

# 112. Mitgliederversammlung

## SAV

### 28. August 2021

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Abstimmungen / Wahlen



Dieses Jahr finden die Abstimmungen im Saal mittels Hand erheben statt. Die Live Stream-Teilnehmer können über das online tool abstimmen.

Die Wahlen finden im Saal mittels Abstimmungszettel und für die Live Stream-Teilnehmer wiederum über das online tool statt. Die Auswertung der Wahlen findet während der Pause statt und die Resultate werde ich gleich danach bekannt geben.

1. **Begrüssung durch den Präsidenten**
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Jahresbericht

1. Einleitung
2. Organisation
3. Kommunikation und Publikationen
4. Aus- und Weiterbildung
5. Kommissionen
6. Fach- und Arbeitsgruppen
7. International
8. Mitglieder
9. Sterblichkeitsentwicklung
10. Schlusswort

# Aus- und Weiterbildung

## Weiterbildungskommission

- 93% der Aktuare SAV haben die CPD Bedingungen erfüllt
- 10 Aktuare haben Bedingungen 3 Jahre hintereinander die CPD Punkte nicht erfüllt, wovon 3 aus der Sektion Aktuare ausgeschlossen wurden
- Stichprobe bei 16 Personen über die eingetragenen Punkte  
keine wesentlichen Beanstandungen
- In Zusammenarbeit mit DAV und Actuview : "Actuteam" ist ein Versicherungs-Simulationsspiel und wird zum 1. Mal vom 6. – 10. September durchgeführt

# Aus- und Weiterbildung Prüfungsergebnisse EBV

	Angetreten	Bestanden
<b>Modul 1</b> Rechtliche Grundlagen der Vorsorge	7	5
<b>Modul 2</b> Versicherungs- und finanzmathematische Grundlagen	6	3
<b>Modul 3</b> Versicherungs- und finanzmathematische Anwendungen	9	6
<b>Modul 4</b> Ökonomische Grundlagen der beruflichen Vorsorge	10	7
<b>Modul 5</b> Nationale und internationale Rechnungslegung	12	10
<b>Modul 6</b> Juristische Beurteilung von Strukturänderungen und Leistungsfällen	16	12
<b>Modul 7</b> Integritäts- und Governance-Aspekte	20	17
<b>Modul 8</b> Beratung, Kommunikations- und Präsentationstechniken	3	3



# Jahresbericht

1. Einleitung
2. Organisation
3. Kommunikation und Publikationen
4. Aus- und Weiterbildung
5. Kommissionen
6. Fach- und Arbeitsgruppen
7. International
8. Mitglieder
9. Sterblichkeitsentwicklung
10. Schlusswort

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



## 75 neue Mitglieder

Ackermann Rafael

Arezki Elias

Bor Harej

Brunner Mirjam

Cerri Riccardo

Chuat Sophie

Costeniuc Marius

Draheim Matthias

Gutmann Simone

Itigin Alexander

Kühne Michelle

Li Wenqi

Aeschbacher Jérôme

Baudron Pierre

Bossart Lukas

Brütsch Thomas

Cester Daniela

Connerth Patrick

Denzler Stefan

Eberhard Sebastian

Hannebert Marc

Jörden Felizitas

Ladanie Elena

Limani Jeta

Akos Tuzson Arendas

Binder Gaby

Breitig Marco

Cabezas Marine

Chrabaszcz Mikolaj

Corti Paolo

Depala Amitkumar

Fragnière Sarah-Marie

Hansen Frédérique

Kuczera Pawel

Le Goistre Elodie

Lopez David

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



Lukaszczyk Matthäus P.

Maupoux Marc

Oarda Costin

Pion Larissa

Reuland Philippe

Schmidt Laura

Schriek Stefanie

Seyfert Anna

Sohnrey Jan

Traczewski Daniel

Weber Daniel

Wirfs Jan Hendrik

Zazzaroni Andrea

Mahecic Janko

Meier Sonja

Oarda Marie

Ragborg Carsten

Saouri Angeliki

Schmitz Andreas

Schumacher Jan

Shumway Jennifer

Stalder Valentin

Troll Michaela

Westhäuser Johannes

Zadlak Paulina

Zellner Christoph

Martignier Maurice

Nanassi Berta

Perin Jean-Pascal

Reding Isabel

Schmid Sandro

Schneider Carina

Schwizer David

Skory Roberto

Tharmagulasingham T.

Walker Laura

Wili Flavia

Zakrzewska Angelika

Zube Stephanie

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



Per Ende Juli 2021 bestand unsere Vereinigung aus 29 korporativen Mitgliedern und 1516 Einzelmitgliedern.

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



## In Memoriam

Valentin Wüthrich

Karl-Heinz Wolff (korrespondierendes Mitglied)

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



Neue Mitglieder der Sektion Aktuare SAV gemäss Abkommen mit der Actuarial Association of Europe (AAE) (19 Aufnahmen):

- *Deutsche Aktuarvereinigung DAV (5):*

Gutmann Simone	Itigin Alexander	Le Goistre Elodie
Schmitz Andreas	Schriek Stefanie	
- *Institut des actuaires français (3):*

Arezki Elias	Baudron Pierre	Oarda Costin
--------------	----------------	--------------
- *Italian Actuarial Association (3):*

Cerri Riccardo	Cester Daniela	Zazzaroni Andrea
----------------	----------------	------------------
- *Polnische Aktuarvereinigung (2):*

Chrabaszcz Mikolaj	Traczewski Daniel	
--------------------	-------------------	--

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



- *Ungarische Aktuarvereinigung (2):*  
Akos Tuzson Arendas      Nanassi Berta
- *Institute and Faculty of Actuaries (1):*  
Depala Amitkumar
- *Danish Society of Actuaries (1):*  
Ragborg Carsten
- *Slovenian Actuarial Association (1):*  
Bor Harej
- *Institut des Actuaires, Institut Luxembourgeois des Actuaires (1):*  
Hannebert Marc

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



**Erfolgreiche Absolventen des Prüfungskolloquiums vom 20.11.2020,  
27.11.2020, 21.05.2021 (81 Aufnahmen):**

Ackermann Rafaël  
Bartels Yves  
Brütsch Thomas  
Chuat Sophie  
Corti Paolo  
Deprez Philippe  
Gallo Pascal  
Gaudio Loredana  
Haas Felix  
Hausmann Andreas  
Jolliet Sébastien

Aeschbacher Jérôme  
Breitig Marco  
Cabezas Marine  
Connerth Patrick  
Costeniuc Marius  
Eberhard Sebastian  
Gamarra Carlos  
Giammarino Alessandro  
Hablützel José  
Hunn Stefan  
Jörden Felizitas

