

# BULLETIN 2024

## Schweizerische Aktuarvereinigung Association Suisse des Actuaires

**Interview mit Vera Kupper Staub,  
Präsidentin der OBERAUFSICHTS-  
KOMMISSION Berufliche Vorsorge**

Erwerbstätigkeit schützt vor Altersarmut Seite 8

16

The longevity dividend:  
Interview with Julien Descombes

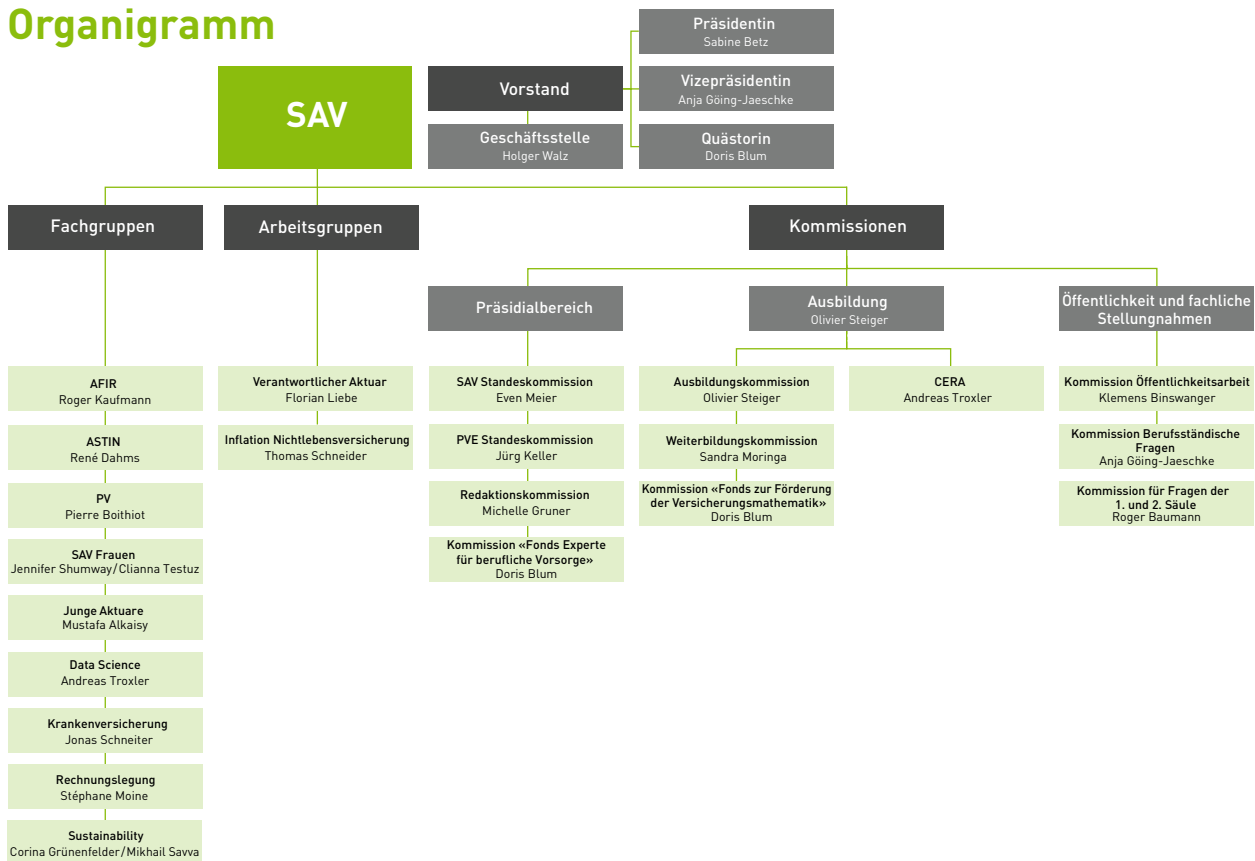
23

Kommunikation – eine  
unterschätzte Kunst

28

The Evolving Landscape of  
Carbon Credit Insurance

## Organigramm



## Impressum

### Vorstand – Comité – Board

**Ehrenpräsident:** Prof. Dr. Hans Bühlmann, Eidgenössische Technische Hochschule, Zürich

**Präsidentin:** Sabine Betz, Ernst & Young AG, Zürich

**Vizepräsident:** Dr. Anja Göing-Jaeschke, Helvetia Versicherungen, Basel

**Quästorin:** Doris Blum, Helvetia Versicherungen, Basel

### Weitere Mitglieder:

Dr. Roger Baumann, c-alm, St.Gallen

Dr. Klemens Binswanger, Swiss Re, Zürich

Dr. Peter Blum, Suva, Luzern

Prof. Dr. Patrick Cheridito, Eidgenössische Technische Hochschule, Zürich

Christophe Heck, Swiss Re, Paris & Zürich

Dr. Peter Hieber, Universität Lausanne, Lausanne

Christian Jaggy, CSS Versicherung, Luzern

Dr. Stéphane Moine, AXA Versicherungen, Winterthur

Didier Sauter, AON Suisse SA, Nyon

Dr. Julia Schweizer, die Mobiliar, Bern

Dr. Olivier Steiger, Prime Re Solutions, Zug

Dr. Gerold Studer, New Re, Zürich

### SAV-Geschäftsstelle – ASA Centre Opérationnel – SAA Office

Holger Walz (Geschäftsführer)

c/o Swiss Re, Postfach, CH-8022 Zürich, Telefon +41 43 285 26 81, E-Mail sekretariat@dactuaries.ch

### Redaktionskommission der Mitteilungen – Comité de rédaction du Bulletin – Bulletin's Editorial Board

#### Vereinsmitteilungen – Communications de l'Association – Association's communications:

Michelle Gruner, die Mobiliar, Bern

Christoph Betz, Zurich Insurance Company Ltd., Zürich

Dr. Michel Fuino, Retraites Populaires, Lausanne

Sébastien Portmann, Lockton Re (Switzerland) GmbH, Zürich

Fabian Qazimi, Zurich Insurance Company Ltd., Zürich

Angelika Zakrzewska, Zurich Insurance Company Ltd., Zürich

Holger Walz, Schweizerische Aktuarvereinigung, Zürich

Korrespondenz betreffend die Vereinsmitteilungen ist der SAV-Geschäftsstelle zuzustellen.

La correspondance relative aux communications de l'Association doit être adressée au Centre Opérationnel de l'ASA.

All correspondence concerning the Association's communications has to be sent to the SAA Office.

