarbij een voorwaarde.

Als herverzekeraar zijn wij voor de verkoop van onze producten afhankelijk van de inzet van de cedenten met wie wij zaken doen. Wij accepteren deze afhankelijkheid en zoeken niet een andere rol in de keten. Vanuit onze maatschappelijke relevantie verrichten wij meer activiteiten om onze producten bekend te maken bij potentiële klanten en adviseurs dan een reguliere herverzekeraar zou doen.

De Hoop is bewust actief in meerdere landen met een vergelijkbare bevolkingsopbouw, gezondheidszorg en sterfterisico. Hiermee spreiden we ons risico en tegelijkertijd hebben we maatregelen getroffen om lokale risico's te mitigeren. Zo worden risico's samenhangend met demografische en specifieke wet- en regelgeving geanalyseerd en wordt een samenwerking met een lokale distributeur aangegaan om deze risico's te mitigeren.

In de landen waarin wij actief zijn hebben wij vaak maar één actieve cedent. We lopen daarmee het risico dat hiermee gepaard gaat dat de cedent minder of niet meer produceert. Wij investeren daarom in de relatie met de cedent, de ketenefficiency en de bekendheid van ons aanbod in de markt.

Strategisch Risk Appetite Statement: Kapitaalmanagement

Vanuit onze missie staat de belofte aan onze verzekerden en cedenten centraal. Om deze belofte waar te maken, streven wij op de lange termijn naar een evenwichtige balans met een gezonde solvabiliteit en daarbij passende groei.

Wij nemen marktrisico's waar wij voldoende voor beloofd worden en hanteren een lange termijn maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Gezien onze belofte aan de klant, zorgen we voor een prudente berekening van de voorziening en dekken we ons matching- en renterisico in hoge mate af. De assets waar geen verplichtingen tegenover staan mogen volledig in beleggingscategorieën met een hogere rendement-return verhouding belegd worden. De resulterende mogelijke fluctuaties in vermogen en rendement worden geaccepteerd. Om de impact te beheersen streven we naar een ruime solvabiliteitsratio.

Wij streven naar daling van onze kosten per polis. Wij accepteren op korte en middellange termijn een beperkte waardebijdrage van nieuwe productie.

Medisch verzwaarde risico's kunnen wij accepteren indien het medisch risico zoveel mogelijk statistisch en medisch-wetenschappelijk onderbouwd is en het medisch advies voldoende basis biedt om een passende risicopremie te bepalen.

We vergoeden onze aandeelhouders een redelijk bij het risico en maatschappelijk karakter passend rendement op het eigen vermogen in de vorm van vermogensgroei op de lange termijn. Wij streven er naar jaarlijks cash dividend uit te kunnen keren.

Strategisch Risk Appetite Statement: Bedrijfsvoering

Vanuit onze missie staat maatwerk voor verzekerden centraal. Tegelijkertijd investeren we in een efficiënte keten om korte doorlooptijden te realiseren. Hierbij leggen we de nadruk op een doelmatige inzet van bedrijfsmiddelen en ligt de focus op samenwerking, accuratesse, integriteit, transparantie en flexibiliteit.

De Hoop is een kleine kernorganisatie met daaromheen organisatorische schillen. Op deze wijze kan De Hoop expertise aan zich binden die zij niet fulltime nodig heeft, en waarbij in een aantal gevallen de strategische partners in de organisatorische schil ook het key-person risk overnemen of verkleinen. Deze manier van organiseren is tevens kostenefficiënt. Het is voor De Hoop van belang om deze schillen goed geïnformeerd te houden en aan zich te binden voor effectieve bedrijfsvoering, continuïteit en strategische ontwikkelingen.

Onze loyale medewerkers en strategische partners bepalen de cultuur en het verandervermogen van onze organisatie. We investeren daarom in collega's en dagen hen uit om zich te ontwikkelen.

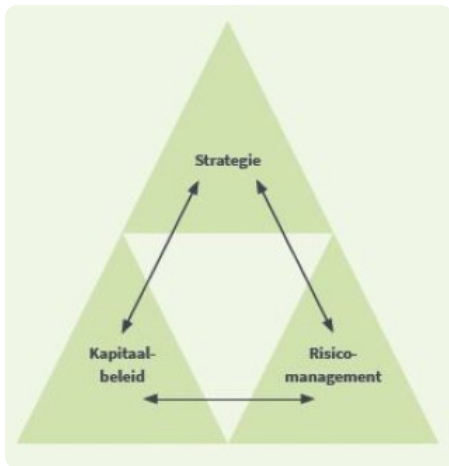
Het 3-lines model is onderdeel van de organisatiestructuur van De Hoop en waarborgt daarmee de noodzakelijke checks and balances.

Bij de beheersing van de operationele risico's heeft De Hoop onder andere aandacht voor beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van gegevens. Voor de beveiliging van de gegevens steunt De Hoop op de maatregelen die zij zelf treft en op de maatregelen die de toeleveranciers treffen. Zo steunen wij op de maatregelen van onze cloud computing leverancier Amazon Web Services (AWS) en op maatregelen die onze ICT-leveranciers treffen gebaseerd op de DORA-regelgeving. De beheersing van de overige risico's samenhangend met processen vindt tevens risico gebaseerd plaats.

B.3.4 Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)

Het kapitaalbeleid van De Hoop is gebaseerd op de regelgeving op grond van de Europese richtlijn Solvency II (afdeling 4, onderafdeling I en II en afdeling 5) die vanaf 1 januari 2016 van kracht is geworden. Verder wordt rekening gehouden met de relevante bepalingen in de Wet op het financieel toezicht (Wft), artikel 3.17 en 3.97, en met het besluit prudentiële regels Wft, artikel 23. De solvabiliteit wordt in hoogte, richting en volatiliteit door veel zaken beïnvloed. Het opstellen van kaders en normen gebeurt vanuit risicomangement en is vormgegeven in het risicomangementbeleid, in het bijzonder in de jaarlijks op te stellen risk appetite, de monitoring van risico's op basis van KRI's en de uitvoering van de ORSA. De ORSA geeft inzicht in de ontwikkeling van de solvabiliteitspositie voor de komende 3 tot 5 jaar. Op basis van scenarioanalyses wordt onder verantwoordelijkheid van het DO inzicht in de ontwikkeling van de solvabiliteit gegeven. Bij het bepalen van het vereiste kapitaal gaat De Hoop uit van de standaardformule. De ORSA licht toe waarom de standaardformule passend is voor het risicoprofiel van De Hoop. De ORSA is erop gericht inzicht te verkrijgen in de risico's die de onderneming loopt en op welke wijze voor deze risico's kapitaal wordt ingezet, hierbij rekening houdend met de te behalen doelstellingen. De ORSA ondersteunt de Directie bij beslissingen op het gebied van de te voeren strategie, het beoordelen van de daarbij behorende inherente risico's, het nemen van risicomitigerende maatregelen en de inzet van het kapitaal van de onderneming.

De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd op basis van de samenhang en wisselwerking tussen kapitaalbeleid, strategische doelen en risicomangement:



Er zijn in het ORSA-beleid triggerevents gedefinieerd die worden gemonitord door het RMC. Triggerevents kunnen ertoe leiden dat de ORSA op dat moment wordt uitgevoerd. De uitkomsten van de ORSA worden goedgekeurd door de Directie en vastgelegd in een rapportage die ook met de Raad van Commissarissen wordt afgestemd. De uitkomsten van de ORSA kunnen aanleiding zijn om aanpassingen te doen ten aanzien van de risk appetite, de risk exposure dan wel om maatregelen te treffen die de risico's afdoende mitigeren.