Allegrezza Alexandre  
Brunner Mirjam  
Capobianco Daniele  
Corbaz Maxime  
Denzler Stefan  
Fried Ilana  
Gartenmann Stéphane  
Gulfi Laura  
Hansen Frédérique  
Ihlow Jennifer  
Joerg Loïc



# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



Jordi Pascal  
Kuczera Pawel  
Ladanie Elena  
Lukaszczyk Matthäus Paul  
Mayerat Bastien  
Montoschi Alice  
Muro Jimenez Edgar Alan  
Oarda Marie  
Reding Isabel  
Sarova Anna  
Schmid Sandro  
Schumacher Jan  
Skory Roberto

Jungo Stefan  
Kühne Michelle  
Li Wenqi  
Maggi Marco  
Meier Sonja  
Morand Salomé  
Nguyen Quynh Giang  
Orozco Carolina  
Rohrer Marc  
Schillig Aline  
Schmidt Laura  
Schwizer David  
Spindler Elke

Keller Barbara  
Kurt Alexandra  
Limani Jeta  
Martignier Maurice  
Meusy Valentin  
Muller Philippe  
Notheisen Christian  
Pruvot Christophe  
Rüdlinger Marc  
Schmid Pascal  
Schneider Carina  
Shumway Jennifer  
Stadlin Marietta

# Jahresbericht des Präsidenten

## Mitglieder und Diplomverteilung



Toukourou Youssouf  
Wengi Robin  
Wirfs Jan Hendrik

Troll Michaela  
Westhäuser Johannes  
Zellner Christoph

Walker Laura  
Wili Flavia  
Zube Stephanie

**Herzliche Gratulation!**

## Prüfungskommission SAV

- Prüfungskolloquien Herbst 2020
  - 20.11. 24 Teilnehmer und 21 erfolgreiche Absolventen
  - 27.11. 31 Teilnehmer und 25 erfolgreiche Absolventen
- Prüfungskolloquium Frühling 2021
  - 39 Teilnehmer und 35 erfolgreiche Absolventen
- Seit der letzten MV können somit 81 Aktuarinnen und Aktuare neu den Titel „Aktuar SAV“ tragen
- Prüfungskolloquium SAV Herbst 2021
  - 19. November 2021

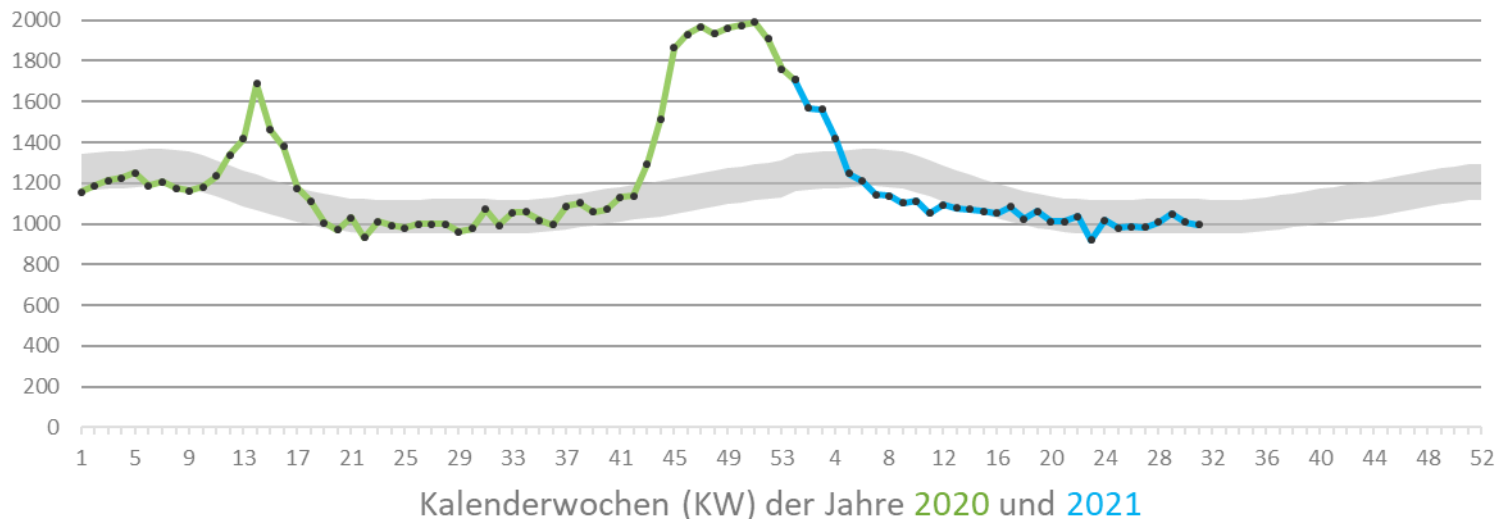
# 112. Mitgliederversammlung

SAV

28. August 2021

# Wöchentliche Todesfälle

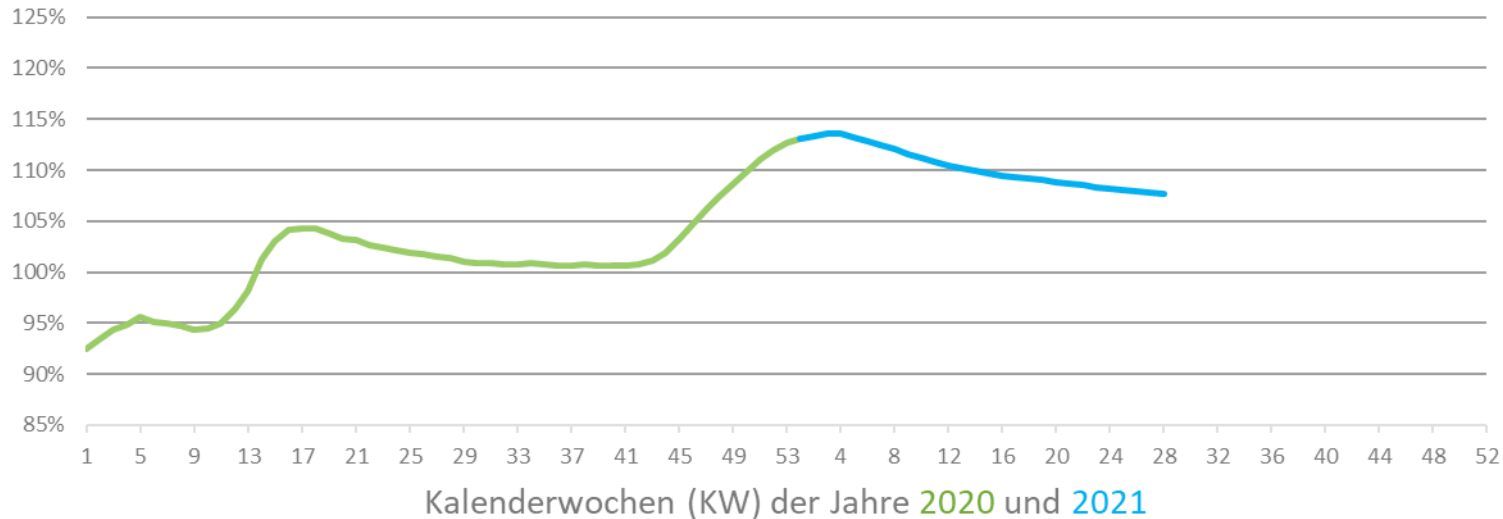
Anzahl Todesfälle pro Kalenderwoche in der Schweiz (Quelle: BFS):  
Altersgruppe 65 Jahre und älter



→ Vorzieheffekt oder zusätzliche Sterblichkeit aufgrund von Corona?

