

# Social Inflation in Europa

## – Hype oder ernstes Problem?

Fachtagung Haftpflichtversicherung 2023

Rita Müller

Head of Facultative Casualty Underwriting WSE & NCEE, Swiss Re

Jörg Basler

Senior Casualty Expert, Portfolio Steering, Swiss Re

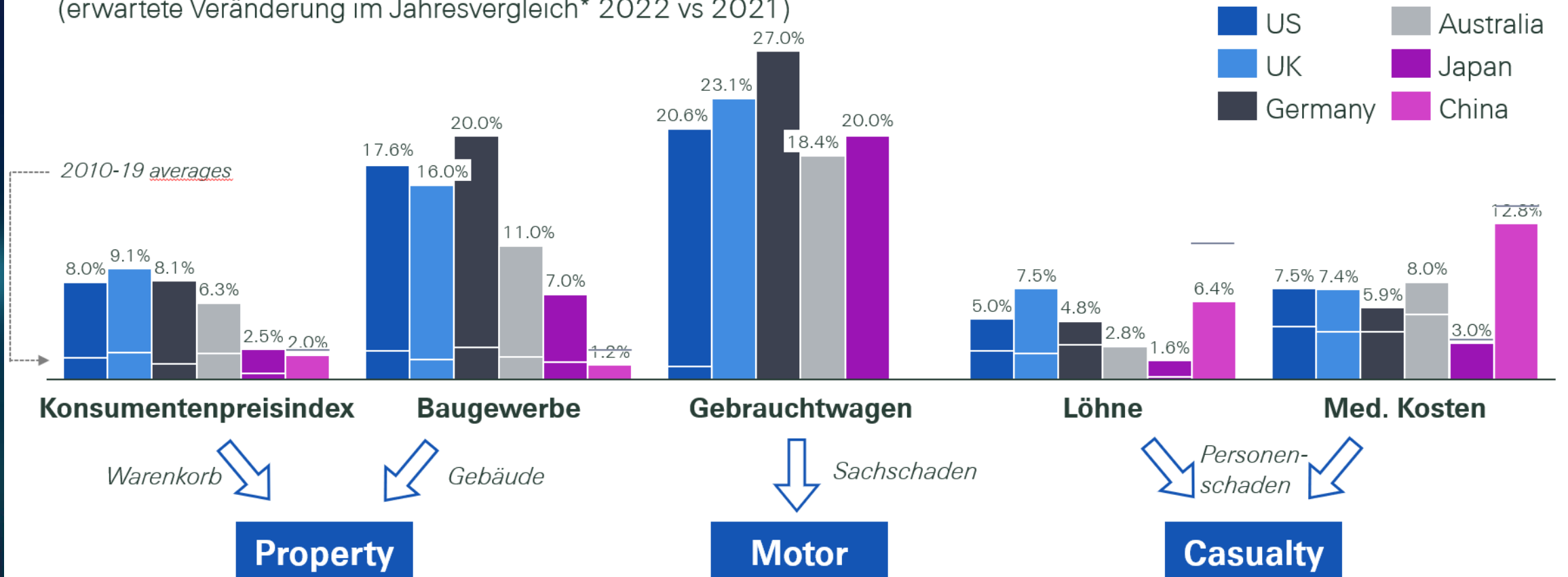
# Agenda

1. Hintergrund und Definitionen
2. Social Inflation in den USA – wo alles begann
3. Treiber von Social Inflation in Europa – und wohin dies noch führen wird
4. Auswirkungen für das Underwriting – Bedeutung für die Versicherungswirtschaft
5. Schlussfolgerungen und Empfehlungen

Inflation ist nicht gleich Inflation: Steigende Bau- und Kfz-Kosten eskalieren Sach- und Motorfahrzeugschäden, Lohnerhöhungen und medizinische Kosten wirken sich auf Casualty aus

## Wichtige Inflationsindikatoren für ausgewählte Märkte

(erwartete Veränderung im Jahresvergleich\* 2022 vs 2021)



\*Stand der Zahlen: Dezember 2022. Für Gebrauchtwagen zeigen die Indikatoren jedoch die Veränderung von April oder Mai 2022 gegenüber demselben Monat im Jahr 2021. Die Gebrauchtwagenpreise könnten sich seitdem in einigen Märkten stabilisiert haben. Quellen: Refinitiv Eikon, BLS, Bloomberg, Heycar, Moody's Analytics, Used-car System Solutions, Swiss Re Institute

# Schadeninflation



Wirtschaftliche  
Inflation



Medizinische Kosten  
Inflation



Erhöhte Entschädigungskosten,  
die über grundlegende  
wirtschaftliche Trends  
hinausgehen

Social Inflation

# Definition von Social Inflation

**Der Begriff Social Inflation bezieht sich auf den Anstieg der Vergütungskosten, der über die grundlegenden wirtschaftlichen Trends hinausgeht.**

Dazu gehören gesellschaftliche Trends wie:

- ❖ veränderte Einstellungen (z. B. gegenüber Grosskonzernen)
- ❖ erweiterte Haftungskonzepte
- ❖ eine steigende Bereitschaft, Konflikte über das Rechtssystem zu lösen

Dies führt zu hohen Verteidigungskosten, «Nuclear Verdicts» und einem allgemein klägerfreundlicheren Umfeld



The background of the slide is a close-up, slightly blurred image of the United States flag, showing the stars and stripes in detail. A large, semi-transparent blue circle is overlaid on the right side of the image, containing the main text.

# Social Inflation in den USA

Wo alles begann  
...

# Noteworthy US settlements & verdicts: 2021/22

**\$730M**

**VERDICT**

Awarded to Kin of driver killed in trucking accident  
Texas

**\$1 Bn**

**VERDICT**

Against two trucking companies for death of a teenager  
Florida

**\$30M**

**VERDICT**

Appeals Court grants record pain and suffering award in Yanes v. City of New York

**\$353M**

**VERDICT**

Awarded to airport worker struck by a van  
Texas

**\$301 Bn**

**VERDICT**

Awarded to family of drunk driving victims in liquor liability case against Beer Belly's Sports Bar  
Texas