Naar zowel de intern gestelde norm (200% van de kapitaal-eis) als de door DNB gestelde norm (100% van de kapitaal-eis) is De Hoop in 2025 adequaat gekapitaliseerd. Uit de meest recente ORSA blijkt dat dit ook voor de komende jaren onder 'going concern'-aannames zo zal blijven.

B.4 Interne controlesysteem

B.4.1 Doel en opzet

Het interne controlesysteem bevindt zich in de eerste lijn. Doel van het interne controlesysteem is om risico's te kunnen identificeren en te mitigeren zodanig dat met een redelijke mate van zekerheid de doelstellingen voor de hierna te noemen onderwerpen worden bereikt:

- Betrouwbaarheid van de informatievoorziening;
- Efficiënte en effectieve bedrijfsprocessen;
- Bewaken activa (monitoren beleggingen en uitvoering beleggingsbeleid);
- Naleving van relevante wet- en regelgeving, beleidsrichtlijnen en procedures.

B.4.2 Compliancefunctie

De Compliancefunctie is uitbesteed aan Pro-Compliance. Compliance is binnen De Hoop gedefinieerd als de naleving van externe wet- en regelgeving en interne regelgeving, het werken volgens de normen en regels die De Hoop zelf heeft opgesteld en volgens de relevante maatschappelijke waarden en normen. De compliancefunctie ziet hierop toe. De compliancefunctie rapporteert hiërarchisch aan de algemeen directeur. Indien noodzakelijk heeft de compliancefunctie de mogelijkheid van een rechtstreekse rapportage aan de Raad van Commissarissen.

B.4.3 Interne controlemaatregelen

In de processen zijn beheersingsmaatregelen opgenomen die een beheerste operationele en financiële procesuitvoering ten doel hebben en ertoe leiden dat betrouwbare interne en externe stuur- resp. verantwoordingsinformatie tot stand komt.

Er worden 4 soorten beheersingsmaatregelen onderscheiden:

Algemene beheersingsmaatregelen

Deze vormen de basis voor een betrouwbare organisatie en omgeving. Voorbeelden zijn het beschikbaar zijn van de juiste personele competenties, adequate systemen, general IT-controls, functiescheidingen, beleidsdocumenten, autorisaties/bevoegdheden conform het procuratieschema en een beperkt aantal overlegstructuren.

Beheersingsmaatregelen die onderdeel zijn van de operationele processen.

Deze maatregelen zijn gericht op betrouwbaarheid van de operationele processen en de vastleggingen die daarbinnen plaatsvinden. Voorbeelden zijn toepassing van 4-ogen principe en bestand- en datacontroles.

Beheersingsmaatregelen die onderdeel zijn van de administratieve processen

Deze maatregelen geven betrouwbaarheid aan de financieel-administratieve vastleggingen. Voorbeelden zijn plausibiliteits- en verbandscontroles, detailcontroles.

Beheersingsmaatregelen in de rapportageprocessen

Deze beheersmaatregelen zijn gericht op het waarborgen van de betrouwbaarheid van rapportageprocessen en de output ervan. Maatregelen zijn onder andere vierogenprincipe en verbands- en detailcontroles.

B.5 Interne auditfunctie

De interne auditfunctie was in 2025 uitbesteed aan Onderlinge Nederland, vanaf 2026 aan ARC People. Hiermee waarborgt De Hoop de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van de interne auditor. De interne auditfunctie rapporteert functioneel aan de Raad van Commissarissen en rapporteert hiërarchisch aan de algemeen directeur. Indien noodzakelijk heeft de interne auditfunctie de mogelijkheid van een rechtstreekse rapportage aan de Raad van Commissarissen. De interne auditfunctie heeft binnen De Hoop geen andere taken en verantwoordelijkheden, om zo het risico op tegenstrijdige belangen verder te verkleinen.

B.6 Actuariële functie

De actuariële functie is uitbesteed aan EY Adviseurs en ondersteunt de Directie bij het opstellen en uitvoeren van het acceptatie- en herverzekeringsbeleid, coördineert het vaststellen van de technische voorzieningen en beoordeelt of toegepaste grondslagen adequaat zijn. Daarnaast levert de actuariële functie een belangrijke bijdrage aan het risicomanagementproces, in het bijzonder bij de vaststelling van de kapitaalvereisten en het opstellen en uitvoeren van de ORSA. De actuariële functie rapporteert aan de algemeen directeur. Indien noodzakelijk heeft de actuariële functie de mogelijkheid van een rechtstreekse rapportage aan de Raad van Commissarissen. Ieder jaar wordt er een Actuariële Functie Rapport opgesteld om een weergave te geven van de bevindingen en aanbevelingen van de actuariële functie. De werkzaamheden zijn vastgelegd in de relevante bepalingen in de regelgeving op grond van de Europese richtlijn Solvency II 2009/138/EG (artikel 48) en de gedelegeerde verordening ter aanvulling van de Richtlijn (artikel 272).

B.7 Uitbesteding

Vanwege de omvang van de organisatie is uitbesteding een belangrijk onderdeel van de bedrijfsvoering. Het uitbestedingsbeleid is vastgelegd in een beleidsdocument. In dit document wordt beschreven aan welke eisen uitbesteding dient te voldoen. Ook zijn in dit beleid criteria vastgelegd op basis waarvan uitbesteding plaatsvindt.

Bij de beslissing om tot uitbesteding over te gaan worden onder meer de volgende aspecten betrokken:

- Het kritisch karakter en het profiel van inherente risico's van de uit te besteden activiteit, dat wil zeggen de vraag of de activiteit essentieel is voor de bedrijfscontinuïteit of levensvatbaarheid van de verzekeraar.
- Het directe operationele effect van onderbrekingen en de daarmee gepaard gaande juridische risico's en reputatierisico's.
- Het effect dat een verstoring van de activiteit kan hebben op de verwachte inkomsten van de herverzekeraar.
- Het effect dat een schending van vertrouwelijkheid, integriteit of beschikbaarheid van de gegevens kan hebben op De Hoop en haar cedenten.

Uitbesteding vindt plaats aan professionele externe partijen. Belangrijke processen waarbij gebruikgemaakt wordt van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (interne audit, compliance, risicomanagement en actuariële functie), vermogensbeheer, salarisadministratie en ICT.

De ICT-infrastructuur en de kantoorautomatisering van De Hoop is uitbesteed aan cloud services.

Als beheersmaatregelen rondom het uitbestedingsrisico worden de beschikbare ISAE 3402 of gelijksoortige rapporten doorgenomen en periodiek evaluatiegesprekken over de uitbestede functies en diensten gehouden.

B.8 Overige informatie

Alle informatie met betrekking tot de inrichting van het governancestelsel is in voorgaande paragrafen toegelicht.

C. Risicoprofiel

C.1 Verzekeringstechnische risico's

C.1.1 Risicoprofiel van de verzekeringsportefeuille

De portefeuille van De Hoop bestaat uitsluitend uit facultatief geaccepteerde herverzekeringen, waarbij de producten zijn afgestemd op de individuele producten die de cedent aanbiedt. Dit zijn producten waaraan een overlijdensrisico verbonden is. Het gaat voornamelijk om tijdelijke risicoverzekeringen. Daarnaast zijn in het verleden ook gemengde verzekeringen, levenslange verzekeringen bij overlijden en renteverzekeringen (waaronder uitgestelde ouderdomspensioenen in combinatie met nabestaandenpensioen en arbeidsongeschiktheidsrenten) door cedenten bij De Hoop herverzekerd. Door wijzigingen in de wetgeving met betrekking tot medische keuringen worden deze producten nauwelijks meer aangevraagd. De portefeuille is samengesteld uit medisch afwijkende risico's waardoor er sprake is van concentratie van verzekerden met bepaalde specifieke kenmerken, zoals bijvoorbeeld diabetes of hart- en vaatziekten. Deze specifieke kenmerken kunnen leiden tot een grotere exposure en expressie van risico's die nieuwe pandemieën of onverwacht falende therapieën met zich brengen en die in een normale verzekeringspopulatie geen of een geringere rol spelen.

