



GROUPE
D'ASSURANCE
MUTUALISTE
ENGAGÉ

Revue de Solvency 2 : dernières avancées

19/07/2022



Avancées des travaux dans l'industrie

- La révision n'a pas encore de déclinaison opérationnelle :
 - Manque de visibilité sur la mise en œuvre
 - Appréciation difficile de l'ampleur des changements à mener
 - Points d'attention particuliers sur la gouvernance et les reportings
- Cependant de nombreuses discussions ont lieu :
 - Sur les marchés locaux, lorsque de possibles distorsions de concurrences sont identifiées (ex: IRRD) ou pour prendre en compte des spécificités locales (ex: fonds euros)
 - Au niveau européen sur les problématiques transverses (ex: choc de taux)



Sujets identifiés

- Parmi les sujets les plus importants :
 - Construction de la courbe de taux
 - Choc pour la mesure du risque de taux
 - Mesures du paquet long-terme : VA (et DVA) et LTEI
 - Mesures liées à la durabilité en particulier BPF et GSF
 - Mesures de supervision macro-prudentielle
- D'autres (nombreux) sujets sont à l'ordre du jour avec parfois une importance plus ponctuelle (inversion du trigger MCR et SCR)

Actions détenues dans une optique de long-terme (LTEI)

- La révision 2018 des Actes Délégués a introduit une nouvelle catégorie d'investissements en actions bénéficiant d'un chargement en capital réduit.
 - La motivation était de faciliter les investissements en actions ...
 - ... Dès lors que l'assureur peut justifier d'une détention à long terme
- Des critères stricts encadrent ce dispositif :
 - Identification de sous-ensembles de passifs et d'actifs adossés
 - Gestion distincte portefeuille d'actifs identifié
 - Détention moyenne de 5 ans minimum mesurée sur le portefeuille
 - Test sur les ventes forcées d'actifs en situation de stress

Positions sur le LTEI

- Le processus de la révision 2020 n'a pas encore abordé les Actes Délégués mais plusieurs caps ont été franchis.

EIOPA

L'EIOPA dans son avis final a assoupli les critères (adossement et durée de détention) à l'exception du test de liquidité.

Commission Européenne et
Conseil Européen

Parlement Européen

Le rapporteur du Parlement a publié un amendement à la Directive intégrant les actions détenues à long-terme (LTEI).

Positions sur le LTEI

- Le processus de la révision 2020 n'a pas encore abordé les Actes Délégués mais plusieurs caps ont été franchis.

AMICE

L'AMICE a pris une position très tôt sur les actions de long-terme.

Insurance Europe

Insurance Europe a également pris une position claire en faveur du dispositif

Actuaire

Le mouvement actuariel a également étudié le dispositif.

Merci pour votre attention



@groupecovea - covea.eu