**\$1 Bn**

**SETTLEMENT**

Awarded to victims of Surfside Condominium collapse in 2021  
Florida

**\$1.1 Bn**

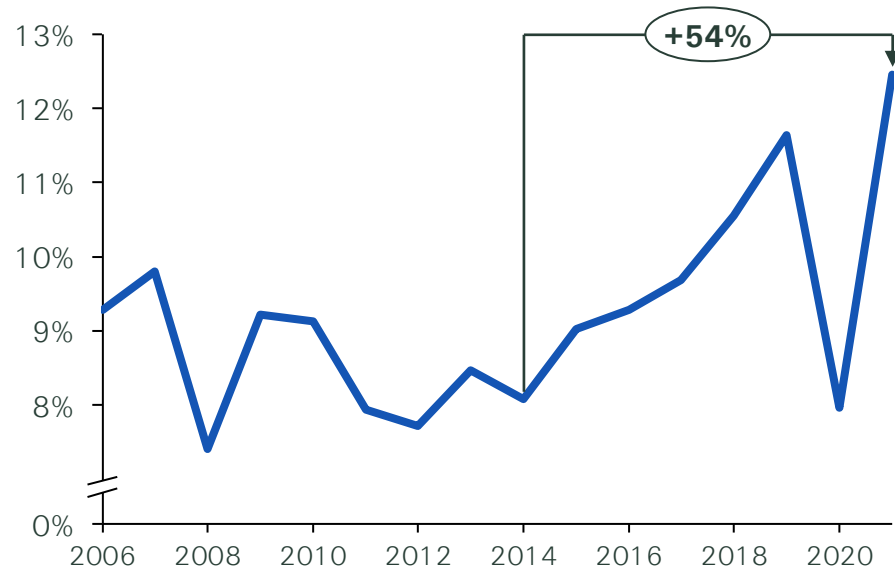
**VERDICT**

Drunk driver causes accident, two deaths, one severely injured.  
North Dakota

# «Nuclear verdicts» steigen in Anzahl und Höhe

## Share of large GL verdicts >5m

(in %)

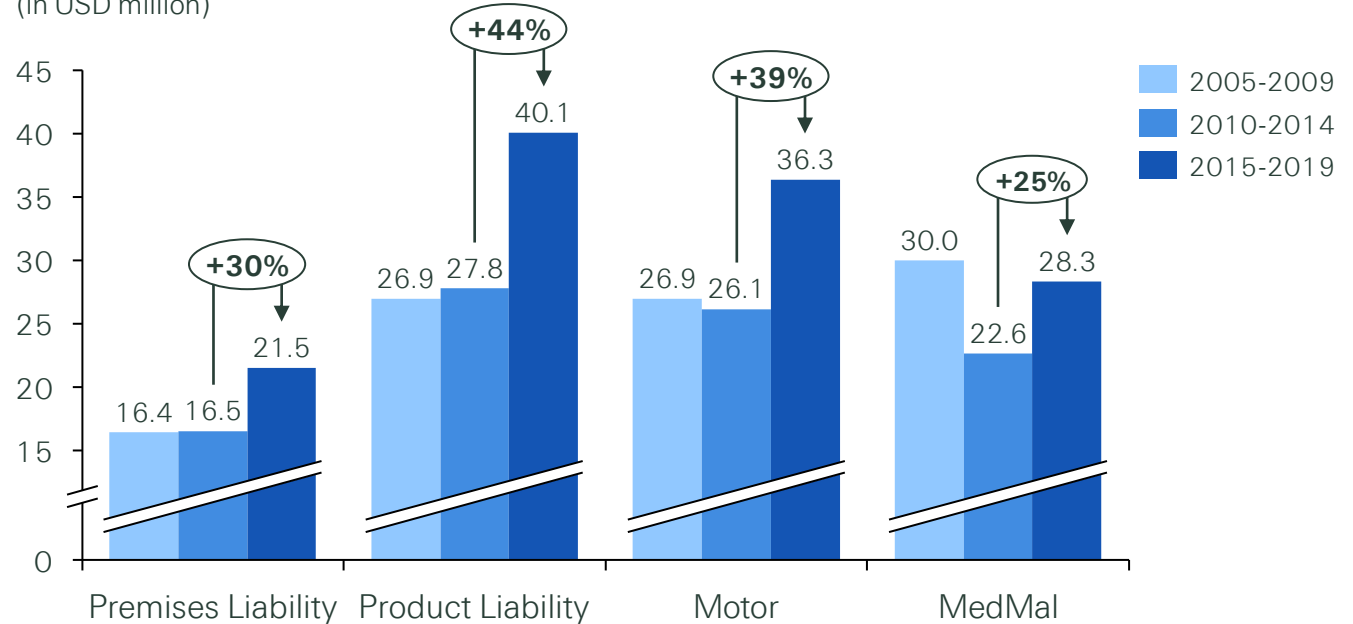


Source: Thomas Reuters Westlaw, Swiss Re Institute

- The proportion of large verdicts (>5m) has steadily increased from 8% in 2014 to 12.5% in 2021.
- Covid19 induced court closures gave some reprieve in 2020, but the trend has since picked up where it left off pre-pandemic.

## Median of top 100 verdicts over 5-year periods

(in USD million)



Source: Thomas Reuters Westlaw, Swiss Re Institute

- The social inflation years 2015-2019 stand out with significantly larger top verdicts compared to prior periods.
- Med Mal is an exception with even higher verdicts from 2000-2009



# Die Bereitschaft, Klagen einzureichen und Ansprüche anwaltlich geltend zu machen, nimmt zu

## Der Online-Verkehr zu Websites von Anwaltskanzleien ist explodiert

### Clicks on online legal ads from personal injury lawyers

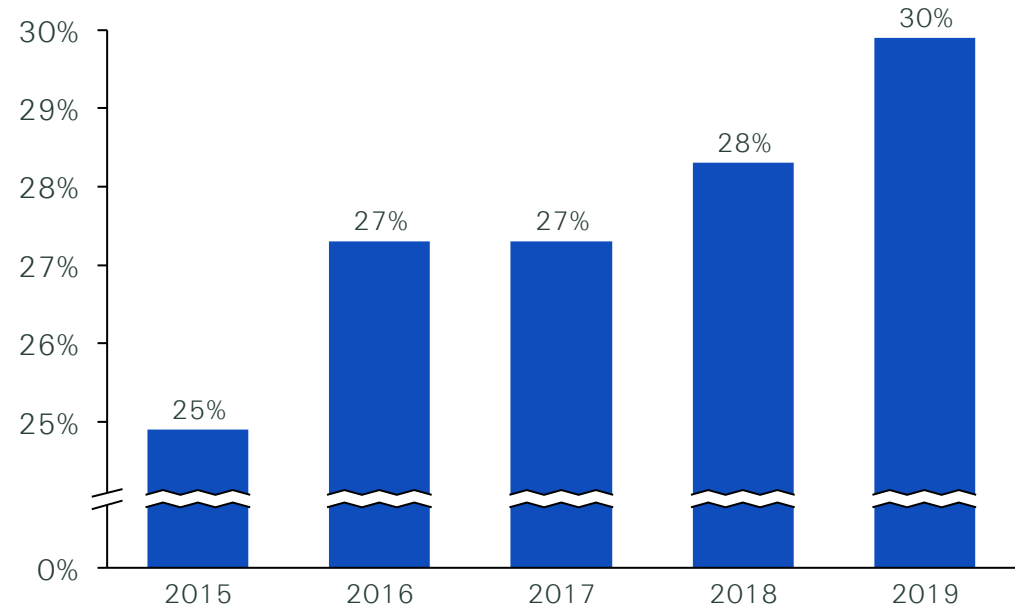
(in thousands)



5x as many people have clicked on an online ad of a personal injury lawyer from January 2019 to June 2022

## Die anwaltliche Vertretung in Schadensfällen nimmt zu

### Percentage of commercial auto claims with attorney (in %)



The number of commercial auto claims with attorney representation have grown by 20% from 2015 to 2019