#### Wissenschaftliche Mitteilungen – Communications scientifiques – Scientific contributions:

Online manuscript submission, review and tracking system for the European Actuarial Journal <http://euaj.edmgr.com>

# PENSIONSKASSE IM WANDEL

## Herausforderungen und Chancen für die Zukunft der beruflichen Vorsorge in der Schweiz

Liebe Leserin, lieber Leser

Das Thema Langlebigkeit und die damit verbundenen Herausforderungen für die Pensionskassen sind derzeit von grosser Bedeutung und beschäftigen nicht nur die Fachwelt, sondern auch die Schweizer Politik. In den letzten Monaten wurde intensiv über die Zukunft der beruflichen Vorsorge diskutiert, und es ist klar, dass wir uns in einem dynamischen Umfeld bewegen, das sowohl Risiken als auch Chancen birgt.

Gerne wollten wir daher für die diesjährige Ausgabe des Bulletins mit Experten auf dem Gebiet der Vorsorge sprechen. Und so hatten wir das Vergnügen, durch Vera Kupper Staub, die Präsidentin der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge, wertvolle Einblicke zu erhalten in das Schweizer Pensionierungsmodell, seine historische Entwicklung und die aktuellen Herausforderungen, die sich aus der steigenden Lebenserwartung, aber auch aus den flexibleren Arbeitszeitmodellen ergeben.

Zusätzlich haben wir mit Julien Descombes, Chief Underwriting Officer for Life&Health bei Swiss Re, ein Gespräch geführt. Er beleuchtet die Auswirkungen des demografischen Wandels auf die Versicherungsindustrie und diskutiert die damit verbundenen Chancen und Risiken.

Wer nach den aktuellen politischen Diskussionen zur Altersvorsorge Interesse an einem anderen Thema hat, ist herzlich eingeladen, zum Beispiel den Bericht von Pedro Fonseca über Carbon Credit Insurance zu lesen. Pedro Fonseca erklärt uns, was das Konzept von Carbon Credit Insurance ist, welche Eigenheiten dieses Versicherungsgebiet mit sich bringt, und welche neuen Möglichkeiten dieses aufstrebende Feld für uns Aktuare bietet.

Wir laden Sie ein, sich mit diesen spannenden Themen auseinanderzusetzen und wünschen Ihnen viel Spass bei der Lektüre der verschiedenen Artikel. Ihre Meinungen und Anmerkungen sind uns wichtig, und wir freuen uns auf Ihre Rückmeldungen unter [editorial@actuaries.ch](mailto:editorial@actuaries.ch). Unser spezieller Dank geht an alle Autoren von Artikeln und an alle Mitglieder, welche in der einen oder anderen Form zum Gelingen dieser Ausgabe beigetragen haben!