# Kumulierte Todesfälle (1/3)

Kumulierte Anzahl Todesfälle im Verhältnis zur erwarteten Anzahl:  
(Kumuliert ab der ersten Woche 2020)

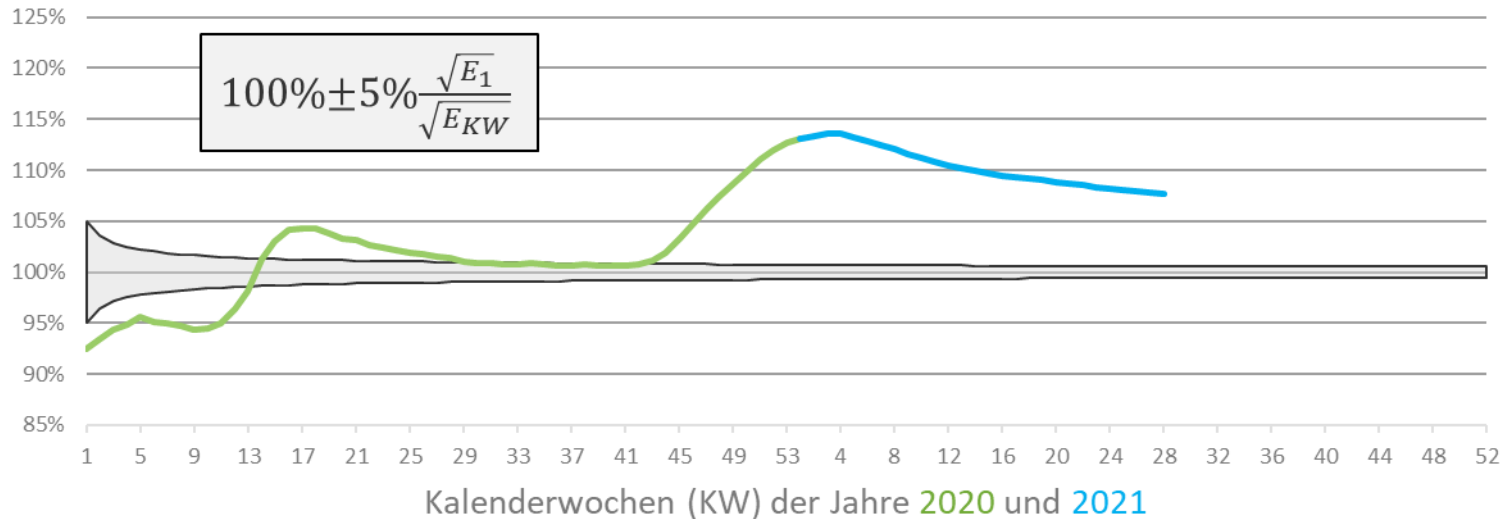


→ Die Übersterblichkeit der ersten Welle wurde bis zur KW 42 praktisch ausgeglichen

# Kumulierte Todesfälle (2/3)

Auf die KW 1 normierte 5%-Standardabweichung:

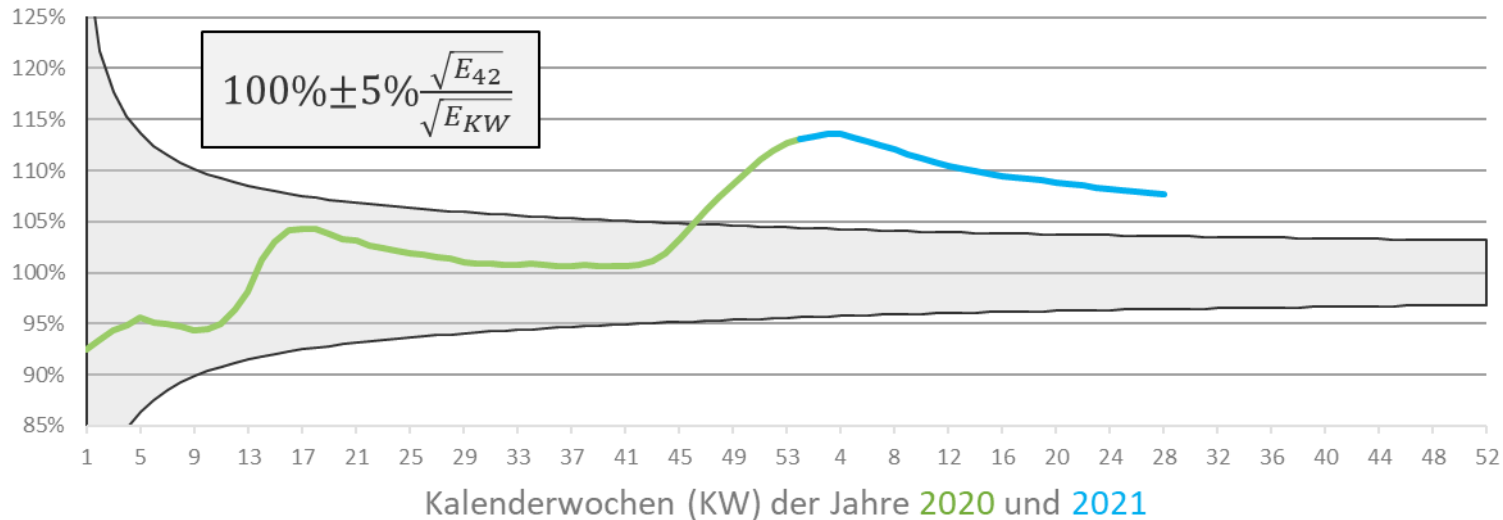
$E_{KW}$  = Erwartete kumulierte Anzahl Todesfälle bis zur Kalenderwoche KW