Onnatuurlijk verval: omdat een groot deel van de huidige productie in Nederland vooral hypotheekgebonden productie betreft waarbij verzekeringen tegen hogere premies dan gemiddeld worden gesloten, is ook het vervalrisico relatief hoog. Bij hypotheeklen is de ervaring dat personen gemiddeld eens in de zeven jaar verhuizen. Daarna is niet altijd meer een overlijdensrisicoverzekering nodig. Ook kunnen personen zich gezonder voelen en een herbeoordeling aanvragen. Op basis van de herbeoordeling kan een verzekerde overgaan tot roeyement omdat hij/ zij inmiddels tegen een andere premie geaccepteerd kan worden.

C.1.2 Verdeling naar verzekeringstechnische risico's

Het verzekeringstechnisch risico manifesteert zich bij:

- Kort- en langlevensrisico: afwijkende ontwikkeling van de sterfte en arbeidsongeschiktheid ten opzichte van de tariefveronderstellingen;
- Catastroferisico: bij concentratie en samenhang (correlatie) van de verzekerde risico's;
- Kostenrisico: Het risico dat actuele of toekomstige (ontwikkelingen in) kosten onvoldoende gefinancierd kunnen worden op basis van de (toekomstige) premies, tarieven en/of andere activiteiten;
- Onnatuurlijk vervalrisico: het risico dat verzekeringen voortijdig worden beëindigd (eventueel onder uitkering van de afkoopwaarde) met als gevolg het wegvallen van winstgevendheid.

C.1.3 Beheersmaatregelen ten behoeve van verzekeringstechnische risico's

De Hoop heeft verscheidene beheersmaatregelen:

- Een herverzekeringsprogramma met twee herverzekeraars om financiële risico's te beperken. Alle risico's boven het eigen behoud per verzekerde leven worden op evenredigheidsbasis herverzekerd.
- Er is een adequaat acceptatiebeleid.
- De tarifiering houdt rekening met de specifieke risico's en is prudent vastgesteld.
- Er wordt jaarlijks een analyse uitgevoerd naar de resultaten op 'aandoeningen'-niveau.

C.2 Marktrisico

Overzicht beleggingen

Marktrisico kan worden omschreven als het risico op verliezen of op een ongunstige verandering in de financiële situatie als direct of indirect gevolg van schommelingen in het niveau en in de volatiliteit van de marktprijzen van activa, verplichtingen en financiële instrumenten. Het marktrisico doet zich voor binnen de beleggingsportefeuille en de voorziening verzekeringsverplichtingen (renterisico).

In het beleggingsbeleid worden kaders voor het beheer van de beleggingen aangegeven om de beschikbare middelen op een verantwoorde en bewuste manier in te zetten, om zo de ambities van De Hoop waar te maken. Er wordt belegd in aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties investment grade, hypotheek, geldmarkt- en beleggingsfondsen. Er wordt belegd in aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties investment grade, hypotheek, geldmarkt- en leningenfondsen. Per beleggingscategorie is er voor één of meerdere fondsen gekozen. Gezien de specifieke risico's van derivaten wordt hier bewust niet in belegd. Een deel van de liquide middelen (ca. € 1 mln) staat op een geblokkeerde rekening bij een bank, omdat de betreffende bank een kredietbrief ('Letter of Credit') heeft verstrekt aan een cedent.

De leningenfondsen en hypotheekfondsen vallen volgens de regelgeving van Solvency II niet onder het marktrisico maar onder het tegenpartijkredietrisico.

Het 'prudent person'-beginsel

De beleggingsstrategie is erop gericht om de portefeuille langdurig aan te houden, waarbij periodiek wordt geanalyseerd in hoeverre de portefeuille nog voldoet aan de gestelde doelen. Hierdoor is De Hoop in staat de risico's van de beleggingsportefeuille goed te onderkennen, meten, bewaken, beheren en beheersen. Er worden kwartaalrapportages gemaakt, waarbij ook de de algehele solvabiliteits-eisen wordt beoordeeld.

De portefeuille is op hoofdlijnen als volgt samengesteld:

Tabel 7: Overzicht beleggingen

	2025	2024
Aandelen	109	48.585
Aandelen in fondsen	91.096	15.325
Obligaties	0	24.335
Totaal	91.205	88.244

Het marktrisico wordt onderverdeeld in subcategorieën; deze worden hierna toegelicht.

C.2.1 Aandelenrisico

Het grootste marktrisico wordt gelopen bij de belegging in een aandelenfonds. Koersdalingen zullen het eigen vermogen (EOF) negatief beïnvloeden. Het vereiste kapitaal (SCR) wordt dan echter ook lager. Gezien de solide solvabiliteitspositie wordt dit als een aanvaardbaar risico beschouwd. Periodiek worden stresstesten uitgevoerd met als doel de solvabiliteitspositie te monitoren en zo nodig maatregelen te nemen.

C.2.2 Renterisico

Een onderdeel van het marktrisico is het rente- en matchingrisico dat zich kan voordoen bij het afdekken van de verplichtingen. Het renterisico doet zich voor bij marktwaardewaarderingen van de onderliggende portefeuilles, zoals de verplichtingen en de vastrentende waarden.

De verplichtingen zijn afgedekt door beleggingsfondsen in vastrentende waarden waarvan de looptijden niet volledig zijn afgestemd op de verplichtingen. Gegeven de mutatiegraad van de verplichtingen en de ruime solvabiliteit is dit acceptabel en beheersbaar. Het renterisico wordt ieder kwartaal gekwantificeerd. De uitkomsten laten zien dat het renterisico relatief laag is. Een maatstaf voor rentegevoeligheid is de duration. Uit onderstaande tabel blijkt dat de duration van zowel de beleggingen als de technische voorziening relatief laag is.

Tabel 8: Duration

	2025	2024
Obligaties	0,0	2,7
Beleggingsfondsen in vastrentende waarden	4,9	6,7
Best-estimatevoorziening	8,1	9,0

C.2.3 Valutarisico

Binnen de beleggingsportefeuille is sprake van een valutarisico. Het valutarisico wordt niet afgedekt.

Tabel 9: Aandelen belegd in vreemde valuta

	2025	2024
Amerikaanse dollar	28.723	11.826
Overige*	2.920	0
Japanse yen	1.959	986
Hongkongse dollar	1.251	0
Canadese dollar	1.194	0
Britse pond	1.166	632
Nieuwe Taiwanese dollar	1.055	0
Zwitserse frank	975	4.473
Zweedse kroon	0	1.792
Totaal	39.243	19.708
<i>in % van de aandelenportefeuille</i>	<i>43%</i>	<i>31%</i>

*Onder "overige" zijn 25 valuta's opgenomen.

