



Extreme Risk Protection – Evolution of the Political Violence (Re)Insurance Market

Jens Voges
CUO Marine, Energy and Specialty

März 2026

Agenda

- 1. Übersicht: "Political Violence & Terror (PVT)" Markt**
- 2. Marktschäden**
- 3. Marktzyklus**
- 4. Aktuelle Gefahren**
- 5. Rückversicherungsdeckungen**
- 6. Herausforderungen in der Rückversicherung**

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Übersicht: "Political Violence & Terror (PVT)" Markt

- Ca. 35 (relevante) Marktteilnehmer (Syndicates & Companies)
 - Große Accounts: Prämie ca. USD 100 Mio. und Blast Zone (BZ) Kapazität 500 Mio. bis USD 1 Mrd.
 - Kleine Accounts: Prämie USD 20 Mio. und BZ Kapazität ca. USD 100 Mio.
- Ca. USD 10 Mrd. Terror-Marktkapazität in Central Business Districts (CBD) - e.g. NY/Manhattan
- Ca. USD 2 Mrd. Marktprämie (Anteil Lloyd's USD 1,5 Mrd.)
- Ständig neue Marktteilnehmer. Nur zwei Unternehmen haben das Geschäft nach 2022 eingestellt
- Ursprünglich Terror Stand-Alone aber Zusatzdeckungen über die Jahre (War on Land & SRCC etc.)
- Open Market / Broker Facilities / Terror Pools vs. Deckung in Property (e.g. SRCC)

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Marktschäden

- 2002 bis 2019 sehr niedrige Loss Ratio's in vielen Accounts
- Major Market Losses seit 2019:
 - Chile Riots - Oktober 2019 - USD 1 Mrd.
 - Black Lives Matter - 2020 - USD 2 Mrd.
 - South African Riots - Juli 2021 - USD 2 Mrd.
 - Ukraine / Russland - Februar 2022 - USD 1 Mrd.
 - Israel 2025 - No major market loss, yet
 - **2026 Iran Conflict**



Weitere SRCC Schäden im Property Markt

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Marktzyklus seit WTC:

- Raten wurden nach WTC immer softer und das Produkt immer weiter (War on Land, SRCC, Active Shooter etc.)
- Schäden durch „Innere Unruhen / SRCC“ haben seit 2019 stark zugenommen (politische Polarisierung, Soziale Medien, Covid-19 ...)
- Russlands Invasion führte zu einer massiven Kapazitätsverknappung und Wordingsänderungen
- **2026: Ratenreduktion im Terror Stand-Alone Geschäft erwartet aber aufgefangen durch weitere Ratenerhöhung bei SRCC und WoL (?) – Einfluss Iran Konflikt?**

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Aktuelle Gefahren

- Religiös motivierter Terror zielt weniger auf Gebäude und Infrastruktur
- Politisch / Aktivistisch Motiviert → Angriffe auf Unternehmen & Infrastruktur
- Russland & Ukraine Deckung ausgeschlossen aber Eskalation?
- Russisch unterstützte Sabotage / Hybride Kriegsführung → Infrastruktur (False Flag?)
- Weitere Krisen: **Israel vs. Iran**, Indien vs. Pakistan, China vs. Taiwan ...
- Innere Unruhe / SRCC (Entwicklungsländer ↔ USA)

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Rückversicherungsdeckungen

- XOL Struktur: Lower End: Stand-Alone + Top End: M&E Composite
- Attachment ca. USD 500m Marktschaden
- Deckung unterhalb der Top Blast Zone (ggf. Fakultative Lösung)
- ROL Range: 30% - 5% ROL / Average ROL ca. 8-9%
- Event Definition: Terror 72h / 250m – 500m, SRCC 72-168h / Any One City, **WoL 30 Days / Per Country or 200km Radius**
- QS Lösungen wurden nach der Russland Invasion gefragter (Back to Back Cover)

Aktuelle Entwicklungen in der Terrorversicherung

Herausforderungen in der Rückversicherung

- Kumulkontrolle (Clash Exposure vor allem in Central Business Districts)
- Unbalancierte Accounts (Prämie vs. Haftung)
- Kontrolle des Risikoapetit bei laufenden Verträgen (Änderung in der Geopolitik)
- Gefahrenverschiebung (?): Low Frequency / High Severity vs. "Lower" Severity / Higher Frequency
- Eintrittswahrscheinlichkeit von Großschäden? (> USD 5 Mrd.)
- Abgrenzung der Gefahren → Event Definitionen
- ...



Thank you

genre.com

Proprietary Notice

The material contained in this presentation has been prepared solely for informational purposes by Gen Re. The material is based on sources believed to be reliable and/or from proprietary data developed by Gen Re. This information does not constitute legal advice and cannot serve as a substitute for such advice. The content of the presentation is copyrighted. Reproduction or transmission is only permitted with the prior consent of Gen Re.