Quelle: SEMrush, Swiss Re Institute

Quelle: Milliman

# Fokus auf immateriellen Schadenersatz, Schmerzensgeld und Strafschadenersatz (punitive damages)



Grosse Urteile führen zu grossen Vergleichen



Klägeranwälte verwenden spezielle Verhandlungsstrategien

# Treiber von Social Inflation



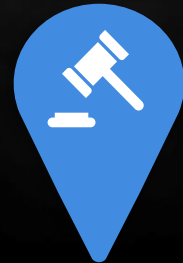
## LITIGATION FUNDING

- Bereitstellung von Kapital durch einen Dritten gegen einen Anteil am Erlös
- Schnelles Wachstum in den USA, da es Anwaltskanzleien ermöglicht, größere Fälle länger zu verfolgen



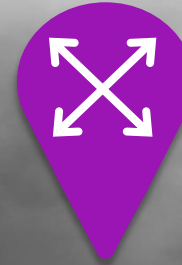
## SOCIAL SENTIMENT

- Das Vertrauen in die Großunternehmen ist in den letzten 10 Jahren auf einem historischen Tiefstand
- Erosion des Vertrauens in US-Institutionen, insbesondere bei Millennials



## PLAINTIFF'S BAR

- Sehr gut koordiniert
- Wenden psychologische Taktiken an («reptile theory»)
- Anwaltswerbung
- Systematische Nutzung von Daten und Analysen



## EXPANDING LIABILITY THEORIES & MASS TORTS

- Ausweitung der Haftungstheorien wie „öffentliche Belästigung“ wird auf Haftpflichtfälle angewendet
- Kläger müssen keinen individuellen Schaden nachweisen. Dies führt zu mehr Klagemöglichkeiten



## JURIES

- Emotionen und Überzeugungen beeinflussen die Entscheidungen der Geschworenen
- Trend zu klägerfreundlicheren Einstellungen
- Generationswechsel
- Einfluss der sozialen Medien



# Social Inflation in UK & Europa

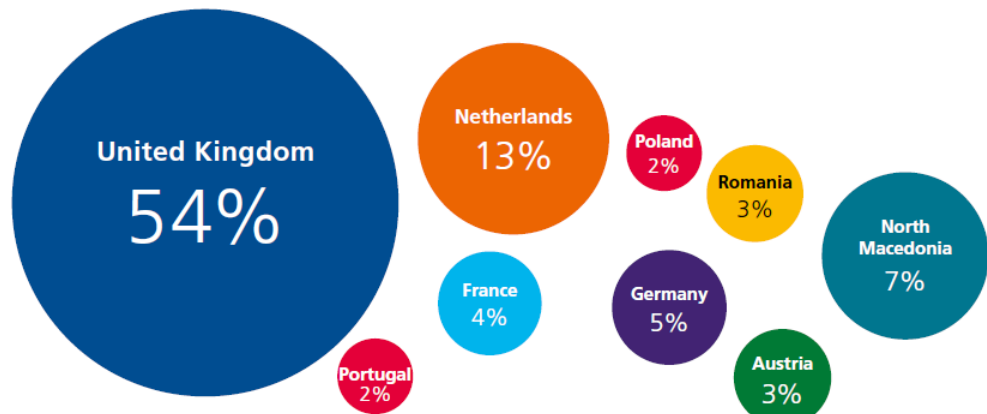
# Treiber von Social Inflation in Europa



# Sammelklagen: Wo stehen wir in Europa?

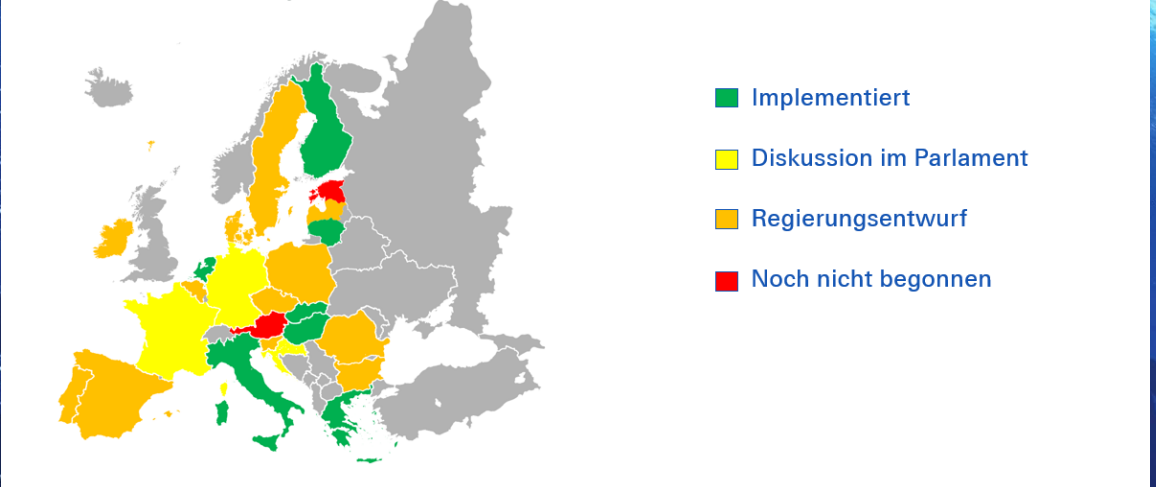
- EU-Direktive bezüglich Sammelklagen, 24 Dezember 2020 „Kosumentenschutz 2.0“, Implementierung bis Juli 2023
- Internationalisierung von Sammelklagen:
  - 🌐 Globalisierung von Handels- und Geschäftsabläufen
  - ☁️ Grenzüberschreitende Fälle
  - 🐦 Social Media mit globaler Reichweite
  - 🏢 Klägeranwälte und Prozessfinanzierer auf globaler Ebene

