



## Long Term Guarantee Assessment (LTGA)



Il 19 dicembre 2012, la European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) ha pubblicato un comunicato stampa in relazione al prossimo 'Long-Term Guarantee Assessment (LTGA)', precisando che lo stesso sarà svolto dal 28 gennaio 2013 ed i risultati dovranno essere presentati entro fine marzo 2013.

I tempi per partecipare all'esercizio sono quindi molto stretti ed inoltre coincidono con il periodo delle chiusure di fine d'anno, rendendo ancora più complicata l'attività.

D'altra parte, anche se il processo di convergenza a Solvency II sta subendo dei ritardi, la partecipazione allo studio con una solida metodologia è molto importante. L'adozione di approcci semplificati sarebbe una perdita di tempo, dato che non permetterebbe né di capire il reale stato dell'implementazione di Solvency II, né quanto i risultati rispecchino la realtà, con il rischio di spiacevoli sorprese nel momento in cui sarà necessario adeguarsi agli standard richiesti.

La partecipazione al LTGA può invece portare diversi vantaggi alle compagnie:

- Le specifiche tecniche riflettono le 'Level 2 Implementing Measures', rappresentando quindi un'opportunità per testare la formula standard più aggiornata (rispetto a quella utilizzata per il QIS5);
- Questa valutazione fornisce alle compagnie un'opportunità per effettuare un check completo dei loro processi di Solvency II, come implementato fino ad oggi, permettendo di evidenziare eventuali punti critici su cui lavorare nei prossimi mesi;
- Il LTGA, in particolare, consentirà un test dettagliato dei modelli e degli attuali processi, incluse le ipotesi best estimate;
- La partecipazione a quest'esercizio aiuterà le compagnie ad individuare determinati punti delle specifiche della formula standard che negli studi precedenti hanno causato diverse incertezze (ad esempio contract boundaries, segmentazione) ma che sembra stiano raggiungendo una formulazione finale;
- La partecipazione offre, inoltre, l'opportunità di beneficiare di un sostegno specifico da parte dell'EIOPA e dell'IVASS che si renderanno disponibili, durante l'esercizio, per risolvere eventuali ambiguità di interpretazione o di applicazione, ad esempio attraverso processi di Q&A e relativi incontri;
- Infine, la partecipazione consente alle compagnie la possibilità di contribuire direttamente alla formulazione delle direttive attraverso il feedback diretto alle autorità di controllo e all'EIOPA.

### **COSA PUÒ FARE MILLIMAN PER AIUTARVI:**

Milliman ha aiutato molte compagnie in esercizi precedenti (ad esempio nel QIS5) ed è in grado di fornire tutto il sostegno necessario:

1. Assistenza diretta nel preparare i risultati o rivederne la conformità con le specifiche EIOPA. Abbiamo risorse qualificate in tutti i principali strumenti di proiezione finanziari vita e danni (inclusi MG-ALFA, Prophet, MoSes), che possono lavorare in modo indipendente o insieme alle risorse della compagnia, in un ruolo di supporto o di review;
2. Consulenza sull'interpretazione e sull'applicazione delle specifiche, sulle scelte metodologiche e di adeguatezza dei risultati. Abbiamo contribuito alla progettazione dei modelli, alle scelte metodologiche e di processo di molte compagnie assicurative leader del mercato europeo, aiutandole spesso ad identificare lacune nei sistemi o nei processi esistenti;
3. Revisione del modello esistente per verificare che sia robusto, corretto e conforme alle richieste di Solvency II;
4. Supporto nella produzione di scenari economici e nell'evoluzione di modelli deterministici in stocastici: abbiamo un generatore di scenari risk neutral, trasparente e di semplice utilizzo, che può essere calibrato per tutte le valute europee, al fine di effettuare una valutazione market consistent delle passività;
5. Supporto nella produzione della reportistica, dal calcolo qualitativo di Pillar 1 ai modelli di reportistica di Pillar 3. Possiamo sia fornire strumenti ad hoc che contribuire allo sviluppo/raffinamento di sistemi esistenti;
6. Supporto nella lavorazione dei dati, tra cui la produzione di ipotesi best estimate, sviluppo dello smontamento delle riserve sinistri e creazione dei model points, anche attraverso il cluster modelling;
7. Supporto nell'analisi, comprensione e comunicazione dei risultati e delle conclusioni dell'esercizio, sia esternamente (autorità di controllo) che internamente (management);
8. Organizzazione di workshop e formazione per aiutare a capire le specifiche tecniche, i dati ed il lavoro da svolgere;
9. Consolidamento a livello di gruppo.

### **A PROPOSITO DI MILLIMAN**

Milliman è fra i principali fornitori al mondo di prodotti e servizi attuariali e altri prodotti e servizi correlati. La società svolge attività di consulenza per le assicurazioni malattia, danni, vita/servizi finanziari ed employee benefits. Fondata nel 1947, Milliman è una società indipendente che conta uffici nelle maggiori città in tutto il mondo.

[milliman.com](http://milliman.com)

### **MILLIMAN IN EUROPA**

Milliman ha una capillare e crescente presenza in Europa, con oltre 250 consulenti professionali al servizio dei clienti dagli uffici di Amsterdam, Bruxelles, Bucarest, Dublino, Dusseldorf, Londra, Madrid, Milano, Monaco, Parigi, Varsavia e Zurigo.

[europe.milliman.com](http://europe.milliman.com)



### **CONTATTI**

Per ulteriori informazioni contattare:

**Aldo Balestreri**  
[aldo.balestreri@milliman.com](mailto:aldo.balestreri@milliman.com)

**Paola Luraschi**  
[paola.luraschi@milliman.com](mailto:paola.luraschi@milliman.com)

**Ed Morgan**  
[ed.morgan@milliman.com](mailto:ed.morgan@milliman.com)