→ Kumulierte Sterblichkeit bis zur KW 42 in diesem Sinne nicht aussergewöhnlich

# Kumulierte Todesfälle (3/3)

Auf die KW 42 normierte 5%-Standardabweichung:



→ Die Übersterblichkeit der zweiten Welle ist weiterhin aussergewöhnlich



# Schlussfolgerungen

- Die Ursache der Übersterblichkeit ist nicht eindeutig
  - Virus, Überlastung des Systems,...
- Eine zusätzliche Sterblichkeit aufgrund von Corona ist wahrscheinlich
  - Wohl kein ausschliesslicher Vorzieheffekt
- Die Tatsache, dass ein offener Bestand beobachtet wird, erschwert die Interpretation

# Jahresbericht

1. Einleitung
2. Organisation
3. Kommunikation und Publikationen
4. Aus- und Weiterbildung
5. Kommissionen
6. Fach- und Arbeitsgruppen
7. International
8. Mitglieder
9. Sterblichkeitsentwicklung
10. **Schlusswort**

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. **Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)**
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Rechnung für das Jahr 2020



# Rechnung für das Jahr 2020

## Erfolgsrechnung in '000 CHF

- Einnahmen aus Mitgliederbeiträgen und Prüfungen weiter gestiegen
- Operationelles Ergebnis aussergewöhnlich hoch aufgrund von C19 Einschränkungen (z.B. Ausfall GV)
- Ergebnis insgesamt in etwa ausgeglichen aufgrund einer deutlichen Erhöhung von Rückstellungen (150k)

	2018	2019	2020
Mitgliederbeiträge (privat)	448.1	463.6	473.2
Mitgliederbeiträge (Firmen)	34.5	33.5	32.5
Kostenbeiträge der Pensionsversicherungsexperten an Sekretariat	120.0	120.0	120.0
Einnahmen aus Prüfungen und Ausbildung Aktuare SAV	229.8	247.9	271.6
Beiträge Mitgliederversammlung	26.2	23.9	-0.1
Beiträge/Spesen AAI/AAE/CERA/IAA/EAA	-61.7	-87.2	-51.4
<b>Ertrag gesamt</b>	<b>796.8</b>	<b>801.7</b>	<b>845.8</b>
Sekretariat, Administration	-409.3	-409.3	-409.3
Internetauftritt, Admin-System, Public Relations	-33.8	-37.3	-67.9
Bulletin, European Actuarial Journal	-37.2	-37.2	-40.0
Ausbildung SAV, Vorstand, Arbeitsgruppen, GV	-276.0	-254.6	-170.7
<b>Aufwand gesamt</b>	<b>-756.4</b>	<b>-738.4</b>	<b>-687.9</b>
<b>Operationelles Ergebnis</b>	<b>40.4</b>	<b>63.3</b>	<b>157.9</b>
Steuern	-0.9	-	-1.7
Erhöhung Rückstellungen	-37.2	-60.0	-150.0
<b>Ergebnis Geschäftsjahr</b>	<b>2.4</b>	<b>3.3</b>	<b>6.2</b>

# Rechnung für das Jahr 2020

## Bilanz in '000 CHF

- Kapitalanlagen wurden umgeschichtet von Liquiden Konti auf investierten Kapitalanlagen
- Neu ist das Vermögenszentrum unsere Bank und hat UBS und Postfinance abgelöst
- Fondsvermögen nur leicht gestiegen aufgrund eines geringen Finanzergebnisses (0.3% Fondsrendite)
- Verbandsvermögen nahezu unverändert, da Kapitalanlagengewinne den Fonds gutgeschrieben werden
- 150k Rückstellungserhöhungen ggü. Vorjahr

	2018	2019	2020
Kapitalanlagen	453.3	529.8	1'192.1
PC-Konti, Bank-Konti	1'176.8	1'279.9	886.8
Verrechnungssteuer, Debitoren	33.6	3.3	5.8
Transitorische Aktive	12.7	2.4	25.0
<b>Aktiven gesamt</b>	<b>1'676.4</b>	<b>1'815.5</b>	<b>2'109.7</b>
Kurzfristiges Fremdkapital	-4.4	-6.5	-150.0
Rückstellungen Sekretariat	-370.0	-410.0	-410.0
Rückstellungen ICA Meeting 2018	-	-	-
Rückstellungen IT	-10.0	-30.0	-180.0
Rückstellungen AAE 2021	-35.0	-60.0	-60.0
Rückstellungen Arbeitsgruppen, Vorstand	-25.0	-25.0	-25.0
Fonds Prüfungskommission			
Pensionskassenexperten	-305.5	-324.4	-315.6
Fonds zur Förderung der			
Versicherungsmathematik - Hauptfonds	-419.9	-449.6	-459.2
Verbandsvermögen	-506.6	-509.9	-516.1
<b>Passiven gesamt</b>	<b>-1'676.4</b>	<b>-1'815.5</b>	<b>-2'115.9</b>

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes



# Jahresbeiträge 2022

---



Es ist keine Erhöhung der Mitgliederbeiträge vorgesehen.

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Wahlen

---

9.1 Vorstand

9.2 Rekurskommission

9.3 Standeskommission

9.4 Rechnungsrevisor

## Austretende Mitglieder

Silvia Basaglia

Philipp Keller

Beat Müller

Hanspeter Tobler

Klemens Binswanger (tritt als Präsident zurück)

## Mitglieder zur Wiederwahl

Hansjörg Albrecher

Sabine Betz

Klemens Binswanger

Anja Göing-Jaeschke

Olivier Steiger

Lutz Wilhelmy

Roger Baumann

Roberto Bianchi

Patrick Cheridito

Christian Jaggy

Gerold Studer

# Wahlen Vorstand



## Neue Präsidentin

Sabine Betz

## Neue Mitglieder

Zur Wahl als neue Mitglieder vorgeschlagen:

Doris Blum

Christophe Heck

Stéphane Moine

Didier Sauter

# Wahlen

## Rekurskommission



**Folgende Mitglieder stehen sich zur Wiederwahl zur Verfügung:**

Marc Andrea

Marco Jost

Alena Kouba

Eckhard Mihr

Inge Seibold



# Wahlen

## Standeskommission



**Folgende Mitglieder stehen sich zur Wiederwahl zur**

**Verfügung:**

Marc Chuard

Thomas Holzberger

Andreas Keller

Bernhard König

Nathalie Küffer

Parivash Kurmann

Even Meier

Fritz Renfer (Ersatz)

# Wahlen

## Rechnungsrevisor



## Zur Wahl als neue Rechnungsrevisorin (für die Periode 2022-2023) vorgeschlagen:

Nadège Denzler

Mitglied der Vereinigung seit 2001; Aktuarin SAV seit 2004

### Berufliche Tätigkeiten

**Senior Pricing Consultant**, New Re, Zürich, seit 2017

**Senior Pricing & Reserving Actuary**, Tokio Millennium Re, Zürich, 2013 – 2017

**Group Reserving Actuary & Responsible Actuary**, Glacier Re, Pfäffikon, 2007 – 2013

**PAUSE**

# Wahlergebnisse

## Vorstand - Mitglieder zur Wiederwahl

Hansjörg Albrecher

Roberto Bianchi

Anja Göing-Jaeschke

Gerold Studer

Roger Baumann

Klemens Binswanger

Christian Jaggy

Lutz Wilhelmy

Sabine Betz

Patrick Cheridito

Olivier Steiger

## Abstimmungsergebnis:

Total der abgegebenen Stimmen: ??