Sammelklagen nach Ländern



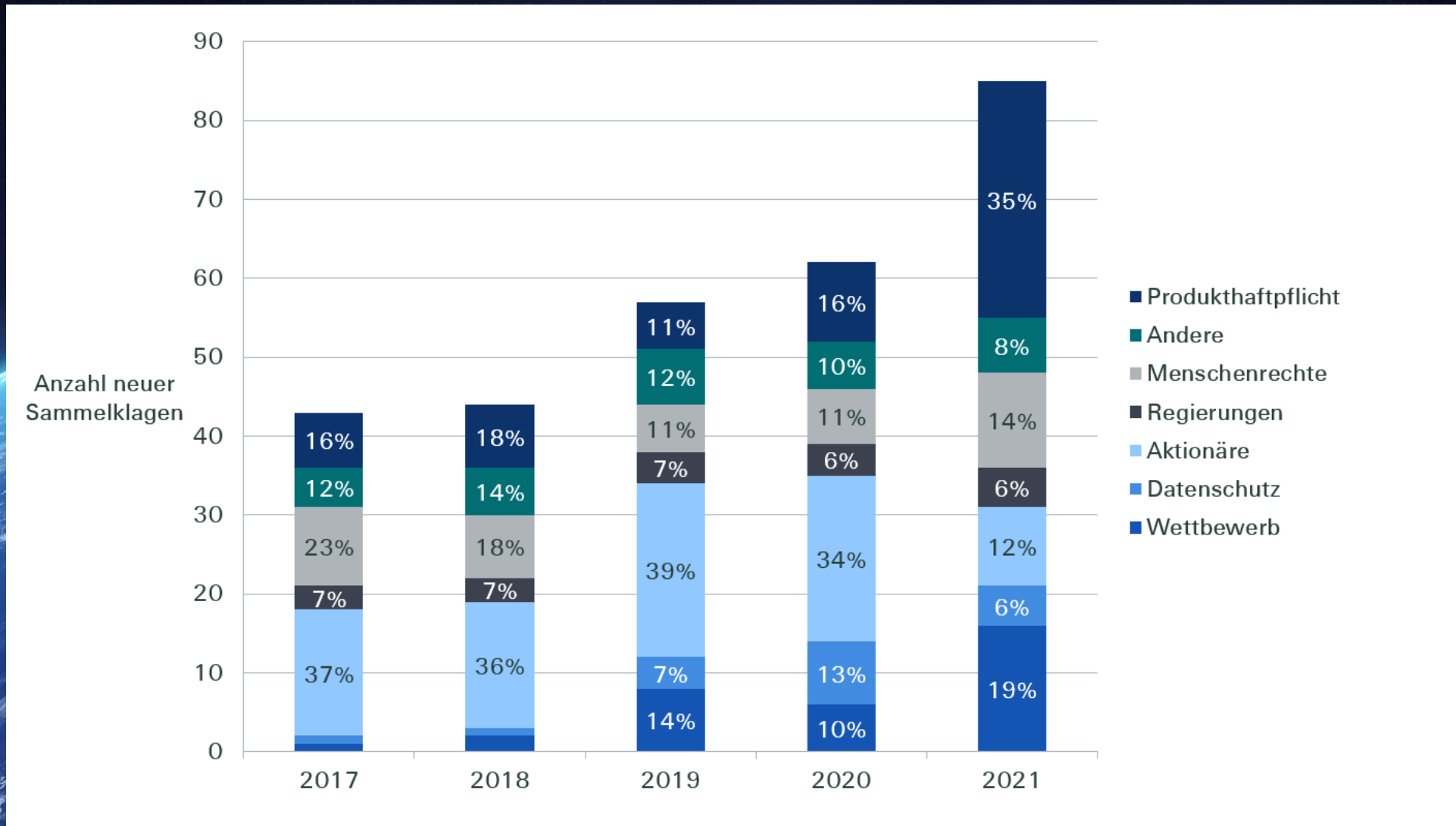
Quelle: CMS European Class Action Report 2022

Status der Umsetzung – Juni 2023



Quelle: Swiss Re

# Die Zahl der Sammelklagen wächst



# UK ist die aktivste Gerichtsbarkeit für Handelsstreitigkeiten in Europa

Sammelklagen sind seit langem in England und Wales etabliert

## 1. Representative action

“same interest” erforderlich – **opt-out**

## 2. Group Litigation Order (GLO)

mehrere Kläger **opt-in** und teilen sich Kosten.

## 3. Collective Proceedings Order

nur für Wettbewerbs- und Kartellklagen – **opt-out**

Collective Proceeding Order:  
Präzedenzfall

## Merricks vs Mastercard:

- **Dez 2020** Präzedenzfall durch den UK Supreme Court (SC)
- SC hat die Zulassungsvoraussetzungen gesenkt, was weitere Sammelklagen fördern wird.
- **46 Mio** Konsumenten, **14 Mrd GBP**
- Grösste Schadenersatzklage aller Zeiten in UK

Representative Action:  
Präzedenzfall

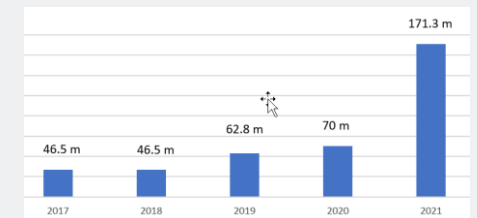
## Lloyd vs Google:

- **Nov 2021**: Supreme Court (SC) entschied zugunsten von **Google**
- Erlittener finanzieller Schaden und emotionale Belastung des Datenmissbrauchs seien nicht hinreichend nachgewiesen.
- **4m** Konsumenten, **3Mrd GBP**
- **Aber**: SC gibt entscheidende Hinweise zu den Anforderungen an die Nachweispflicht.

Größe der Klägergruppen

## Steigende Anzahl von Klägergruppen:

Von 46.5 m in 2016 zu 171 m in 2021



Wir gehen davon aus, dass UK auch nach dem Brexit ein wichtiger Gerichtsstand für Sammelklagen sein wird.



# Die Niederlande als „neuer“ Zufluchtsort für Sammelklagen im US-Stil?

- fastest jurisdiction in Europe
- small Dutch link sufficient
- allows for opt-out
- more newly founded claims vehicles than anywhere else

WCAM  
(July 2005)

Nov 2016

WAMCA  
(July 2020)

European Class Action  
Directive  
(Dec 2020)

RAD  
(25<sup>th</sup> June 2023)

2009

## Royal Dutch Shell to compensate shareholders for reserves scandal

- Court of appeal verdict clears way for \$352.6m in payouts
- Shell overstated oil reserves in 2004 scandal and fined by FSA

Thousands of shareholders are now able to claim compensation from Royal Dutch **Shell** for the 2004 scandal in which the company overstated oil reserves, leading to a £17m fine by the Financial Services Authority and the ousting of the group's then chairman, Sir Philip Watts.

A decision in the Amsterdam court of appeal on Friday has cleared the way for approximately \$352.6m (£218.5m) in compensation to be paid out to non-US shareholders. The court's verdict follows a hearing in November and shareholders believe it is an important step in avoiding US-style class-action suits.

2012

## The Converium decision: promoting the Netherlands as a centre for class settlements

On 17 January 2012, the Amsterdam Court of Appeal in the Converium case confirmed its earlier provisional decision in which it declared the international collective settlement reached between non-US securities holders and two Swiss issuers binding. The interesting aspect of this decision is the Court's finding that

- collective action
- monetary damage
- opt-out

since 2020

2018

## Dutch court approves €1.3bn Fortis settlement

BY GAIL MOSS | 31 JULY 2018

ANALYSIS

## How the Netherlands Became Europe's Prime Class Action Jurisdiction

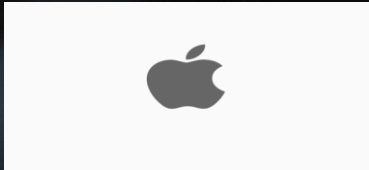
Dozens of new class action suits focused on the environment, privacy, securities, antitrust and corporate misconduct are likely to be lodged this year.

