



In sintesi

Sono **proseguiti gli incontri del Parlamento europeo** per raggiungere dei compromessi sulle differenti posizioni sulla proposta di modifica della **Direttiva Solvency II** e sulla proposta di **Direttiva IRRD** in tema di risanamento e risoluzione per il settore assicurativo.

Solvency II: a metà marzo si terrà un ulteriore **incontro fra il rapporteur e gli shadow rapporteur** al fine di poter raggiungere dei compromessi sulle differenti posizioni, in vista dell'**ultima fase di negoziazione con il Consiglio e la Commissione, che dovrebbe aver luogo entro il secondo semestre del 2023.**

IRRD: il Parlamento sta negoziando gli ultimi compromessi; l'intenzione è di sottoporre al voto il testo nella stessa seduta del file Solvency II.

Tra le **consultazioni e pubblicazioni EIOPA** si registrano: i) la **Call for evidence per la revisione dei parametri Nat Cat della formula standard**; ii) il **Report sull'implementazione delle misure di adattamento legate al clima nelle pratiche di sottoscrizione dei rami danni**; iii) il **Risk Dashboard** relativo **al terzo trimestre del 2022.**

Indice

Le principali novità

- *Review 2020: Recenti sviluppi*

Nuove consultazioni

- *EIOPA: Call for evidence per la revisione dei parametri Nat Cat della formula standard*

Consultazioni terminate e nuovi report

- *EIOPA: Report sull'implementazione delle misure di adattamento legate al clima nelle pratiche di sottoscrizione dei rami danni*

Approfondimento

- *EIOPA: Risk Dashboard al Q3 2022*

Appendice

Le principali novità



Review 2020: Recenti sviluppi

a) Direttiva Solvency II

Il 15 febbraio si è svolto un incontro in Parlamento fra il *rapporteur* e gli *shadow rapporteur* al fine di poter raggiungere dei compromessi in tema di proporzionalità, attività *cross-border*, *macroeconomic tools* e *reporting*; **a metà marzo si terrà un ulteriore incontro sui temi di sostenibilità e su quelli relativi alle misure LTG**. La votazione in Commissione ECON, che era inizialmente prevista per la fine di novembre, potrebbe avvenire ad aprile/maggio; in questo caso il voto in plenaria sarebbe a fine giugno.

b) Direttiva in tema di risanamento e risoluzione per il settore assicurativo (IRRD)

Proseguono i lavori in seno al Parlamento europeo per le negoziazioni degli ultimi compromessi; la votazione sul rapporto dovrebbe avvenire in concomitanza con quella di Solvency II.

c) Sviluppi in tema di ITS Reporting e Taxonomy 2.8.0

Lo scorso 8 febbraio si è svolto un workshop organizzato da EIOPA sul rilascio della Taxonomy 2.8.0 e sugli sviluppi in tema di ITS per la reportistica Solvency II.

Nel corso dell'evento sono state illustrate le principali modifiche tecniche ai QRTs e fornite indicazioni sulle probabili tempistiche di implementazione di queste ultime e sulla pubblicazione delle relative modifiche normative.

In particolare, EIOPA ha comunicato: i) l'intenzione di pubblicare il **testo definitivo degli ITS su reporting e disclosure a fine marzo/inizio aprile** (a cui si dovrà far riferimento per le rilevazioni relative al 31 dicembre 2023); ii) la data di **applicazione dei nuovi ITS in materia di reporting sulle operazioni infragruppo e sulla concentrazione dei rischi nei conglomerati finanziari** (31 dicembre 2023); iii) l'incertezza sulle tempistiche per l'implementazione delle modifiche legate agli sviluppi del processo di revisione di Solvency II, a causa del prolungamento delle negoziazioni.

L'ultima fase di negoziazione tra Parlamento, Consiglio e Commissione europea dovrebbe aver luogo entro il secondo semestre del 2023.

Nuove consultazioni



EIOPA: Call for evidence per la revisione dei parametri Nat Cat della formula standard

A seguito del mandato conferitole dalla Commissione europea in occasione della proposta del 22 settembre 2021, **EIOPA ha avviato una Call for evidence sulla revisione dei parametri Nat Cat della formula standard** (con termine il 31 marzo).

Nel questionario viene richiesto di: i) indicare i rischi (perils)/le regioni (intese come regioni geografiche ai fini del calcolo del modulo NatCat) per cui si ritiene necessaria una ricalibrazione, fornendo evidenze e dati a supporto; ii) indicare eventuali modifiche in termini di "CRESTA zones" o di matrici di correlazione (con annesse motivazioni che giustifichino la modifica); iii) produrre dati sulle perdite assicurate ed economiche relative a specifici eventi (per agevolare la valutazione di

eventuali ricalibramenti di rischi già presenti nella formula standard o raccogliere informazioni su rischi “emergenti”); iv) fornire ogni altro eventuale commento o suggerimento sul tema.