Ja: ???    Nein: ???    Enthaltungen: ??

Alle Vorstandsmitglieder wurden wiedergewählt.

# Wahlergebnisse

## Vorstand - Neue Präsidentin

Zur Wahl als neue Präsidentin vorgeschlagen:

Sabine Betz

## Abstimmungsergebnis:

Total der abgegebenen Stimmen: ??

Ja: ??? Enthaltungen: ?? andere Vorschläge: ??

Sabine Betz wurde als neue Präsidentin gewählt.

# Wahlergebnisse

## Vorstand - Neue Mitglieder

Zur Wahl als neue Mitglieder vorgeschlagen:

Doris Blum

Christophe Heck

Stéphane Moine

Didier Sauteur

## Abstimmungsergebnis:

Total der abgegebenen Stimmen: ??

Ja: ??? Enthaltungen: ?? andere Vorschläge: ??

Alle Vorstandsmitglieder wurden gewählt.

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# 112. General Assembly SAV 28 August 2021

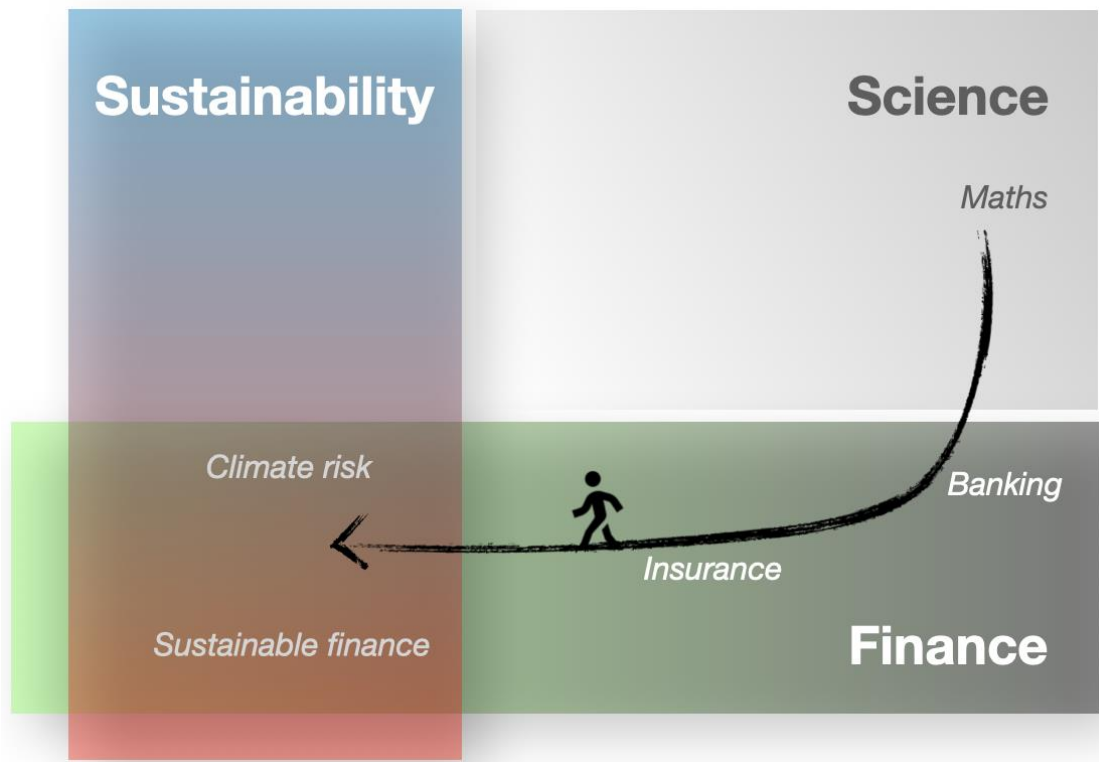
**Sustainable Finance – The Long Road  
from Wishful Thinking to Reality**  
*Jérôme Crugnola-Humbert*



*The Wizard of Oz, 1939, © MGM*



# My own sustainability journey



2017: started working on sustainable finance

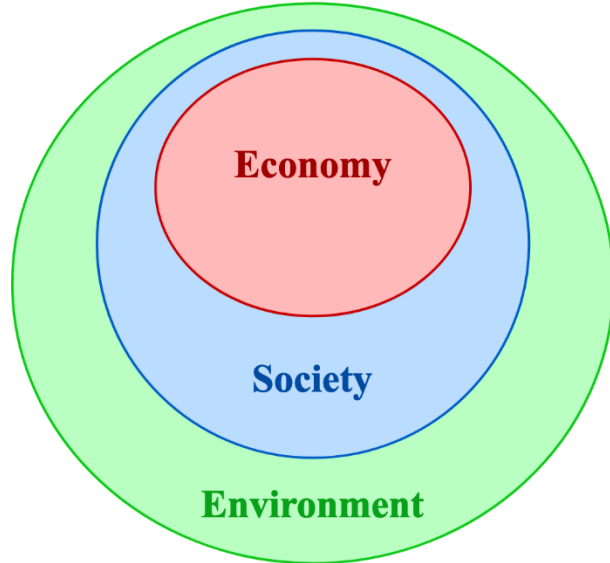
2018: Climate Change & Insurance presentation, SAV General Assembly

2020-2021: Expert on Sustainable Finance Policy, EIOPA

Nov 2021: rejoining Deloitte as Director, Sustainable Finance

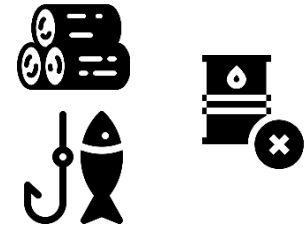
# Defining sustainability

*“meeting the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs”* (UN Brundtland Commission, 1987)



Source: Wikipedia

e.g. exploiting natural resources at a rate that allows for their renewal (homeostasis)