February 17, 2022 at 12:30 AM

20 new class actions since WAMCA

July 2023

**Vorwurf:**  
wettbewerbsfeindliche Praktiken



**Vorwurf:**  
Datenerfassungspraktiken



**Niederlande als  
Gerichtsstand für  
internationale  
Sammelklagen  
gegen  
multinationale  
Unternehmen**

**Vorwurf:**  
unternehmerisches Fehlverhalten



**Vorwurf:**  
Unzulässige Gebühren



# Beispiele europäischer Sammelklagen

opt-out

UK

Merrick v  
Mastercard (2016 –  
2021); fees for  
consumer  
class size: **46.2m**  
award: **3.8bn £**

UK

McCann v You Tube  
(2021); data breach  
class size: **5m**  
children  
claimed: **2.5bn £**

UK

British Airways  
(2021), data  
protection  
class size: **16.000**  
claimed: **32m £**

P

Gomes v Mastercard  
(2020); competition  
law  
class size: **10m**  
Portuguese  
consumers  
claimed: **400m €**

UK &  
NL

Oracle and  
Salesforce; data  
protection claim  
claimed: **15bn €**

D

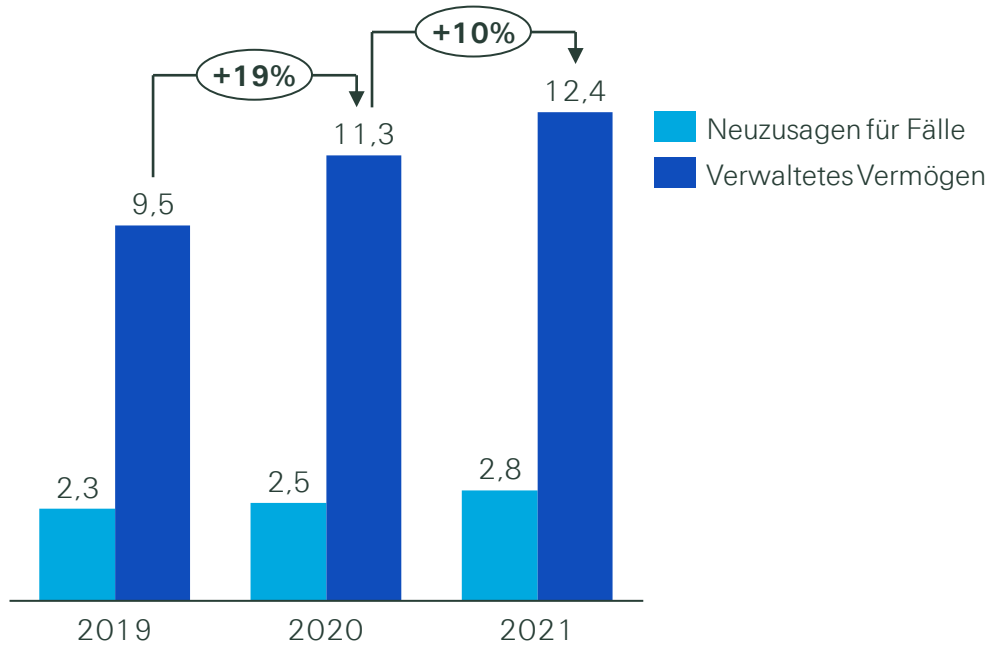
VW Dieselgate  
(2020)  
class size: **240.000**  
settlement: **830m €**

opt-in

# Die Prozessfinanzierung treibt weiterhin Social Inflation an

## Ungebremstes Wachstum bei Prozessfinanzierer

US Markt der Prozessfinanzierer (in USD mrd)

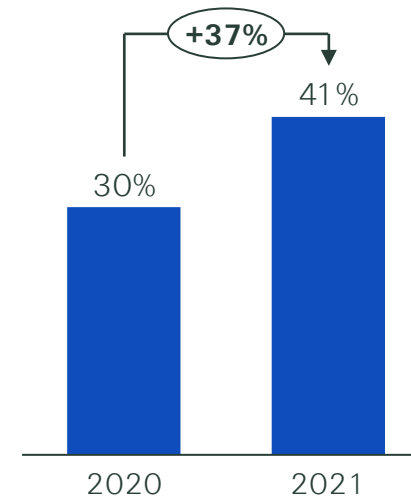


Die Grösse des Marktes für Prozessfinanzierung wuchs von 2019 bis 2021 trotz der Pandemie und der Gerichtsschließungen um 30 %

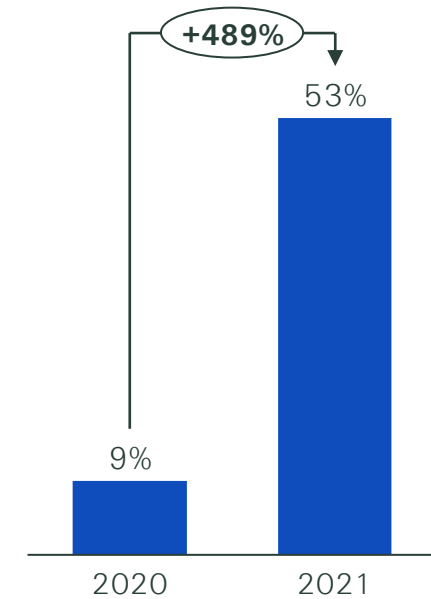
Quelle: Westfleet Advisors

## Gross Anwaltskanzleien ziehen Kapital an

Gesamte Kapitalbindung der AmLaw200



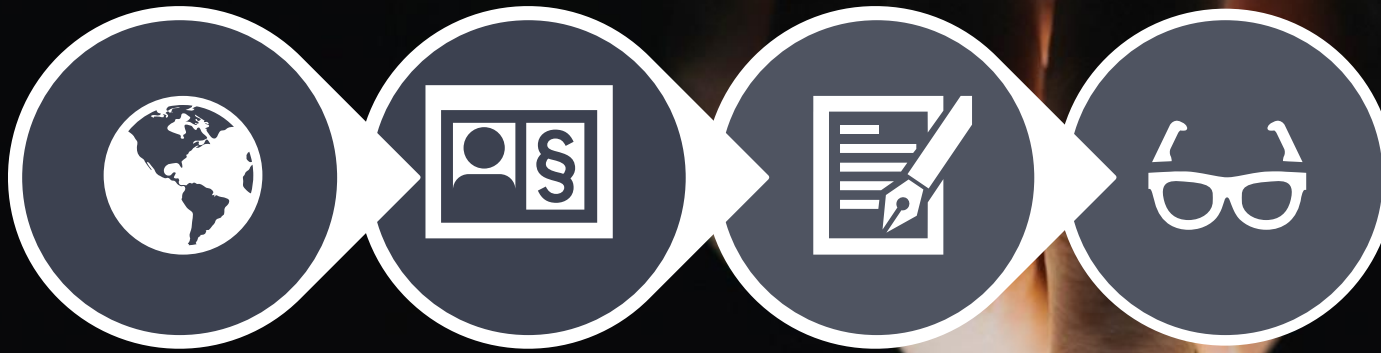
Portfolioengagement der AmLaw200



Die Kapitalzusagen an die größten US-amerikanischen Anwaltskanzleien haben zugenommen, insbesondere in den Portfoliostrukturen der Anwaltskanzleien