C.2.4 Concentratierisico

Onder Solvency II is het concentratierisico onderdeel van het marktrisico waarbij onder andere de blootstelling bij wanbetaling aan een onderneming en diens kredietwaardigheid criteria zijn om een benodigd kapitaal vast te stellen in dit kader. Het concentratierisico is gedaald door de grotere spreiding in de beleggingsfondsen. Dit heeft geleid tot een benodigd kapitaal van 449 (2024: 2.188)

C.2.5 Spreadrisico

Het spreadrisico doet zich voor in de vastrentende beleggingsfondsen en kan worden gedefinieerd als het risico van mogelijke oninbaarheid van een lening binnen deze fondsen of een afwaardering van de kredietstatus daarvan. Dit leidt tot een opslag op de risicovrije rentevoet. Onder de standaardformule van Solvency II hoeft voor Europese staatsobligaties geen extra kapitaal voor dit risico te worden aangehouden.

C.2.6 Gevoeligheidsanalyse marktrisico's

Door wijzigingen in de marktwaarde zal de solvabiliteit wijzigen. Onderstaande tabel geeft voor een aantal belangrijkste risicofactoren de invloed weer op het eigen vermogen en de solvabiliteit, volgens Solvency II, per 31 december 2025 als de risicofactoren significante wijzigingen ondergaan.

Tabel 10: Resultaat gevoeligheidsanalyses op eigen vermogen, SCR en SII ratio

	Mutatie eigen vermogen	Mutatie vereiste solvabiliteit SII	Mutatie SII-solvabiliteits ratio in % punten
Interestcurve geschokt met + 100 bp	-468	-234	0%
Interestcurve geschokt met - 100 bp	220	300	-2%
Geen UFR	-700	133	-3%
Aandelen geschokt met + 25%	7.905	4.420	-7%
Aandelen geschokt met - 25%	-7.905	-4.197	7%

C.3 Tegenpartijkredietrisico

C.3.1 Herverzekeraars

Er is een herverzekeringscontract met QBE Europe NV (QBE) en Swiss Life AG. Bij de bepaling van het vereiste kapitaal is rekening gehouden met het herverzekeringscontract.

C.3.2 Buitenlandse cedenten

Bij sommige buitenlandse cedenten stelt De Hoop een depot ter grootte van de voorziening verzekeringsverplichtingen. Dit depot dient tot zekerheid voor de cedent. Het risico op deze depotstelling is beperkt.

C.3.3 Debiteurenrisico

De Hoop heeft geen debiteurenverhouding met consumenten. Het debiteurenrisico in dit kader ligt bij de primaire verzekeringsmaatschappijen. De Hoop heeft met de cedenten een rekeningcourantverhouding. Iedere maand wordt de rekening-courant opgemaakt en gecontroleerd. De afrekening van de rekening-courant vindt overwegend maandelijks plaats, voor sommige buitenlandse cedenten per jaar.

Het debiteurenrisico is daardoor verwaarloosbaar.

C.3.4 Banken

De liquiditeiten bij banken zijn onderhevig aan tegenpartijrisico. De Hoop mitigeert dit risico door spreiding van de liquiditeitspositie bij banken met minimaal een A-rating.

C.3.5 Beleggingsfondsen

De Hoop loopt als eerste tegenpartijrisico als gevolg van de kasposities binnen onze fondsen. Daarnaast investeren wij in hypotheek- en leningenfondsen die onder het tegenpartijrisico vallen.

De Hoop investeert in een hypotheekfonds bij Aegon Asset Management dat particuliere hypotheekleningen in Nederland financiert. Gezien de wetgeving rondom hypotheekleningen is de kans op wanbetaling vrij klein. Daarnaast valt een deel van de uitstaande hypotheekleningen momenteel onder de Nationale HypotheekGarantie (NHG), waardoor de kans op een default nog extra wordt verkleind.

De investeringen in leningenfondsen bij Aegon worden gezien als veilig vanwege de (partiële) garanties op de door deze fondsen verstrekte MKB-leningen door het Europese Investment Fund.

Tenslotte participeert De Hoop in het Polestar Circular Debt Fund.

De Hoop schat de kans op waardeverlies als zeer gering in.

C.4 Liquiditeitsrisico

Het risico dat De Hoop niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen om aan de verplichtingen uit hoofde van de bedrijfsvoering te voldoen is gering. Bij een tekort aan liquiditeiten heeft De Hoop zeer liquide beleggingen, die snel kunnen worden geliquideerd.

De verwachte winst in de toekomstige premies (EPIFP) is berekend als het verschil tussen de reguliere technische voorzieningen en een berekening van de technische voorzieningen op basis van de veronderstelling dat de toekomstige premies niet meer worden ontvangen om een andere reden dan dat de verzekerde gebeurtenis zich heeft voorgedaan.

Tabel 11: Verwachte winst in toekomstige premies

	31-12-2025
Verwachte winst in toekomstige premies	15.203

C.5 Operationeel risico

De Hoop streeft met haar administratieve organisatie, interne controles, rapportagelijnen en processen een betrouwbare en controleerbare administratieve verwerking na. Het 4-ogenprincipe en de procuratiebevoegdheden zijn essentiële elementen in dit stelsel van maatregelen.

De omvang van de onderneming maakt De Hoop extra kwetsbaar voor operationele risico's, vooral op het gebied van continuïteit van de werkzaamheden. Vitale processen worden gewaarborgd door de kennis van de werkzaamheden te spreiden over meerdere personen.

Zo nodig kan worden teruggevallen op het uitbesteden van bepaalde werkzaamheden aan externe partijen.

Door uitbesteding van een aantal belangrijke functies wordt continuïteit gewaarborgd. De sleutelfuncties, vermogensbeheer, salarisadministratie en ICT zijn uitbesteed.

C.6 Overige informatie

C.6.1 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Eind 2018 is het De Hoop Leven fonds opgestart door De Hoop met als doel het steunen van onderzoek op het gebied van moeilijk (her) verzekerbare medische overlijdensrisico's. In het bijzonder:

- onderzoek gerelateerd aan chronische ziekten relevant voor de doelgroep van de Hoop; en
- onderzoek in relatie tot de verzekerbaarheid van mensen met chronische aandoeningen en naar de wijze waarop met medisch verzwaarde risico's omgegaan kan worden.

Het fonds zal in beginsel tien jaar bestaan. Na een initiële inbreng van 100 in december 2018, stort De Hoop jaarlijks een bedrag van 100 in het vermogen van het fonds. In het elfde jaar worden de eventuele overschotten door het De Hoop Leven fonds gedoneerd aan een nog te bepalen derde partij. De Hoop is gerechtigd stortingen in het vermogen van het fonds te staken, indien zich naar het oordeel van oprichter tussentijds een of meer bijzondere omstandigheden voordoen.

In 2019 is een tienjarig huurcontract aangegaan voor huisvesting en servicekosten welke expireert op 1 juli 2029. De huurprijs voor huisvesting was 99 in 2025. Deze huurprijs wordt jaarlijks geïndexeerd volgens de wijziging van de consumentenprijsindex.

De Hoop heeft zich ingeschreven bij drie leningfondsen. In 2021 is ingeschreven op de SME Loan Programme voor 5.000. De investeringsperiode liep tot 31 december 2024. Ultimo 2025 is hierin nog 3.620 geïnvesteerd, dat in de toekomst verder zal afnemen door aflossingen. In 2023 is ingeschreven op het Polestar Circular Debt Fund voor 5.000. De investeringsperiode loopt tot 1 februari 2029. Ultimo 2025 is hierin 693 geïnvesteerd. In 2025 is ingeschreven op de SME Loan Programme 2 voor 3.000. De investeringsperiode loopt tot maximaal 7 augustus 2028. Ultimo 2025 is hierin 798 geïnvesteerd.