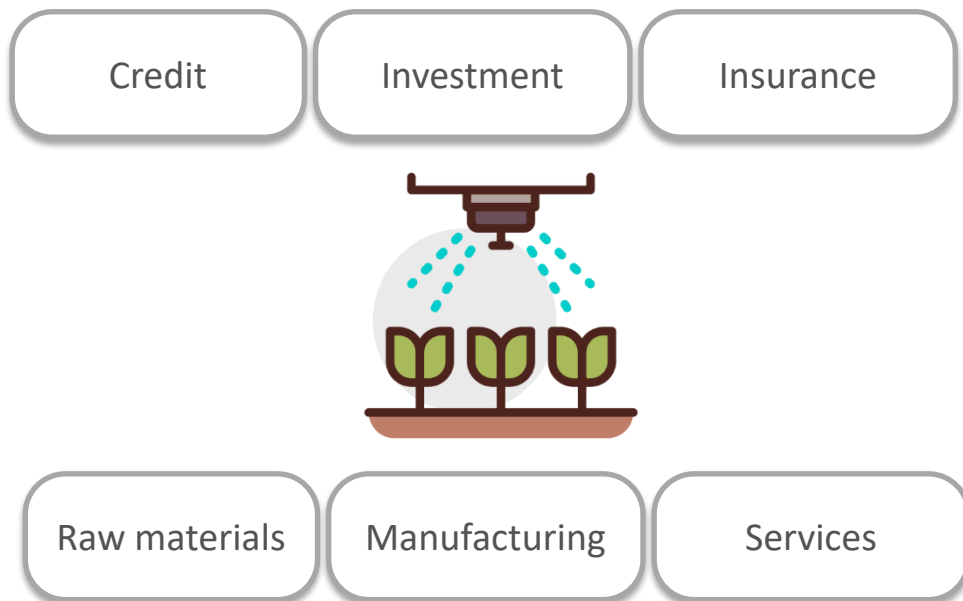
17



(UN General Assembly, 2015)

# Defining sustainable finance

Financial flows as the irrigation system of the physical economy

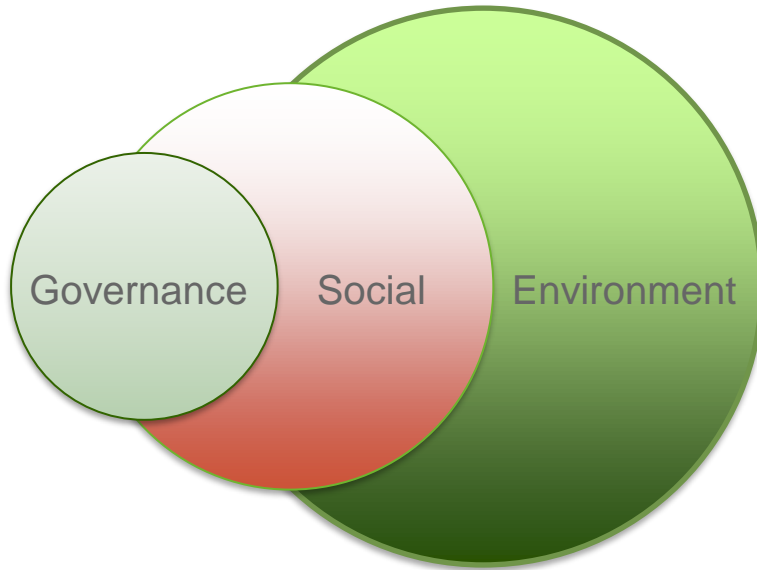


- Sustainable finance takes into account longer-term Environmental, Social and Governance (**ESG**) considerations
- Simplified: **financing/insuring sustainable economic activities**



- Supporting both green and brown at the same time is not sustainable!
- For financial companies, greening their **own operations** is typically the easy but **least material** aspect

# Sample ESG issues



- Climate change
- Biodiversity & ecosystem services
- Pandemic & business interruption
- Protection gap for the gig economy
- AI governance & social biases
- etc.

Currently most focus on Environmental issues & science-based targets  
(Governance & Social are to some extent more mature issues)

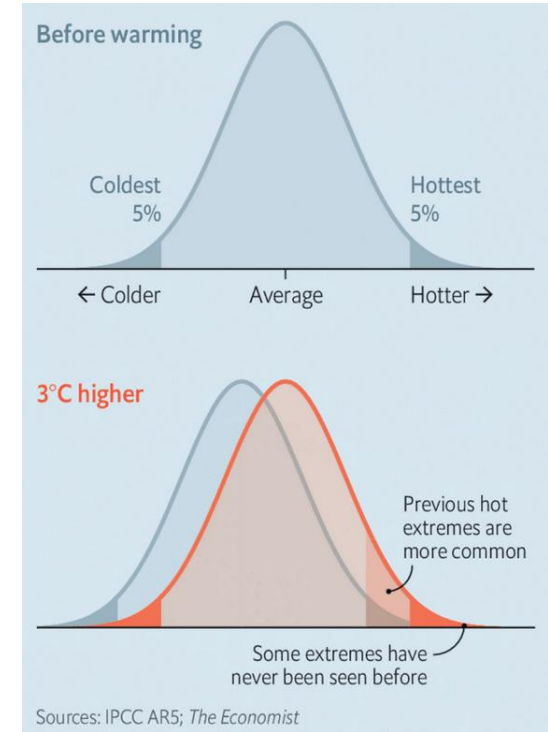
# Why are environmental risks different?

**Emerging** risks – forward-looking view rather than historical statistics or relying on current market prices

**Long-term** nature – beyond the 1-year Solvency risk horizon or 3-to-5 years business planning horizon

**Systemic** nature – very hard to hedge or diversify away (should be reflected in a higher risk margin)

Not just a ‘risk’ i.e. higher variability, but also a **change in trends** (best estimates should be climate-informed)



# Climate risk typologies

**Physical** risk (floods, wildfires, heat waves ...) building up over time

vs.

**Transition** risk (asset repricing, evolving regulation ...) which can materialise any time

**Asset** risk (depreciation of investments)

vs.

**Underwriting** risk (increase in liabilities)

**Existing** book of business

vs.

**Future** sales and renewals

**Micro-prudential** risk specific to individual companies

vs.

**Macro-prudential** risk impacting the whole economy (financial stability)

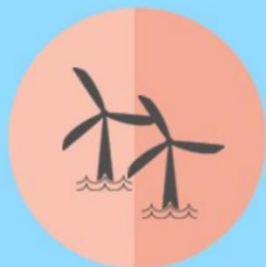
etc.



Even among leading companies, few have looked at all the risk dimensions to form and apply a consistent climate strategy



# Climate mitigation & adaptation



## MITIGATION

Efforts to reduce or prevent emission of heat-trapping gases.

### Example:

Transition toward renewable energy, reduce deforestation etc.