Quelle: Westfleet Advisors

# Gesetzliche Rahmenbedingungen für Prozessfinanzierer

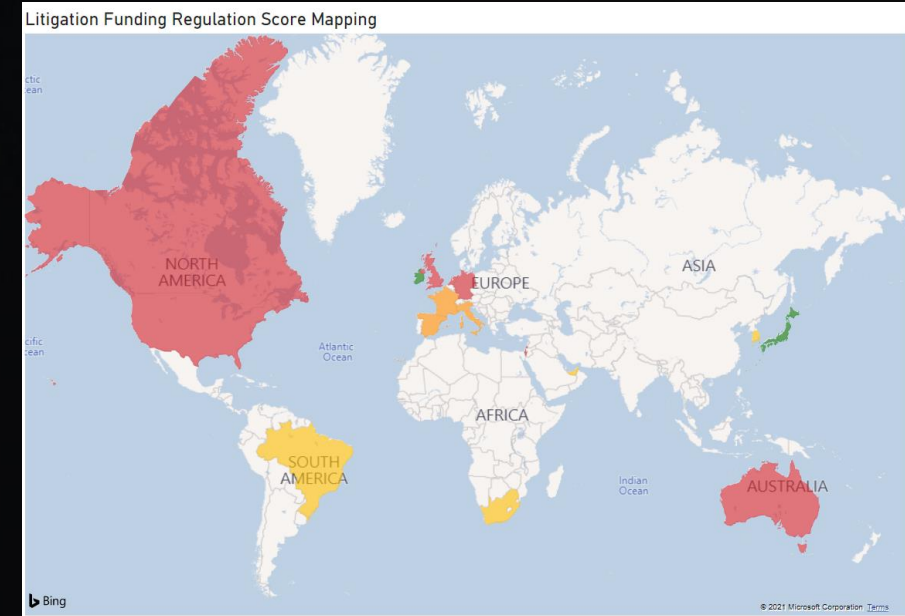


Weltweit  
weitgehend  
zulässig

Wenig  
Vorschriften

Niedrige  
Offenlegungs-  
standards

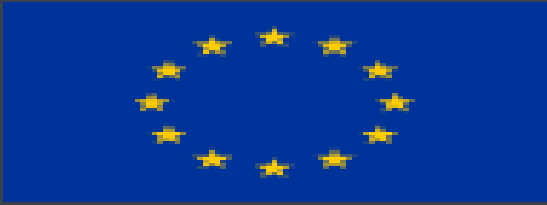
Mangel an  
Transparenz



Source: Swiss Re Institute, 2021

*Wir empfehlen eine verstärkte Offenlegung und stärkere Preisregulierung der Prozessfinanzierung*

# Gesetzliche Rahmenbedingungen für Prozessfinanzierer



## EU-Sammelklagenrichtlinie:

- legt einige Mindestanforderungen hinsichtlich der Offenlegung der Finanzierung von «Qualified Entities» fest
- Interessenkonflikte sollten vermieden werden
- Die wirtschaftlichen Interessen Dritter sollten die Massnahmen nicht vom Schutz der kollektiven Interessen der Verbraucher ablenken



## Empfehlungen des Rechtsausschusses des Europäischen Parlaments an die Europäische Kommission:

- Lizenzierungssystem für Prozessfinanzierer, das von nationalen Aufsichtsbehörden verwaltet wird
- Anforderungen an die Kapitalausstattung und die Übernahme der Gegenpartei der entstehenden Kosten
- Offenlegungspflichten und strenge Schutzmaßnahmen gegen Interessenkonflikte
- Gebührenobergrenze und keine Kontrolle des Verfahrens



## Positionspapier des European Justice Forums (EJF), veröffentlicht im Januar 2022:

- weist politische Entscheidungsträger auf die Bedeutung der TPLF\*-Regulierung hin, um Missbrauch zu verhindern
- warnt davor, dass TPLF für die Gesellschaft als Ganzes – wenn es nicht ordnungsgemäß reguliert wird – auch zu übermäßigen Kosten für Verbraucher führen könnte, z. B. durch höhere Produktpreise, höhere Versicherungsprämien
- opportunistische oder „leichtfertige“ Behauptungen, die sowohl die Innovation als auch die Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens beeinträchtigen



## Association of Litigation Funder (UK):

- Selbstregulierungsgremium von Prozessfinanzierern im Vereinigten Königreich auf freiwilliger Basis
- Verhaltenskodex, dem sich viele etablierte Prozessfinanzierer verpflichtet haben



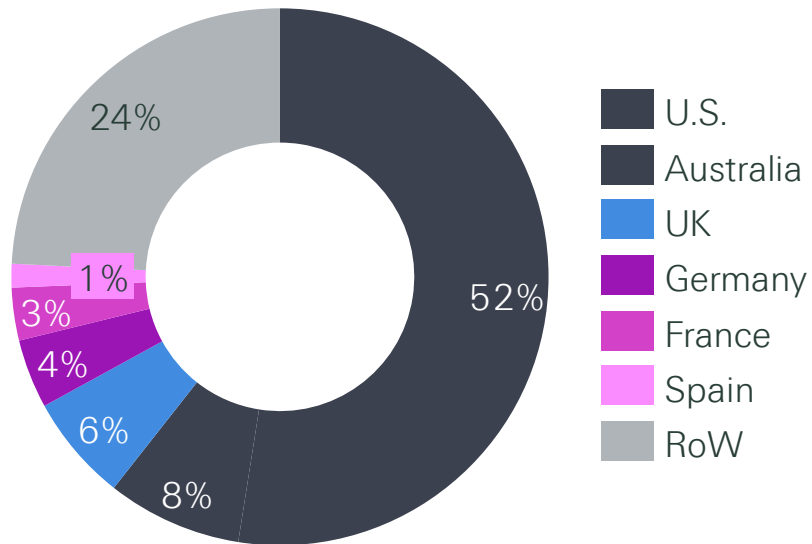
## International Legal Finance Association (ILFA):

- Erklärtes Ziel ist es, die Stimme der globalen kommerziellen Finanzierungsbranche zu sein
- Lobbyarbeit für Regulierung, Gesetzgebung, öffentliches Bewusstsein und bewährte Verfahren