C.6.2 Risicomitigering

Op basis van een herverzekeringsprogramma past De Hoop risicolimitering toe op de verzekeringstechnische resultaten. Het herverzekeringscontract is alleen gericht op kortlevenrisico met een eigen behoud van 175. Er is geen depotstelling met de herverzekeraars aangegaan. Het herverzekeringsprogramma is vastgelegd in het herverzekeringsbeleid.

D. Financiële positie op solvency II-grondslagen

D.1 Solvency II-balans

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de Solvency II- en de BW2- balans weer.

Tabel 12: Markt- en boekwaardebalans ultimo 2025

	BW2	Herwaardering	Herrubricering	Solvency II
Activa				
Belastinglatentie activa	608	-345	0	263
Beleggingen				
Aandelen	91.205		-91.096	109
Beleggingsfondsen	0		91.096	91.096
<i>Totaal beleggingen</i>	91.205	0	0	91.205
Vorderingen				
Depots bij cedenten	2.149			2.149
Vorderingen uit herverzekering	1.205		0	1.205
Overige vorderingen	393			393
Aandeel herverzekeraars in technische voorziening	0	-1.104	793	-311
<i>Totaal vorderingen</i>	3.748	-1.104	793	3.437
Overige activa				
Overige activa	0	137	1.146	1.282
<i>Totaal overige activa</i>	1.715	137	0	1.852
Totaal activa	97.276	-1.312	793	96.757
Passiva				
Technische voorzieningen	21.284	-4.819	793	17.258
Best estimate	0	-8.365	22.077	13.712
Risk margin		3.546		3.546
Overige technische voorziening	0		0	0
Overige voorzieningen	23			23
Belastinglatentie passiva	499	552	0	1.051
Schulden uit herverzekering	140		-139	1
Overige schulden	6.887	2.774	139	9.800
Totaal passiva	28.832	-1.492	793	28.132
Activa minus passiva	68.444	180	0	68.625

D.2 Waardering van de activa

De activa op de Solvency II-balans worden gewaardeerd op marktwaarde. De activa kunnen worden onderverdeeld in:

- Actieve belastinglatentie
- Beleggingen
- Vorderingen
- Overige activa

Actieve belastinglatentie

Op de BW2-balans is de uitgestelde belastinglatentie gerubriceerd onder Overige vorderingen. Deze wordt op de Solvency II-balans geherrubriceerd en gesaldeerd met de passieve belastinglatentie.

Beleggingen

De beleggingen bestaan uit beleggingsfondsen in aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties, hypotheek, geldmarkt en leningen. Voor de marktwaardewaardering op de Solvency II-balans worden de balanswaarde gehanteerd zoals vermeld in de beleggingsverslagen van de fondsbeheerders.

Vorderingen

Bij het opstellen van de Solvency II-balans wordt het herverzekerde deel van technische voorzieningen ('voorziening herverzekering') niet gesaldeerd met de technische voorziening levensverzekering maar als een vordering opgenomen. Daarnaast is de voorziening herverzekering gewaardeerd op marktwaarde, waarbij uitgegaan is van een modelmatige waardering op basis van best estimate-kasstroom die contant zijn gemaakt op de EIOPA-curve per ultimo 2025. De totale BW2-waarde van de herverzekeringsverplichtingen is geherrubriceerd en vervolgens gewaardeerd op een marktwaarde.

D.3 Waardering van de technische voorzieningen

Technische voorzieningen op Solvency II-grondslagen

De technische voorziening wordt vastgesteld conform de richtlijnen van EIOPA. Conform artikel 77 van de Solvency II-richtlijn is de waarde van de technische voorziening gelijk aan de som van de verwachtingswaarde en de risicomarge. De verwachtingswaarde is de contante waarde van de toekomstige kasstromen op basis van best-estimateveronderstellingen plus de waardering van de voorziening toekomstige discretionaire uitkeringen. Contant maken geschiedt met gebruikmaking van de door EIOPA vastgestelde risicovrije rentetermijnstructuur exclusief Volatility Adjustment (VA).

In de best estimate-veronderstellingen wordt rekening gehouden met:

- Verwachte sterfte: er wordt onderscheid gemaakt tussen kort- en langlevensrisico. De beste schatting voor kortlevensrisico is gebaseerd op de sterftewaarnemingen uit de portefeuille. Per tariefsoort wordt de ervaringssterfte bepaald als de verhouding van de uitkeringen tegenover de risicopremies over een periode van tien jaar;
- Voor het langlevensrisico wordt gerekend op basis van de sterftetafel AG2024 zonder correcties. Sinds 2001 zijn er geen nieuwe pensioenverzekeringen meer bijgekomen. Hierdoor is de gemiddelde leeftijd binnen deze groep hoog en loopt het aantal verzekeringen af. Deze verzekeringen zijn destijds aangeboden op basis van een verhoogd medisch risico en kunnen leiden tot een ander sterfjepatroon dan bij reguliere pensioenverzekeringen;
- Kosten: voor het toerekenen van de kosten wordt jaarlijks gekeken naar de totale bedrijfskosten van de afgelopen periode, waarbij onderscheid wordt gemaakt tussen eerste kosten, incidentele
- kosten en doorlopende kosten. De doorlopende kosten worden omgeslagen tot een bedrag per polis en vervolgens toegerekend aan de voorziening, waarbij tevens rekening wordt gehouden met een jaarlijkse verhoging van dit bedrag door middel van een inflatiecurve;
- Onnatuurlijk verval: Voor het onnatuurlijk verval (afkoop en royement) is onderzoek gedaan naar de waargenomen vervalcijfers van de portefeuille vanaf 1993. Op deze wijze wordt een vervalcijfer per polisjaar van een verzekeringsgroep vastgesteld. Na vijftien polisjaren wordt het onnatuurlijk verval gelijkblijvend verondersteld;
- Interest: op basis van de gepubliceerde rentecurve van EIOPA exclusief Volatility Adjustment (VA).

De risicomarge is bepaald door jaarlijks de cost-of-capital te berekenen over de aan te houden vereiste kapitalen voor het verzekeringstechnisch risico. De vereiste kapitalen worden jaarlijks geprojecteerd op basis van risk drivers die gerelateerd zijn aan het risico waarover ze worden berekend. Deze worden contant gemaakt op dezelfde rentecurve als de voorziening. De vereiste kapitalen in het eerste jaar zijn gebaseerd op de schokken uit het standaardmodel van Solvency II.

De methodiek is gebaseerd op de beschrijving in de Gedelegeerde Verordening, artikel 37, waarbij conform artikel 58 een vereenvoudiging wordt toegepast. Van de aldus gevonden toekomstige kapitaaleisen is per jaar het diversificatie-effect berekend en vervolgens is een cost-of-capital van 6% verondersteld.

Onderstaande tabel geeft een overzicht weer van de technische voorziening op de verschillende grondslagen.

Tabel 13: Technische voorziening ultimo 2025

	BW2	Solvency II
Bruto voorziening	22.077	-
Overige technische voorziening	-793	-
Best estimate	-	13.712
Risicomarge	-	3.546
Technische voorziening	21.284	17.258

Onzekerheden in de technische voorziening

De technische voorziening wordt vastgesteld op basis van data, parameters en modellen. Er kunnen zich hier onzekerheden in voordoen. De risico's rondom de onzekerheden worden in voldoende mate beheerst door het stelsel van interne controlemaatregelen en de werkzaamheden van de actuariële functie.