## ADAPTATION

Action that helps cope with the effects of climate change.

### Example:

New barriers to protect against rising sea-levels.

Mitigation is by nature global and longer-term

Risk mitigation measures associated to **adaptation** can also be local and immediate, with a **direct actuarial link to the risk insured** (leading to lower premiums/reserves/capital)

# The tragedy of the (contract) horizon

Typical **1-year non-life insurance contracts**:

- Key risk & profitability management tool
- Stands in the way of more sustainable insurance products and climate adaptation

e.g. floods: imbalance between consumer protection and insurers' right to reprice/exclude



Credit: [Emily Kask Getty Images](#)

Can only be solved through bold industry innovation and regulatory intervention (guaranteed coverage over longer horizons, '**build back better**' claims management ...)



# Climate is not just a property & NatCat risk



- Changes in mortality, longevity and invalidity (air pollution, heat waves, mental illness ...)



- Decline in economic growth (lost output, lower productivity ...)
- Shift towards low-carbon business models, stranded fossil fuel assets
- New technologies with significant risk uncertainties



- Major changes in real estate valuation (flood risk exposure, energy efficiency ...)
- Spread of infectious and vector-borne diseases to new geographic areas

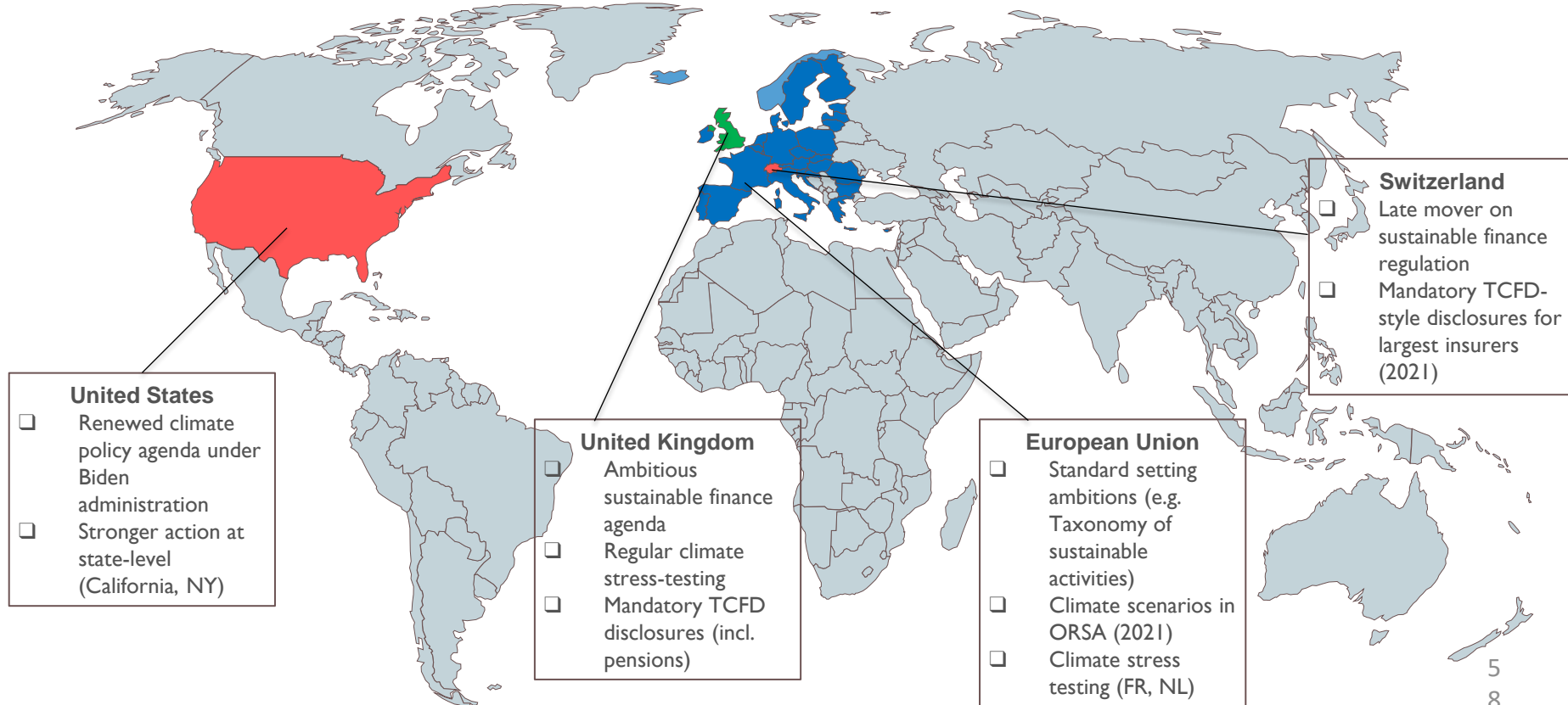


- Litigation and reputation risk for companies not taking action against climate change

- etc.



# A fragmented regulatory landscape



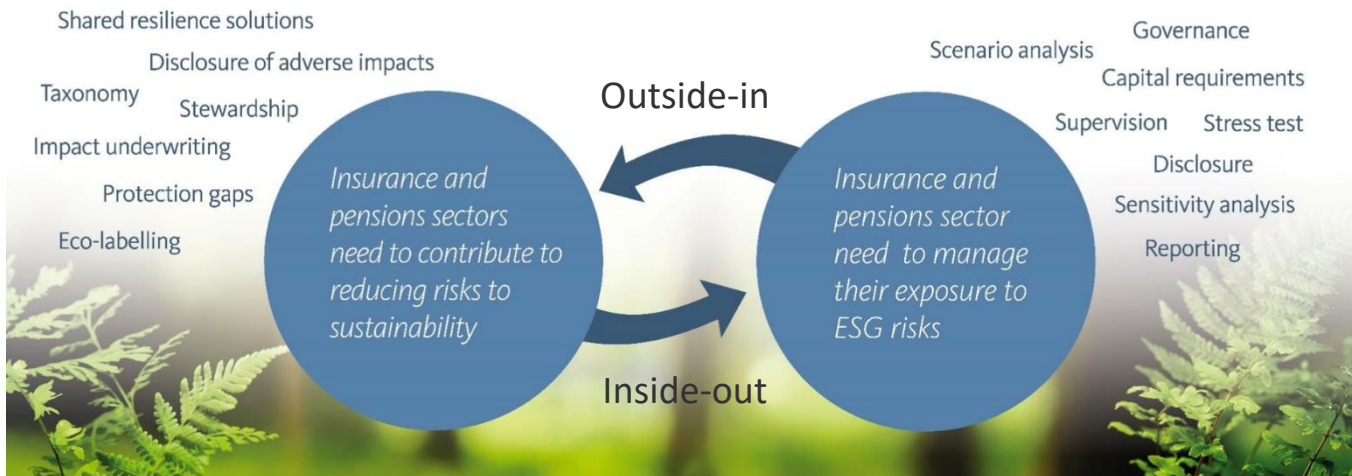
# Taxonomies of sustainable activities

- Need for a common reference framework defining which economic activities are environmentally sustainable
- Most advanced project so far: **EU taxonomy for sustainable activities**
  - 6 objectives: (1) climate mitigation (2) climate adaptation (3) water resources (4) circular economy (5) pollution prevention (6) biodiversity & ecosystems
  - Must contribute to at least one objective and not significant harm the others, while respecting human rights and labour standards
  - Mandatory disclosures under the Non-Financial Reporting Directive (NFRD) and the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)
  - Insurers are in scope as investors, and also eligible for climate adaptation as underwriters