# Die Prozessfinanzierung ist eine weltweit schnell wachsende Branche

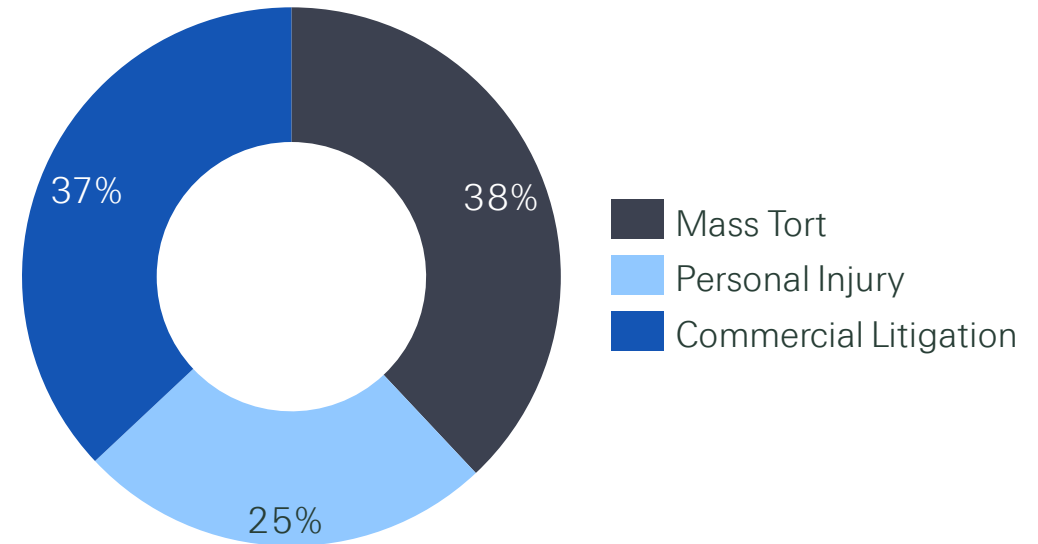
Die Prozessfinanzierung ist eine 17-Milliarden-Dollar-Branche, die voraussichtlich jährlich um fast 9 % wachsen wird

## Geografische Aufteilung der TPLF-Investments



Quelle: Research Nester, Swiss Re Institute

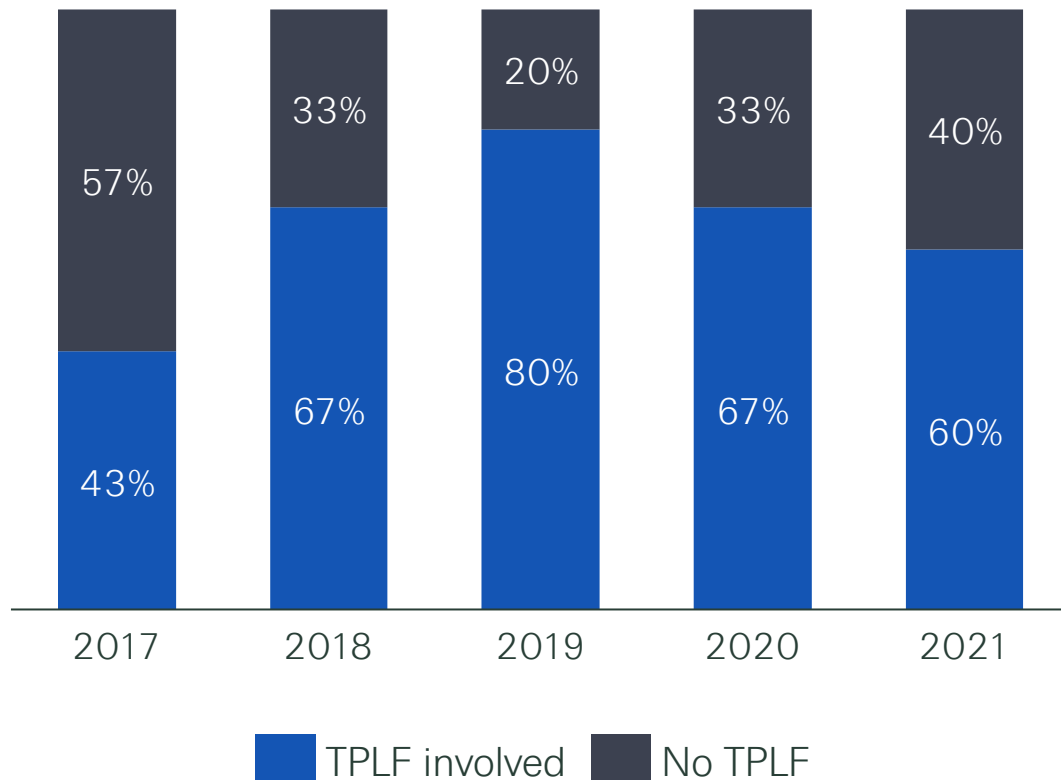
## TPLF-Investments nach Segmenten (2021E)



Quelle: Morning Investments, Swiss Re Institute

# Prozessfinanzierer tragen massgeblich zu Sammelklagen bei, die Schlagzeilen machen

## EU & UK Securities Class Actions mit Prozessfinanzierer



## Aktuelle Fälle unterstützt von Prozessfinanzierern

Country	Case	Funder
UK	Merrick v Mastercard	Innsworth Litigation Funding
UK	Lloyd v Google	Therium
UK	Hiscox Action Group/FCA test case	Harbour
France	BI claims by restaurants, bars and hotels	Deminor
UK & NL	Oracle and Salesforce data breach	Innsworth Litigation Funding
NL	Steinhoff International Holdings	DRRT/Therium
Germany	Dieselgate	DRRT/Therium
Germany	Wirecard	DRRT/Therium



”

Die Prozessfinanzierung  
dürfte weiter zunehmen,  
insbesondere **außerhalb  
der USA**

# Environmental–Social–Governance (ESG): zunehmender Druck in den Vorstandsetagen und darüber hinaus



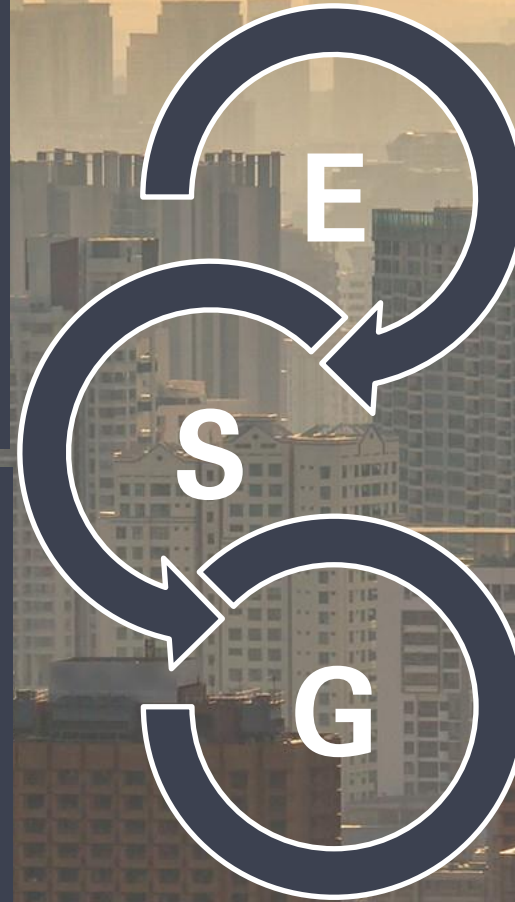
- Klimawandel und Kohlenstoffemissionen
- Luft- und Wasserverschmutzung
- Biodiversität
- Abholzung
- Energieeffizienz
- Abfallmanagement
- Wassermangel



- Zusammensetzung des Vorstands
- Struktur des Prüfungsausschusses
- Bestechung und Korruption
- Vergütung von Führungskräften
- Lobbyismus
- Politische Spenden
- Whistleblower-Systeme



- Kundenzufriedenheit
- Datenschutz und Privatsphäre
- Geschlecht und Vielfalt
- Engagement der Mitarbeiter
- Gemeinschaftsbeziehungen
- Menschenrechte
- Arbeitsnormen