Sulla base delle evidenze della raccolta dati e delle considerazioni già esposte nel [Methodological paper on potential inclusion of climate change in the Nat Cat standard formula](#) pubblicato l'8 luglio 2021, EIOPA valuterà la necessità o meno di suggerire alla Commissione europea una ricalibrazione di tali parametri.

Consultazioni terminate e nuovi report



EIOPA: Report sull'implementazione delle misure di adattamento legate al clima nelle pratiche di sottoscrizione dei rami danni

Lo scorso 6 febbraio EIOPA ha pubblicato un [Report sull'implementazione delle misure di adattamento ai cambiamenti climatici nelle pratiche di sottoscrizione dei rami danni](#) (c.d. “impact underwriting”), basato sugli esiti dell'esercizio pilota sull'impact underwriting lanciato dall'Autorità lo scorso febbraio.

Nel Report EIOPA evidenzia che, ad oggi, solo il 23% dei danni totali causati da condizioni meteorologiche estreme ed eventi climatici in tutta Europa è assicurato e **sottolinea come le misure di adattamento al clima** (come porte e finestre anti-allagamento, materiali da costruzione resistenti al calore e al fuoco o sistemi di allerta meteorologica) **rappresentino uno strumento chiave per ridurre le esposizioni al rischio fisico e i danni assicurati e per contribuire, quindi, alla riduzione del gap di protezione assicurativa in tale ambito.**

L'esercizio pilota, a cui avevano partecipato 31 imprese di assicurazione di 14 Paesi, **mirava a comprendere meglio le attuali pratiche di sottoscrizione del settore in materia di adattamento ai cambiamenti climatici e a valutare il loro trattamento prudenziale** nell'ambito di Solvency II, nonché a **stabilire se l'attuale quadro prudenziale introduca ostacoli** potenzialmente in grado di impedire l'integrazione di misure di adattamento nei prodotti assicurativi.

Nonostante i **dati raccolti mostrino progressi nel modo in cui le imprese di assicurazione stanno adattando le loro pratiche di sottoscrizione ai cambiamenti climatici**, l'Autorità vede ulteriori **margini di miglioramento soprattutto in termini di standardizzazione** dell'attuazione delle misure di adattamento nei contratti assicurativi, ad esempio **attraverso certificati e programmi dedicati basati sul rischio.**

Altre pubblicazioni



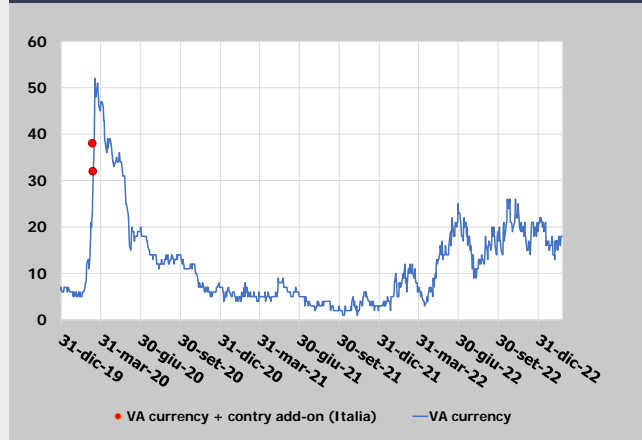
EIOPA: Risk Dashboard al Q3 2022

Lo scorso 7 febbraio EIOPA ha pubblicato il [Risk Dashboard](#) basato sui dati Solvency II relativi al terzo trimestre del 2022.

I **rischi macroeconomici e i rischi di mercato** si confermano una delle principali fonti di preoccupazione per gli assicuratori, in ragione di: i) un'ulteriore **diminuzione delle aspettative di crescita del PIL globale, di previsioni di inflazione ancora elevate** per le principali aree geografiche e dell'ulteriore **incremento dei tassi di interesse**; ii) **livelli di volatilità nei mercati obbligazionari e azionari ancora in crescita** rispetto ai mesi precedenti. Tutte le altre categorie di rischio sono rimaste su livelli medi.