# The climate finance doom loop

- **Double materiality** of climate risk (EU)

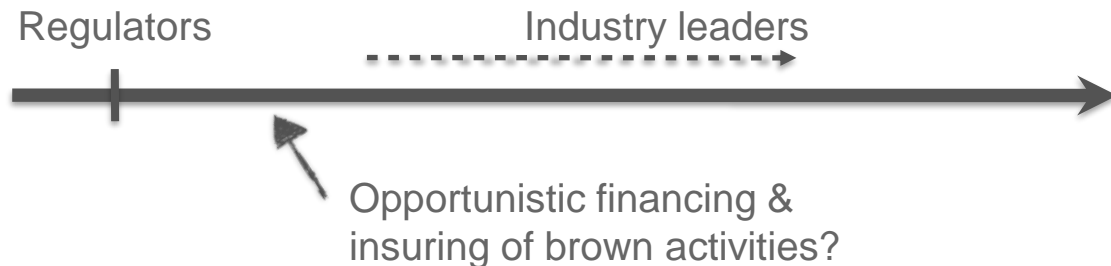


Source: EIOPA

- In Switzerland: sadly, only outside-in 'Transparency with regard to climate impacts is beyond FINMA's mandate and can therefore not be taken into account' (May 2021)

# Numerous industry initiatives

- Sustainability reports and **disclosures** (e.g. TCFD, 2017, currently under revision; upcoming TNFD)
- Pledges for decarbonisation of assets: **Net-Zero Asset Owners Alliance** (2019, 18 major insurance group are members)
- Pledges for decarbonisation of underwriting portfolios: **Net-Zero Insurance Alliance** (founded by 7 leading insurance groups in 2021)



# Greenwashing and NGOs



Greenpeace

- Most commitments are long-term, vague, non-binding, betting on optimistic carbon offsets ...
- Most companies keep financing & insuring brown assets alongside green pledges
- After governments and fossil fuels, NGOs are **targeting banks, insurers and regulators**
- They are hiring experienced professionals and producing reputable analyses and scorecards



# Embedding ESG in day-to-day business

## Typical ESG landscape **today**:



Mid-sized company

- Some thoughts about investment risk
- Sustainability mainly as a communication issue

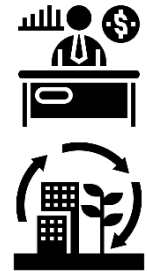


Global re/insurer

- Ambitious pledges but limited immediate action
- Many initiatives not always strategically articulated

## Necessary landscape **tomorrow**:

- Clear board and executive responsibilities
- Link part of remuneration to ESG targets
- Consistent strategy implemented across assets, liabilities, sales etc.
- ESG considerations are part of every aspect of day-to-day business



# Consequences for actuaries


- Natural role in ESG modelling work (e.g. climate scenario analysis, stress tests ...) – but this is only one aspect
- Need to **think out-of-the-(actuarial)-box**: work in multi-disciplinary teams, learn about new risks, move from a statistical to a forward-looking view ...
- In the future, addressing climate & ESG as part of appointed actuary duties (*already the case in Australia*)
- We as actuaries can either build on our strengths (strong risk background, long-term view, continuous education, ethics code ...) or lose relevance in the new ESG paradigm



© Climate Reality Project



# Actuarial working groups

- International Actuarial Association: Climate Risk Task Force (2020)
- Actuarial Association of Europe: Sustainability Working Group (2021)
- Swiss Actuarial Association: Sustainability Working Group 
  - Analyse and actively promote best ESG practices (incl. online resources library)
  - Examine and make proposals related to the role of actuaries
  - Facilitate networking between members active in ESG or interested in learning more
  - Plan: 4 meetings a year + 1 event for the wider SAV membership
  - Launching now with the first members, let us know if you want to join!



# In conclusion

- Achieving carbon neutrality by 2050 requires that **no new fossil fuel projects are developed** (*International Energy Agency, 2021*) – and hence **not financed/insured**
- Critical lack of concrete transition pathways and short-term action from governments, investors and insurers
- Regulatory, capital and tax incentives will eventually come (*e.g. consultation on green-supporting factors, Guernsey, 2020 – only the tip of the iceberg*)
- Increased pressure from NGOs, consumers etc. – will companies keep their **‘social licence to operate’**?
- The financial system can either act now, or be on the wrong side of a **late and disorderly climate transition**



*Pink Floyd, Wish You Were Here, © Hipgnosis*

# Thank you for your attention

- This presentation is indebted to colleagues at Deloitte, EY, EIOPA, actuarial associations, and students at Université de Lausanne
- All the opinions voiced in this presentation are mine only
- Any mistake or outdated information is also mine, and should not cast doubt on the reality of climate risk and the key role of the financial system
- Any unattributed copyrighted material in this non-commercial presentation is unintentional and falls under Fair Use
- I am happy to take any follow-up question or remark, feel free to contact me on LinkedIn!

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Mitgliederversammlung 2022



26. und 27. August 2022  
in Andermatt

# Traktandenliste

1. Begrüssung durch den Präsidenten
2. Jahresbericht des Präsidenten
3. Protokoll der 111. ordentlichen Mitgliederversammlung (vgl. Bulletin 2020 SAV)
4. Entlastung des Vorstandes, Bericht der Rechnungsrevisoren, Jahresrechnung 2020
5. Jahresbeiträge 2022
6. Wahlen
  - 6.1 Vorstand / Präsidentschaft
  - 6.2 Rekurskommission
  - 6.3 Standeskommission
  - 6.4 Rechnungsrevisor
7. Vortrag von Jérôme Crugnola-Humbert über Sustainable Finance und Klimawandel
8. Mitgliederversammlung 2022
9. Verschiedenes

# Schlusswort

---

Besten Dank für Ihre  
Teilnahme!

