

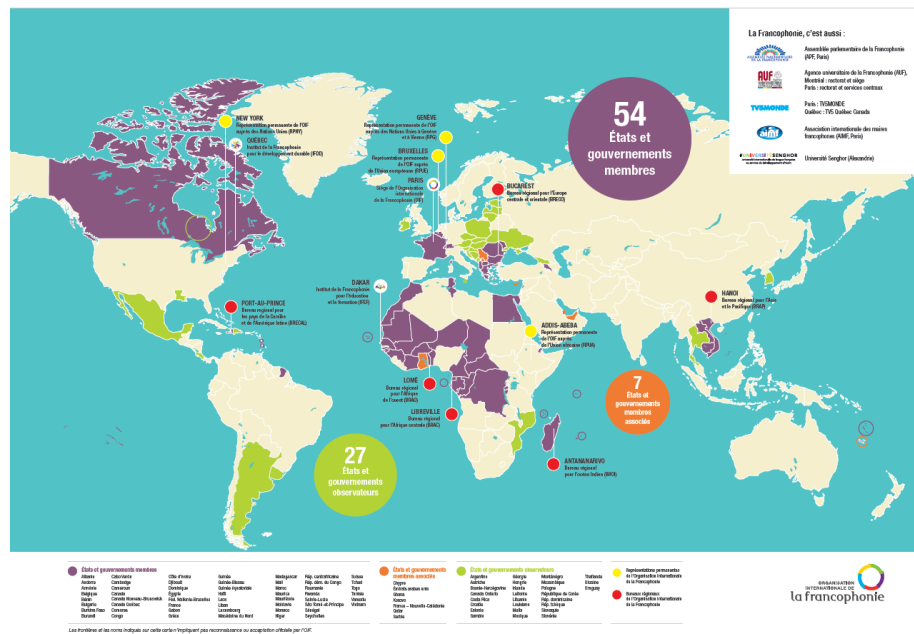
# Assurabilité des pandémies - focus sur L&H

Julien Descombes  
Head Life & Health Swiss Re Institute  
5 octobre 2021



# La Francophonie: 300 millions de francophones et 16% de la richesse mondiale

L'Organisation Internationale de la Francophonie (OIF) compte 88 Etats et gouvernements: 54 membres, 7 membres associés et 27 observateurs.



## Zoom sur 10 Etats membres:

Etat membre	Population (en millions d'habitants)	PIB par habitant (en USD)
Belgique	11.6	44'594
Bénin	12.1	1'291
Cameroun	26.5	1'499
Canada	38.0	43'242
Côte d'Ivoire	26.4	2'326
France	67.4	38'625
Maroc	36.9	3'009
Sénégal	16.7	1'488
Suisse	8.6	86'602
Tunisie	11.8	3'320

Source: Banque mondiale – année 2020

# Le *Protection gap* pour le risque de mortalité continue d'augmenter au niveau mondial (USD 408 Mrd en 2020; +33% vs. 2009)

SRI Insurance Resilience Indices (I-RIs)