D.4 Waardering van andere verplichtingen

De voorziening voor belastingen betreft latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van een tijdelijk verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van materiële vaste activa, alsmede de fiscale egalisatiereserve conform "Besluit winstbepaling en reserves verzekeraar 2001" berekend tegen 25,8%.

Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen, beleggingen en andere activa zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II-balans. De overige verplichtingen zijn schulden. Deze bedragen zijn nominaal gewaardeerd.

D.5 Overige materiele informatie

Er zijn geen andere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II-waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben die hiervoor niet genoemd zijn.

E. Kapitaalbeheer

E.1 Het kapitaalbeleid

E.1.1 Hoofdpijnen van het kapitaalbeleid

Doel van het kapitaalbeleid (hierna Beleid) is:

- het opstellen van een normenkader voor het vereiste en het aanwezige kapitaal;
- het opstellen van richtlijnen voor de monitoring van de solvabiliteitsratio t.o.v. de interne en externe normen en voor ontwikkelingen van de solvabiliteitsratio waarbij acties moeten worden ondernomen;
- het beschrijven van managementacties indien deze normen in gevaar komen;
- het opstellen van richtlijnen voor kapitaalonttrekkingen.

De belangrijkste onderdelen van het kapitaalbeleid zijn:

- De interne solvabiliteitsnorm is vastgesteld op 200% van de vereiste solvabiliteit. Omdat De Hoop geen externe rating kent, is bij het vaststellen van de norm van 200% aansluiting gezocht bij de kredietbeoordelingen zoals vastgelegd in artikel 199 van de gedelegeerde verordening (EU) 2015/35 van 10 oktober 2014. Een onderneming met kredietkwaliteitscategorie 1 heeft dezelfde veronderstelde kans op wanbetaling (0,01%) als een onderneming met een solvabiliteitsratio van 196%. Dit is de laagste gehanteerde kans op wanbetaling voor (her)verzekeringsondernemingen zonder kredietbeoordeling. De Hoop streeft deze solvabiliteitsratio, afgerond naar 200%, na;
- Richtlijnen voor het al dan niet uitkeren van dividend aan de aandeelhouders;
- Managementmaatregelen indien De Hoop onder de norm komt.

E.1.2 Beheer van het eigen vermogen

De Hoop gaat uit van een interne solvabiliteitsnorm van 200%. Om aan deze norm te blijven voldoen, is het van belang dat er voldoende kapitaal wordt gegenereerd. Dit wordt onder meer bereikt door voldoende inkomsten uit verzekeringen en uit beleggingen. Ook bij het vaststellen van het dividend wordt de intern vereiste solvabiliteitsnorm in acht genomen.

E.2 De solvabiliteit van De Hoop

De Hoop hanteert voor de vaststelling van de vereiste solvabiliteit de standaardformule.

De Hoop past, gezien het geringe renterisico, geen volatiliteitsaanpassing toe op de rentecurve om de best estimate-voorziening te bepalen.

De Hoop heeft besloten om het verliescompensatievermogen voor de uitgestelde belasting op nihil te veronderstellen. Dit besluit wordt periodiek getoetst.

Het aanwezige eigen vermogen (EOF) bedraagt 68.625 (2024: 64.575). De toename met 4.050 wordt voornamelijk veroorzaakt door de waardestijging van de aandelen. Het vereiste kapitaal (SCR) stijgt ook, van 26.697 naar 29.840. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door de toename van het marktrisico, m.n. door de stijging van het valutarisico. De solvabiliteitsratio ultimo 2025 bedraagt 230% (2024: 242%) en ligt hiermee ruim boven de interne norm van 200%.

Naast het vereiste kapitaal, de SCR, dient de onderneming ook een minimum vereist kapitaal, de MCR, vast te stellen. Dit kapitaal is de ondergrens voor het intrekken van de vergunning door de toezichthouder.

De MCR is vastgesteld op basis van voorschriften zoals vastgelegd in de Gedelegeerde Verordening. Dit betekent dat de MCR uitkomt op de ondergrens van 25% van de SCR.

Tabel 14: Solvabiliteit ultimo 2025 en 2024

Tabel 14: Solvabiliteit ultimo 2025 en 2024

	31-12-2025	31-12-2024
Eigen vermogen	68.625	64.575
SCR	29.840	26.697
MCR	7.460	6.674
SCR ratio	230%	242%
MCR ratio	916%	960%

E.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

Tabel 15: Vereiste solvabiliteit ultimo 2025 en ultimo 2024

Tabel 15: Vereiste solvabiliteit ultimo 2025 en ultimo 2024

2025						
Risico categorieën	Subcategorieën	SCR waarde	Diversificatie binnen de subcategorieën	Totaal na diversificatie	Diversificatie binnen de risicocategorieën	Totaal SCR 2024
Marktrisico	Rente	1.383	-7.315 -23%	25.069	-7.626 -20%	29.840
	Aandelen	19.869				
	Vastgoed	-				
	Spread	872				
	Valuta	449				
	Concentratie	9.811				
Tegenpartijrisico		4.900		4.900		
Verzekeringstechnisch risico	Kortlevenrisico	3.187	-3.750 -34%	7.227		
	Langlevenrisico	209				
	Afkooprisico	2.663				
	Kostenrisico	3.220				
	Catastroferisico	1.698				
Operationeel risico		270		270		
Belastingeffect		-		-		
Totaal		48.531		37.466		

2024						
Risico categorieën	Subcategorieën	SCR waarde	Diversificatie binnen de subcategorieën	Totaal na diversificatie	Diversificatie binnen de risicocategorieën	Totaal SCR 2024
Marktrisico	Rente	323	-5.656 -20%	22.507	-6.468 -20%	26.697
	Aandelen	20.333				
	Vastgoed	-				
	Spread	392				
	Valuta	2.188				
	Concentratie	4.927				
Uitsplitsing verzekeringstechnischrisico		2.916		2.916		
Verzekeringstechnisch risico	Kortlevenrisico	3.137	-3.850 -34%	7.483		
	Langlevenrisico	307				
	Afkooprisico	2.721				
	Kostenrisico	3.576				
	Catastroferisico	1.592				
Kostenrisico		259		259		
Belastingeffect		-		-		
Totaal		42.671		33.165		

E.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Tabel 16: overzicht beschikbaar eigen vermogen

Tabel 16: overzicht beschikbaar eigen vermogen

	2025	2024	Ontwikkeling
Aandelenkapitaal	405	405	0%
Reconciliatiereserve	68.220	64.170	6%
Beschikbaar	68.625	64.575	6%

Het eigen vermogen bestaat nagenoeg geheel uit Tier 1-kapitaal, er is geen aanvullend eigen vermogen en er zijn geen hybride vermogensbestanddelen.

Het totale beschikbare kapitaal komt in aanmerking voor de SCR en de MCR.

Gedurende de rapportageperiode is het EOF boven de SCR/MCR gebleven.

E.5 Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.

Bijlagen

De uitvoeringsverordening (EU) 2023/895 specificeert in artikel 3 de templates (staten) die onderdeel vormen van de openbaar te maken SFCR. De voor De Hoop van toepassing zijnde staten zijn:

- S.02.01.02 Balans
- S.04.05.21 Premies, schaden en kosten per land
- S.05.01.02 Premies, schaden en kosten per branche
- S.12.01.02 Technische voorzieningen voor levens- en VML-ziekteverzekeringsbedrijf
- S.23.01.01 Eigen vermogen
- S.25.01.21 Solvabiliteitskapitaalvereiste - voor ondernemingen die standaardformule gebruiken
- S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste

Deze staten zijn in een aparte bijlage opgenomen.