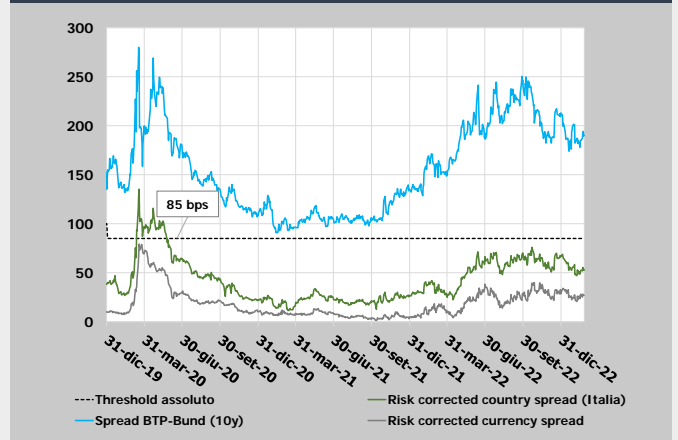
Appendice: grafici e tabelle

Il Volatility Adjustment per l'Italia (bps)



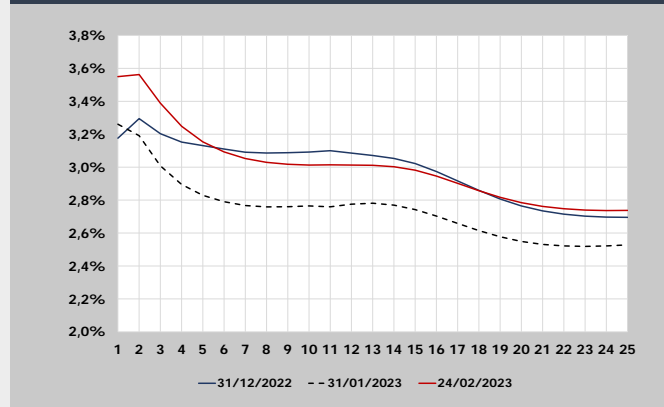
Fonte: Elaborazioni ANIA su dati EIOPA e Refinitiv.

Le componenti del VA vs. spread BTP-Bund (10y)



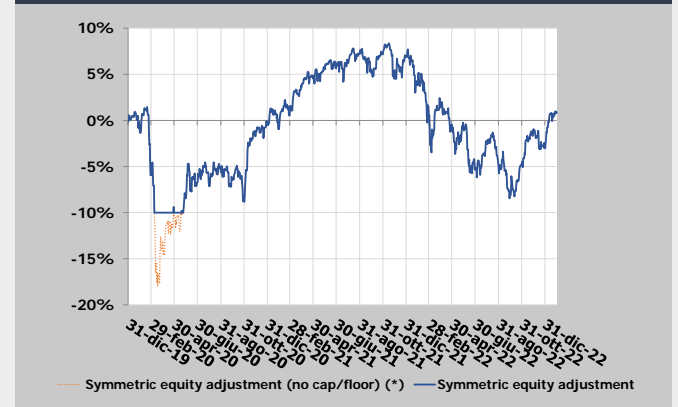
Fonte: Elaborazioni ANIA su dati EIOPA e Refinitiv.

La struttura dei tassi risk-free (escluso VA)



Fonte: Elaborazioni ANIA su dati EIOPA e Refinitiv.

Il Symmetric Equity Adjustment



Fonte: EIOPA. (*) SA calcolato senza applicazione del floor/cap di -10%/+10%.

Volatility Adjustment (*) vs. 10y-Risk-Free Rate

anno	mese	VA TOTALE (bps)	VA currency (bps)	VA country-Italia (bps)	10y Risk-Free Interest Rates (%)	10y Risk-Free Interest Rates + VA (%)
2023	24 feb. (**)	18	18	0	3,01	3,19
	26 gen.	17	17	0	2,76	2,93
2022	31 dic.	19	19	0	3,09	3,28
	30 set.	18	18	0	2,99	3,17
	30 giu.	25	25	0	2,09	2,34
	31 mar	6	6	0	1,11	1,17
2021	31 dic.	3	3	0	0,21	0,24
2020	31 dic.	7	7	0	-0,37	-0,30

(*) Correzione alla curva dei tassi risk-free EIOPA. Fonte: EIOPA; (**) Stima ANIA

Symmetric Equity Adjustment (*) per l'Equity capital charge (%)

30 giu. 2022	31 lug. 2022	31 ago. 2022	30 sett. 2022	31 ott. 2022	30 nov. 2022	31 dic. 2022	31 gen. 2023
-5,3	-2,2	-4,9	-8,1	-4,8	-1,2	-3,0	0,9

(*) Correzione alla capital charge applicata agli strumenti azionari, basata su un paniere di indici azionari definito da EIOPA. Fonte: EIOPA.