Table 2: Scores and protection gaps

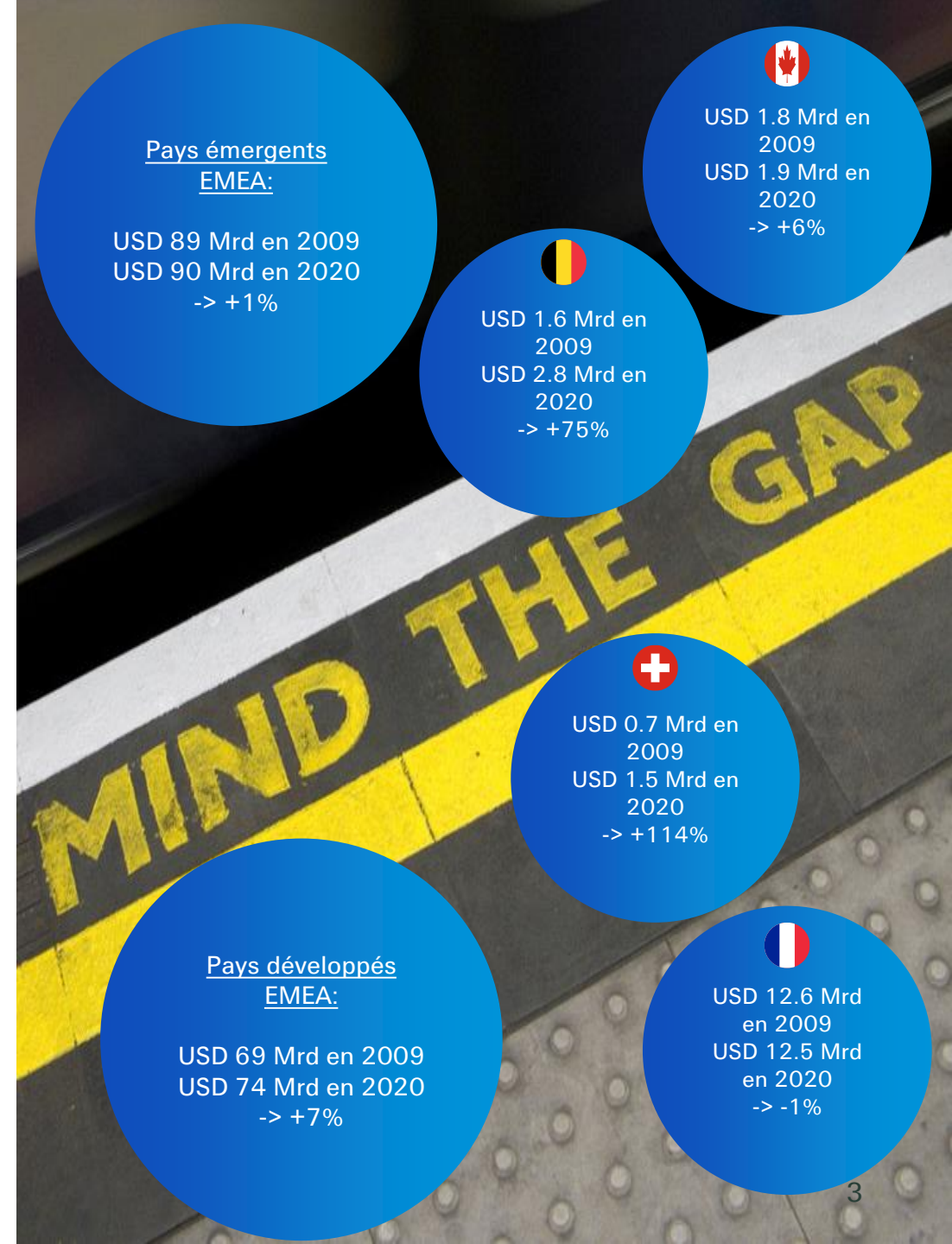
	SRI Insurance Resilience Indices in % (I-RIs)			Protection gaps (in USD billion)		
	2009	2019	2020	2009	2019	2020*
<b>SRI Composite Insurance Resilience index</b>	<b>55.8</b>	<b>54.7</b>	<b>54.1</b> ▼	<b>895</b>	<b>1 304</b>	<b>1 386</b> ▲
<b>SRI Health Resilience index</b>	<b>93.1</b>	<b>92.5</b>	<b>92.3</b> ▼	<b>430</b>	<b>691</b>	<b>747</b> ▲
North America	97.3	97.9	97.8 =	73	89	99 ▲
Latin America	78.1	80.2	79.5 ▼	71	93	100 ▲
Advanced EMEA	94.8	94.4	94.4 =	95	113	115 ▲
Emerging EMEA	86.6	88.3	87.6 ▼	45	56	62 ▲
Advanced Asia-Pacific	94.2	93.7	93.5 ▼	41	60	64 ▲
Emerging APAC	69.8	75.2	75.7 ▲	106	279	306 ▲
<b>SRI Mortality Resilience index</b>	<b>49.1</b>	<b>47.5</b>	<b>45.8</b> ▼	<b>307</b>	<b>385</b>	<b>408</b> ▲
North America	57.6	55.1	55.1 =	53	64	65 ▲
Latin America	34.5	44.5	43.2 ▼	29	30	28 ▼
Advanced EMEA	52.5	54.4	53.9 ▼	69	71	74 ▲
Emerging EMEA	48.5	43.8	42.9 ▼	89	93	90 ▼
Advanced Asia-Pacific	54.2	60.0	58.7 ▼	30	31	32 ▲
Emerging APAC	25.3	29.9	27.0 ▼	36	97	120 ▲
<b>SRI Natural Catastrophe Resilience Index</b>	<b>25.1</b>	<b>24.1</b>	<b>24.0</b> =	<b>158</b>	<b>227</b>	<b>231</b> ▲
North America	40.1	39.8	40.0 ▲	35	59	60 ▲
Latin America	22.7	6.5	6.1 ▼	16	22	20 ▼
Advanced EMEA	35.5	43.0	43.9 ▲	22	18	18 =
Emerging EMEA	10.0	8.5	8.6 =	31	34	37 ▲
Advanced Asia-Pacific	19.1	23.2	22.7 ▼	36	43	44 ▲
Emerging APAC	4.2	3.5	3.6 =	18	51	53 ▲