S.02.01.02 Balans	Waarde onder Solvabiliteit II
Activa	
Immateriële activa	0
Uitgestelde belastingvorderingen	263
Overschot pensioenvoorziening	
Materiële vaste activa voor eigen gebruik	0
Beleggingen (anders dan activa aangehouden voor geïndexeerde en unit-linked overeenkomsten)	91.205
Onroerende zaken (anders dan voor eigen gebruik)	0
Deelnemingen in verbonden ondernemingen, met inbegrip van participaties	0
Aandelen	109
Aandelen — beursgenoteerd	0
Aandelen — niet-beursgenoteerd	109
Obligaties	0
Overheidsobligaties	0
Bedrijfsobligaties	0
Structured notes	0
Door zekerheden gedekte effecten	0
Instellingen voor collectieve belegging	91.096
Derivaten	0
Deposito's m.u.v. kasequivalenten	0
Overige beleggingen	0
Activa aangehouden voor geïndexeerde of unit-linked overeenkomsten	0
Leningen en hypotheke	0
Leningen aan verzekeringnemers	0
Aan particulieren verstrekte leningen en hypotheke	0
Overige leningen en hypotheke	0
Verhaalbare herverzekeringsbedragen uit:	-311
Schade en ziekte NVML	0
Schade m.u.v. ziekte	0
Ziekte NVML	0
Leven en VML-ziekte, excl. ziekte en geïndexeerd en unit-linked	-311
Ziekte VML	0
Leven excl. ziekte en geïndexeerd en unit-linked	-311
Leven geïndexeerd en unit-linked	0
Deposito's ten gunste van cedenten	2.149
Verzekeringvorderingen en vorderingen op tussenpersonen	1.205
Vorderingen op herverzekeraars	0
Vorderingen (handel, geen verzekering)	393
Eigen aandelen (rechtstreeks gehouden)	0
Bedragen verschuldigd uit hoofde van eigenvermogensbestanddelen of opgevraagd maar nog niet gestort beginkapitaal	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	570
Overige, niet elders opgenomen activa	1.282
Totaal activa	96.757

S.02.01.02 Balans (vervolg)	Waarde onder Solvabiliteit II
Verplichtingen	
Technische voorzieningen — schade	0
Technische voorzieningen — schade (excl. ziekte)	0
Technische voorzieningen als geheel berekend	0
Beste schatting	0
Risicomarge	0
Technische voorzieningen — ziekte (NVML)	0
Technische voorzieningen als geheel berekend	0
Beste schatting	0
Risicomarge	0
Technische voorzieningen — leven (excl. geïndexeerd en unit-linked)	17.258
Technische voorzieningen — ziekte (VML)	0
Technische voorzieningen als geheel berekend	0
Beste schatting	0
Risicomarge	0
Technische voorzieningen — leven (excl. ziekte en geïndexeerd en unit-linked)	17.258
Technische voorzieningen als geheel berekend	0
Beste schatting	13.712
Risicomarge	3.546
Technische voorzieningen — geïndexeerd en unit-linked	0
Technische voorzieningen als geheel berekend	0
Beste schatting	0
Risicomarge	0
Voorwaardelijke verplichtingen	0
Andere dan technische voorzieningen	23
Pensioenverplichtingen	0
Deposito's van herverzekeraars	0
Uitgestelde belastingverplichtingen	1.051
Derivaten	0
Schulden aan kredietinstellingen	0
Financiële verplichtingen anders dan schulden aan kredietinstellingen	0
Verzekeringsschulden en schulden aan tussenpersonen	1
Herverzekeringsschulden	139
Schulden (handel, geen verzekering)	6.816
Achtergestelde verplichtingen	0
Achtergestelde verplichtingen niet in kernvermogen	0
Achtergestelde verplichtingen in kernvermogen	0
Overige, niet elders opgenomen verplichtingen	444
Totaal verplichtingen	25.732
Positief verschil activa/verplichtingen	71.025

S.04.05.21 Premies, schaden en kosten, per land							
Land van herkomst: Levens(her)verzekeringverplichtingen							
	Land van herkomst	Top 5 landen					
		Liechtenstein	België	Curaçao	Verenigd Koninkrijk	Frankrijk	
Bruto geboekte premies	3.227	2.376	604	343	201	0	
Bruto verdiende premies	3.227	2.376	604	343	201	0	
Schaden	3.383	956	175	157	-	-	
Bruto gemaakte kosten	3.513						

S.05.01.02 Premies, schaden en kosten per branche									
	Branches voor: levensverzekeringsverplichtingen						Levensherverzekeringsverplichtingen		Totaal
	Ziekte-verzekerings-bedrijf	Verzekeringen met winstdeling	Geïndexeerde en unit-linked verzekeringen	Overige levensverzekeringen	Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Ziekteherverzekering	Herverzekering leven	
Geboekte premie-inkomsten									
Bruto	-	-	-	-	-	-	-	6.751	6.751
Aandeel herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	924	924
Netto	-	-	-	-	-	-	-	5.827	5.827
Verdiende premies									
Bruto	-	-	-	-	-	-	-	6.751	6.751
Aandeel herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	924	924
Netto	-	-	-	-	-	-	-	5.827	5.827
Schaden									
Bruto	-	-	-	-	-	-	-	4.671	4.671
Aandeel herverzekeraars	-	-	-	-	-	-	-	464	464
Netto	-	-	-	-	-	-	-	4.207	4.207
Kosten	-	-	-	-	-	-	-	3.527	3.527
Overige kosten	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal uitgaven	-	-	-	-	-	-	-	3.527	3.527
Totaal afgekochte verzekeringen								320	320

S.12.01.02 Technische voorzieningen voor levens- en VML-ziekteverzekering														
	Verzekeringen met winstdeling	Geïndexeerde en unit-linked verzekeringen		Overige levensverzekeringen		Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot verzekeringsverplichtingen anders dan ziekteverzekeringsverplichtingen	Geaccepteerde herverzekering	Totaal (leven behalve ziekte, incl. unit-linked)	Ziekteverzekering (directe verzekering)			Lijfrentes van schadeverzekerings-overeenkomsten en met betrekking tot ziekteverzekeringsverplichtingen	Ziekteverzekering (geaccepteerde herverzekering)	Totaal (ziekte VML)
		Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties	Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties				Overeenkomsten zonder opties en garanties	Overeenkomsten met opties en garanties				
Technische voorzieningen als geheel berekend														
Totaal op herverzekeringen/SPV's en finite herverzekeringen verhaalbare bedragen, na correctie voor verwachte verliezen door wanbetaling tegenpartij gerelateerd aan technische voorzieningen als geheel berekend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen berekend als som van beste schatting en risicomarge	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beste schatting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bruto beste schatting	-	-	-	-	-	-	13.712	13.712	-	-	-	-	-	-
Totaal op herverzekeringen/SPV's en finite herverzekeringen verhaalbare bedragen, na correctie voor verwachte verliezen door wanbetaling tegenpartij	-	-	-	-	-	-	-311	-311	-	-	-	-	-	-
Beste schatting minus op herverzekeringen/SPV's en finite herverzekering verhaalbare bedragen	-	-	-	-	-	-	14.023	14.023	-	-	-	-	-	-
Risicomarge	-	-	-	-	-	-	3.546	3.546	-	-	-	-	-	-
Technische voorzieningen – totaal	-	-	-	-	-	-	17.258	17.258	-	-	-	-	-	-
In toekomstige premies vervatte winst (EPIFP)														