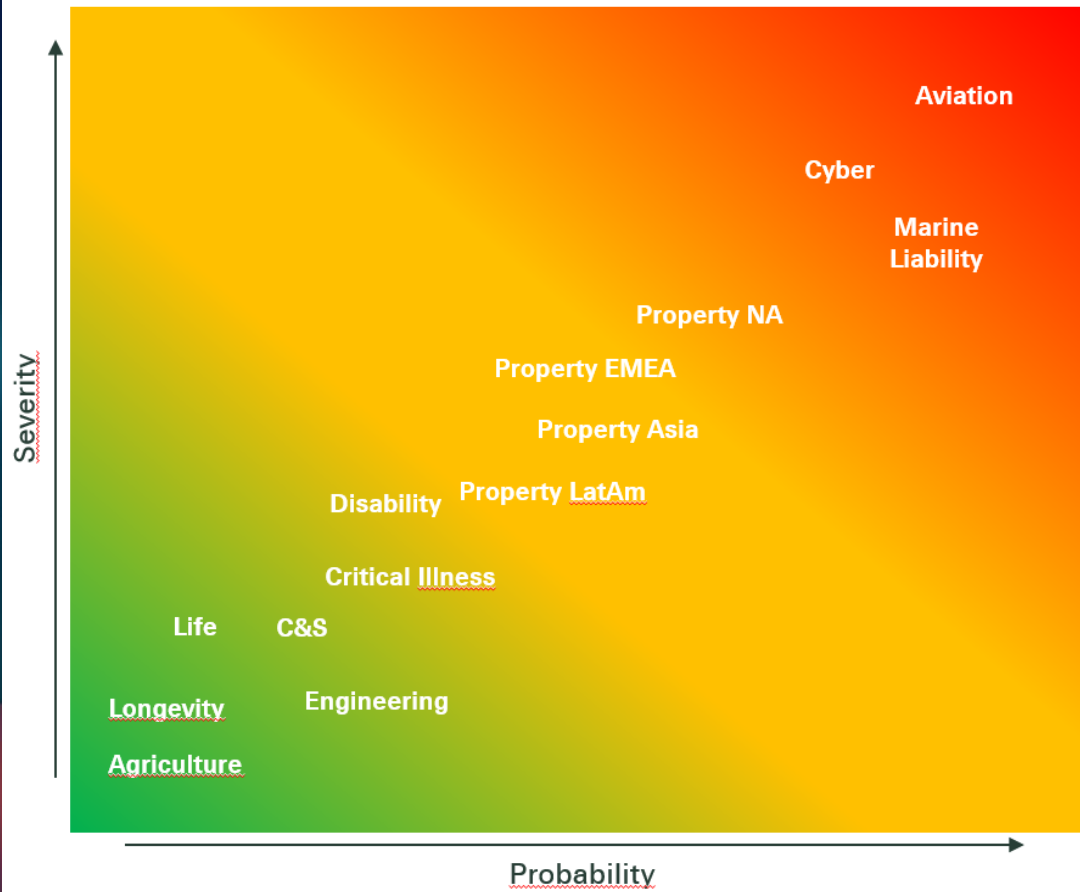


Auswirkungen auf das Underwriting

„Nicht alle Versicherungssparten sind gleichermaßen von Social Inflation betroffen; **Social Inflation wirkt sich jedoch auf alle Versicherungssparten aus.**“

# Social Inflation Trends sind auch in Sparten ausserhalb von Casualty spürbar

Worldwide non-Casualty LoB Heat Map



## Besonders exponiert sind LoB mit einer Haftpflichtkomponente



**Aviation:** Erfolgreiche Versuche, Fälle in das US-amerikanische Rechtssystem zu bringen und höhere Belohnungen zu erhalten, führten zu einer Verdreifung des Wertes des Lebens eines einzelnen Passagiers. Die Prozessfinanzierung wird den Druck weiter erhöhen.



**Marine:** Hohes Risiko von Social Inflation, insbesondere bei Verletzungen der Besatzung, bei der Beseitigung/Bergung von Wracks und bei Fällen von Ölverschmutzung. Prämien für Verletzungen etwa 4-5 mal so hoch wie zuvor.



**Cyber:** Im Falle einer Datenschutzverletzung ist die Haftpflichtkomponente der Cyberversicherung stark anfällig für Social Inflation (Entschädigung immaterieller Schäden, wie zum Beispiel emotionaler Belastung) durch Sammelklagen.

# Ausblick auf Social Inflation in Europa



Wir gehen davon aus, dass sich Social Inflation Trends beschleunigen werden, insbesondere im Bereich von Sammelklagen, was sich vor allem auf Financial Lines-, GL- und Cyber-Portfolios auswirken wird.



Auch wenn es derzeit nur begrenzte, messbare Auswirkungen auf die Bilanzen hat, empfehlen wir, umsichtig und vorausschauend zu handeln.



Es ist von entscheidender Bedeutung, die Anzahl und Art der neuen Einreichungen von Sammelklagen und deren Ergebnisse genau zu überwachen, insbesondere im Hinblick auf DSGVO und ESG.



Datenschutz ist ein zentrales Anliegen. Von Prozessfinanzierern wird erwartet, dass sie Cyber-Rechtsstreitigkeiten vorantreiben.



Es ist von entscheidender Bedeutung, qualitative soziale Inflationstrends zu berücksichtigen.

# Underwriting Überlegungen

strategische, zukunftsorientierte und interdisziplinäre Sichtweise erforderlich

## Portfolio Strategie

Wie sieht mein Zielfortfolio über den Zyklus hinaus aus?  
Primary vs. Excess – was ist die richtige Mischung? Kapazitäts- und Limiten Management?

## Individueller Deal-Ansatz

Objektiver und strukturierter Blick auf die UW-Qualität auf Deal-Ebene.  
Markenrisiko, Versicherungsbedingungen

## Underwriting Framework

Rahmen und Grundsätze zur Reduzierung des Potenzials für systematische Preisfehler und Verzerrungen

## Einblick in die Schäden & Reserven

Schadendaten und Einblicke in qualitative und quantitative Trends in Echtzeit; ständiger Austausch zwischen Schaden und Underwriting

## Funktionsübergreifende Sicht auf das Geschäft

Einklang von qualitativen und quantitativen Gesichtspunkten zum Markt- und Rechtsumfeld mit dem gewählten UW-Ansatz, dem Risk Engineering und den Versicherungsbedingungen

**... wenn Sie es in Ihren Zahlen sehen,  
ist es zu spät!**



# Schlussfolgerungen

Social Inflation  
in den USA  
steigt weiter;  
erste Anzeichen  
einer Expansion  
nach Europa.

Der Zugang zu  
TPLF und  
Sammelklagen  
nimmt in Europa  
zu.

Solide  
Portfoliostrategie  
erforderlich; eine  
multidisziplinäre  
Überwachung von  
Social Inflation ist  
erforderlich.

**“Europäische Versicherer müssen sich auf einen Wandel des sozialen und rechtlichen Umfelds vorbereiten.”**





# Legal notice

©2022 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.