Note: I-RIs are based on research into protection gaps and measure the relation between protection needed and available. The value ranges from 0-100%. The greater the value, the greater the protection relative to the needs and the higher the resilience. Some historical values changed due to data revision or revised estimates. For Latin America, the revised estimates are based on a broader sample of countries. Protection gaps are measured in premium equivalent terms; the red up arrows denote widening protection gaps in 2020 vs 2021. See *sigma* 5/2019, Indexing resilience: A primer for insurance markets and economies, for the methodology. For this update, we have revised our modelling for the health protection gaps estimates. See Appendix for more.

Source: Swiss Re Institute



|||||



# COVID-19 et demande de protection assurantielle du risque de mortalité

## 01

### Vente de polices globalement stable

Les **ventes** de polices d'assurance mortalité ont été **globalement stable en 2020**.

- Allemagne: primes nouveau business (NB) ont stagnées
- UK: diminution des primes NB de 7.7%
- Italie: diminution des primes NB de 11.6%
- US: les demandes de souscription ont augmenté de 4%

## 02

### Prise de conscience et intention d'achat

Plus grande **sensibilisation** et **intention accrue** de souscrire une police d'assurance.

- Enquête au UK, US et Espagne (mars-juin 2020): 30% des personnes interrogées ont envisagé de souscrire une police.
- Trafic de recherche Google pour « *life insurance* » a bondi de 50% aux US (mars-mai 2020).

## 03

### Raisons de la stagnation

**Phase d'incertitude** (l'assurance n'étant pas une priorité) et **impact des confinements**

**Perte d'emploi / réduction de salaire**

**Conversation** (tête-à-tête) avec **courtier et achat de maison** mis en attente ou retardés en raison des confinements.

Swiss Re Institute > Research > Topics & Risk Dialogues > Health and longevity

Blog

Why hasn't COVID-19 led to an increase in life insurance protection?



Julien Descombes  
CEO etipalife  
26 Mar 2021

L'assurance contre le risque de mortalité va-t-elle connaître un « boom » après cette prise de conscience et augmentation des intentions d'achat?



# Les pandémies restent une réalité pour les assureurs...



Le risque pandémique est (et doit rester) couvert par les polices d'assurance mortalité



Risque systémique pour les assureurs  
Nécessité de protection individuelle et des Etats



Marché financier et ILS

Emissions L&H:  
USD 0.8-1.2 Mrd<sup>1</sup>  
par année entre 2017 et 2020

L'activité Vie (risque de mortalité) des assureurs a globalement été relativement peu impactée par la pandémie. Les réassureurs Vie ont cependant été plus fortement impactés. Le marché de l'ILS Vie a été plutôt épargné, du fait que peu de couvertures ILS ont/vont payé/er.

## ... et complique l'évaluation du risque – les négatifs



### COVID long

- Des symptômes persistants qui varient en sévérité et durée
- Impact sur le risque d'incapacité/invalidité



### Suivis/diagnostics différés

- Les soins médicaux critiques ont été prioritaires durant la COVID-19
- Les suivis/diagnostics de routine ont été différés



### Impacts secondaires

- Impacts sur les poumons
- Impacts cardiaques
- Impacts sur la santé mentale

Swiss Re continue de suivre de près toutes les données et analyses sur la pandémie de COVID-19, pour une meilleure évaluation et souscription des risques



... et complique l'évaluation du risque – les positifs



### Grippe saisonnière

Les US ont eu moins de 2'000 décès de grippe saisonnière en 2020-2021.