S.23.01.01 Eigen vermogen					
	Totaal	Tier1-onbeperkt	Tier1-beperkt	Tier 2	Tier 3
Kernvermogen vóór aftrek voor deelnemingen in andere financiële sectoren, zoals voorzien in artikel 68 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/35					
Gewoon aandelenkapitaal (incl. eigen aandelen)	405	405			
Agio op gewoon aandelenkapitaal					
Beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborg- en onderlinge verzekeringsmaatschappijen					
Achtergestelde ledenrekeningen onderlinge waarborgmaatschappijen					
Surplusfondsen					
Preferente aandelen					
Agio op preferente aandelen					
Herwaarderingsreserve	67.957	67.957			
Achtergestelde verplichtingen					
Bedrag gelijk aan waarde netto uitgestelde belastingvorderingen	263				263
Overige door de toezichthouder als kernvermogen goedgekeurde eigenvermogensbestanddelen, hierboven niet vermeld					
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de herwaarderingsreserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II					
Eigen vermogen in de jaarrekening dat niet in de herwaarderingsreserve mag worden opgenomen en niet voldoet aan de criteria voor indeling als eigen vermogen onder Solvabiliteit II					
Aftrekkingen					
Aftrekkingen voor deelnemingen in financiële en kredietinstellingen					
Totaal kernvermogen na aftrekkingen	68.625	68.362	-	-	263
Aanvullend vermogen					
Niet-gestort en niet-opgevraagd gewoon aandelenkapitaal, op verzoek opvraagbaar					
Niet-gestort en niet-opgevraagd beginkapitaal, bijdragen van leden of het daaraan gelijk te stellen kernvermogensbestanddeel voor onderlinge waarborg- en onderlinge verzekeringsmaatschappijen, op verzoek opvraagbaar					
Niet-gestorte en niet-opgevraagde preferente aandelen, op verzoek opvraagbaar					
Juridisch bindende verplichting om op verzoek in te schrijven op en te betalen voor achtergestelde verplichtingen					
Kredietbrieven en garanties zoals bedoeld in artikel 96, punt 2, van Richtlijn 2009/138/EG					
Kredietbrieven en garanties anders dan zoals bedoeld in artikel 96, punt 2, van Richtlijn 2009/138/EG					
Suppletiebijdragen van de leden zoals bedoeld in artikel 96, punt 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG					
Suppletiebijdragen van de leden anders dan zoals bedoeld in artikel 96, punt 3, eerste alinea, van Richtlijn 2009/138/EG					
Overig aanvullend vermogen					
Totaal aanvullend vermogen					
Beschikbaar en in aanmerking komend eigen vermogen					
Totaal voor SKV beschikbaar eigen vermogen	68.625	68.362			263
Totaal voor MKV beschikbaar eigen vermogen	68.362	68.362			
Totaal voor SKV in aanmerking komend eigen vermogen	68.625	68.362			263
Totaal voor MKV in aanmerking komend eigen vermogen	68.362	68.362			
Solvabiliteitskapitaalvereiste	29.840				
MKV	7.460				
Ratio in aanmerking komend eigen vermogen/SKV	230%				
Ratio in aanmerking komend eigen vermogen/MKV	916%				
Totaal					
Herwaarderingsreserve	71.025				
Positief verschil activa/verplichtingen	71.025				
Eigen aandelen (rechtstreeks of middellijk gehouden)	-				
Te verwachten dividenden, uitkeringen en kosten	2.400				
Overige kernvermogensbestanddelen	668				
Correctie voor beperkte eigenvermogensbestanddelen ten aanzien van MAP en RFF	-				
Herwaarderingsreserve	67.957				
Verwachte winst	15.203				
In toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Levensverzekeringsbedrijf	15.203				
In toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP) — Schadeverzekeringsbedrijf					
Totaal in toekomstige premies vervatte verwachte winst (EPIFP)	15.203				

S.25.01.21 Solvabiliteitskapitaalvereiste - voor ondernemingen die standaardformule gebruiken

	Bruto-SKV	Vereenvoudigingen
Basis-SKV		
Marktrisico	25.069	
Wanbetalingsrisico tegenpartij	4.900	
Levensverzekeringstechnisch risico	7.227	
Ziekteverzekeringstechnisch risico	-	
Schadeverzekeringstechnisch risico	-	
Diversificatie	-7.625	
Risico immateriële activa	-	
Basis-SKV	29.570	
Basis-SKV (USP)		
Levensverzekeringstechnisch risico	Geen	
Ziekteverzekeringstechnisch risico	Geen	
Schadeverzekeringstechnisch risico	Geen	
Berekening van het SKV		
Operationeel risico	270	
Verliescompensatievermogen van technische voorzieningen	-	
Verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen	-	
Kapitaalvereiste voor ondernemingen met werkzaamheden overeenkomstig met artikel 4 van Richtlijn 2003/41/EG	-	
SKV, excl. kapitaalopslagfactor	29.840	
Reeds vastgestelde kapitaalopslagfactoren	-	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	-	
Overige informatie over SKV		
Kapitaalvereiste voor ondermodule aandelenrisico op basis van duration	-	
Totaal nSCR resterend deel	-	
Totaal nSCR RFF	-	
Totaal nSCR MAP	-	
Diversificatie-effecten als gevolg van RFF nSCR-aggregatie ten behoeve van artikel 304	-	
Benadering belastingtarief		
Benadering op basis van uitgestelde belastingen	Niet van toepassing aangezien LAC DT niet wordt gebruikt	
Berekening verliescompensatievermogen van uitgestelde belastingen		
LAC DT		
LAC DT verantwoord met omkering uitgestelde belastingen	-	
LAC DT verantwoord met waarschijnlijke toekomstige belastbare economische winst	-	
LAC DT verantwoord met achterwaartse verrekening, lopend boekjaar	-	
LAC DT verantwoord met achterwaartse verrekening, toekomstige boekjaren	-	
Maximale LAC DT	-	

S.28.01.01 Minimumkapitaalvereiste		
Lineaire-formulecomponent voor levensverzekerings- en -herverzekeringsverplichtingen	Componenten MKV	
MCRL Result	1.255	
	Netto (na aftrek herverzekering/ SPV's beste schatting en technische voorzieningen als geheel berekend)	Netto (exclusief herverzekering/ SPV's) totaal risicobedrag
Verplichtingen met winstdeling — gegarandeerde uitkeringen	14.023	
Verplichtingen met winstdeling — toekomstige discretionaire uitkeringen	-	
Geïndexeerde en unit-linked verzekeringen	-	
Overige herverzekeringsverplichtingen leven en ziekte	-	
Totaal risicobedrag voor alle (her)verzekeringsverplichtingen leven		1.050.985
Berekening algeheel MKV		
Lineair MKV	1.255	
Solvabiliteitskapitaalvereiste	29.840	
Bovengrens MKV	13.428	
Ondergrens MKV	7.460	
Gecombineerd MKV	7.460	
Absolute ondergrens MKV	3.900	
Minimumkapitaalvereiste	7.460	

N.V. Levensverzekering- Maatschappij 'De Hoop'


Anna van Saksenlaan 10

2593 HT Den Haag

070 - 342 1313

info@dehoopleven.nl

www.dehoopleven.nl



N.V. Levensverzekering-Maatschappij 'De Hoop'

Anna van Saksenlaan 10

2593 HT Den Haag

070 - 798 0178

info@dehoopleven.nl

www.dehoopleven.nl