### La technologie ARNm

Beaucoup de discussions en cours pour élargir le champs d'application

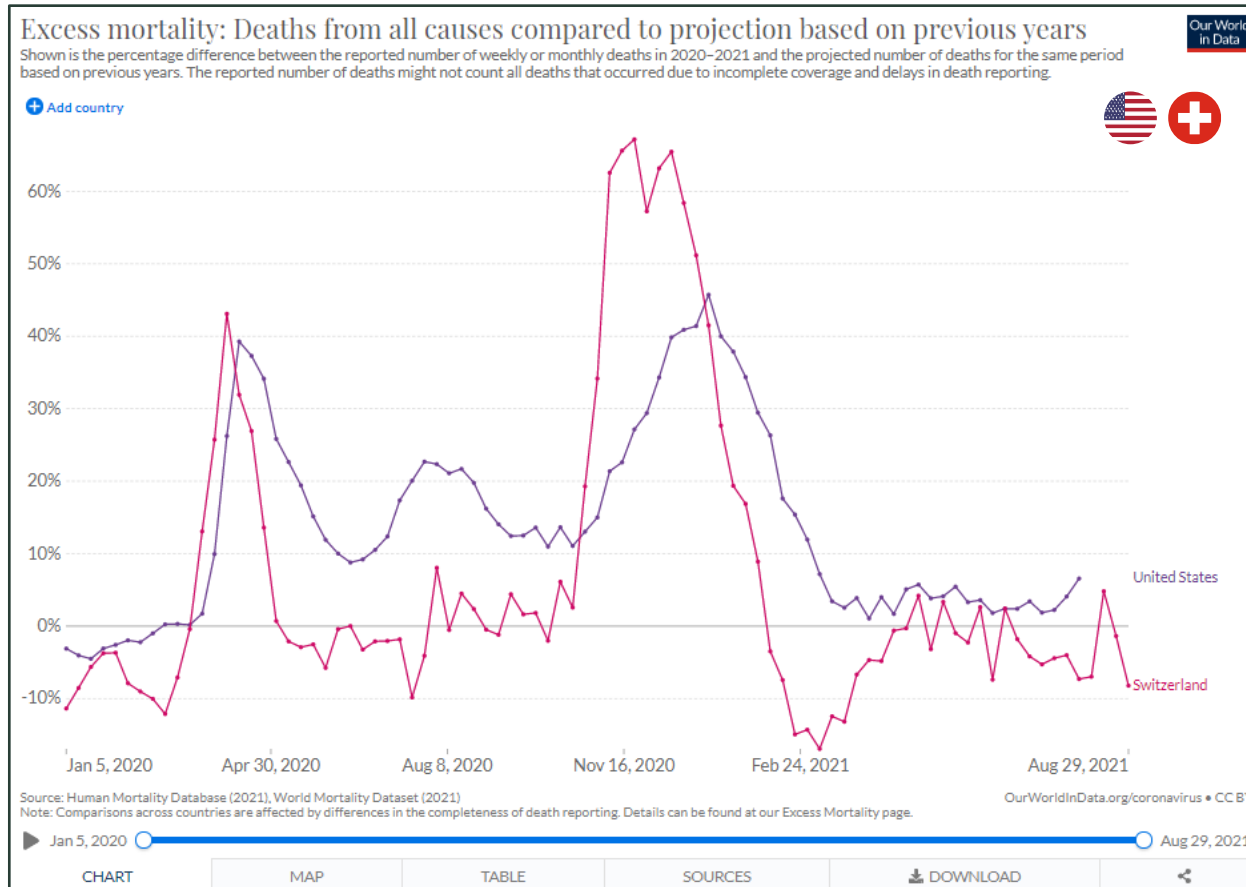
La recherche va probablement accélérer dans ce domaine

*mRNA will usher in the most radical change to vaccine development since Jenner's first breakthrough two centuries ago*



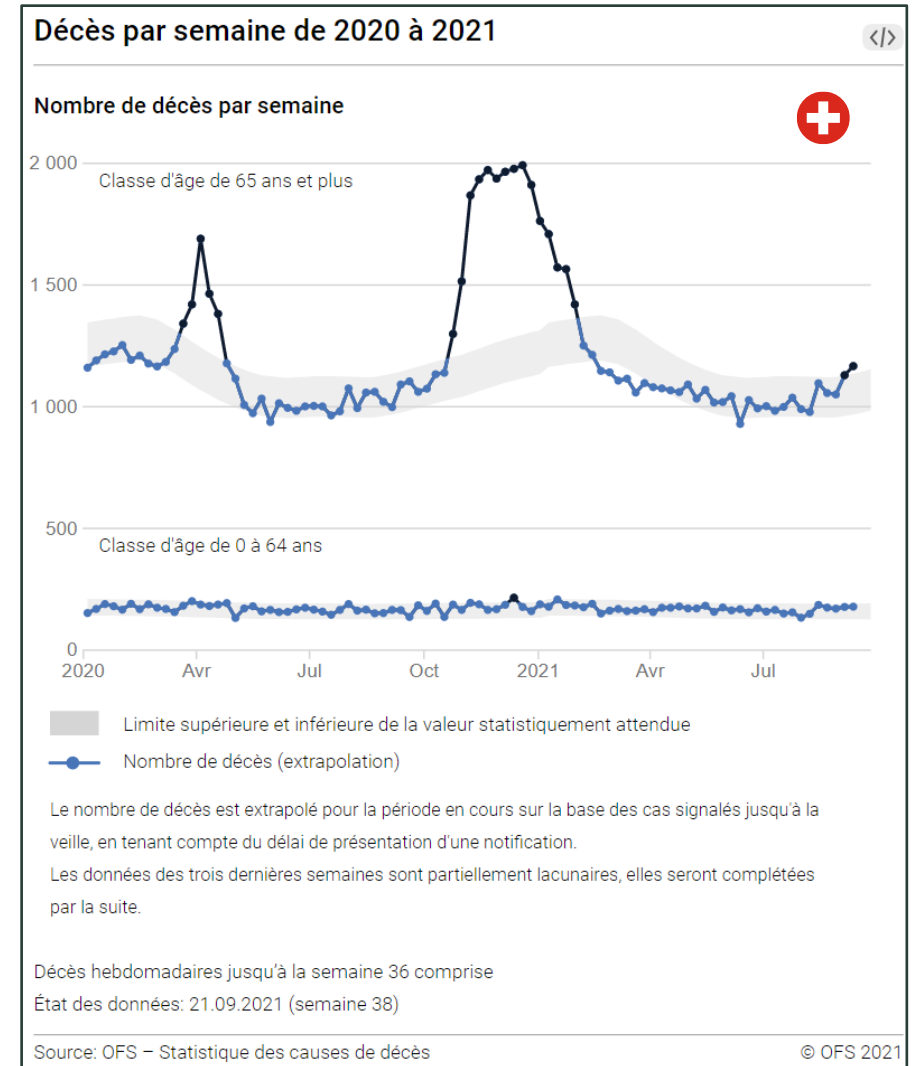
Citation: [Association of American Medical Colleges](#)

# La surmortalité aux Etats-Unis et en Suisse



Source:

<https://ourworldindata.org/grapher/excess-mortality-p-scores-projected-baseline?country=USA~CHE>  
<https://www.bfs.admin.ch/bfs/fr/home/statistiques/sante/etat-sante/mortalite-causes-deces.html>





## Conclusion: 3 messages clés

1. La pandémie ne remet pas en question **l'assurabilité du risque de mortalité**
2. L'augmentation continue du *Protection Gap*, la prise de conscience du risque et l'augmentation des intentions d'achat devraient conduire à une **augmentation des ventes de polices d'assurance**
3. Incertitude et volatilité restent une réalité (avec effets positifs et négatifs). Cela rend la **compréhension du risque plus difficile**: quels impacts lorsque la pandémie sera au stade endémique?



# Questions?

# En savoir plus



<https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research/2021-resilience-index.html>



<https://www.swissre.com/institute/research/topics-and-risk-dialogues/health-and-longevity/covid-19-life-insurance.html>



<https://www.swissre.com/our-business/alternative-capital-partners/ils-market-insights-march-2021.html>





# Merci!

## Contactez-nous



**Julien Descombes**  
Head Life & Health Swiss Re Institute  
Julien\_Descombes@swissre.com  
+41 43 285 58 08



**Mathieu Mirra**  
Senior Products Actuary  
Mathieu\_Mirra@swissre.com  
+41 43 285 43 46

## Suivez-nous





# Legal notice

©2021 Swiss Re. All rights reserved. You may use this presentation for private or internal purposes but note that any copyright or other proprietary notices must not be removed. You are not permitted to create any modifications or derivative works of this presentation, or to use it for commercial or other public purposes, without the prior written permission of Swiss Re.

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