 **Michelle Gruner**

*Michelle Gruner*

*Präsidentin Redaktionskommission SAV*

## Das Redaktions-Team



 **Christoph  
Betz**



 **Michel  
Fuino**



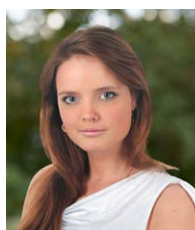
 **Sébastien  
Portmann**



 **Fabian  
Qazimi**



 **Holger  
Walz**



 **Angelika  
Zakrzewska**

# CAISSE DE PENSION EN MUTATION

## Défis et opportunités pour l'avenir de la prévoyance professionnelle en Suisse

Chère lectrice, cher lecteur

Le thème de la longévité et les défis qui y sont associés pour les caisses de pension sont actuellement d'une grande importance et préoccupent non seulement le monde professionnel, mais aussi la politique suisse. Au cours des derniers mois, ont eu lieu des discussions intenses sur l'avenir de la prévoyance professionnelle, et il est clair que nous évoluons dans un environnement dynamique qui présente à la fois des risques et des opportunités.

C'est pourquoi nous avons souhaité échanger, pour cette édition du Bulletin, avec des experts dans le domaine de la prévoyance. Nous avons eu le plaisir de discuter avec Vera Kupper Staub, Présidente de la Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle. Elle nous offre des perspectives précieuses sur le modèle de retraite suisse, son évolution historique et les défis actuels découlant de l'augmentation de l'espérance de vie ainsi que des modèles de travail flexibles.

De plus, nous avons eu un entretien avec Julien Descombes, Chief Underwriting Officer for

Life&Health chez Swiss Re. Il met en lumière les impacts du changement démographique sur l'industrie de l'assurance et discute des opportunités et des risques qui en découlent.

Ceux qui, après les discussions politiques actuelles sur la prévoyance vieillesse, souhaitent s'informer sur un autre sujet, nous les invitons cordialement à lire le rapport de Pedro Fonseca sur l'assurance carbone. Pedro Fonseca nous explique ce qu'est le concept d'assurance carbone, quelles particularités présente ce domaine d'assurance et quelles nouvelles opportunités ce secteur émergent offre aux actuaires.

Nous vous invitons à vous pencher sur ces sujets passionnants et vous souhaitons une agréable lecture des différents articles. Vos opinions et commentaires nous importent, et nous nous réjouissons de vos retours à l'adresse [editorial@actuaries.ch](mailto:editorial@actuaries.ch). Nos remerciements particuliers vont à tous les auteurs des articles et à tous les membres qui ont contribué, d'une manière ou d'une autre, à la réussite de cette édition!

*Michelle Gruner*

*Présidente du Comité de rédaction de l'ASA*

# PENSION FUNDS IN TRANSITION

## Challenges and Opportunities for the Future of Occupational Pension Schemes in Switzerland

Dear Reader

The topic of longevity and the associated challenges for pension funds are currently of great importance and concern not only to professionals but also to Swiss politics. In recent months, there has been intense discussion about the future of occupational pension schemes, and it is clear that we are operating in a dynamic environment that presents both risks and opportunities.

For this year's edition of the Bulletin, we wanted to speak with experts in the field of pension provision. We had the pleasure of discussing with Vera Kupper Staub, President of the Federal Commission for Occupational Pension Supervision. She provides us with valuable insights into the Swiss retirement model, its historical development, and the current challenges arising from increasing life expectancy as well as flexible working models.

Additionally, we had a conversation with Julien Descombes, Chief Underwriting Officer for

Life&Health at Swiss Re. He highlights the impacts of demographic change on the insurance industry and discusses the associated opportunities and risks.

Those who, after the current political discussions on retirement provision, are interested in another topic, we warmly invite to read the report by Pedro Fonseca on Carbon Credit Insurance. Pedro Fonseca explains what the concept of Carbon Credit Insurance is, the unique characteristics of this insurance field, and the new opportunities this emerging area offers for us actuaries.

We encourage you to engage with these exciting topics and wish you an enjoyable reading experience with the various articles. Your opinions and comments are important to us, and we look forward to your feedback at [editorial@actuaries.ch](mailto:editorial@actuaries.ch). Our special thanks go to all the authors of the articles and to all the members who contributed in one way or another to the success of this edition!

*Michelle Gruner  
President, SAA Editorial Board*



**8** Interview mit Vera Kupper Staub, Präsidentin Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge



**20** Le chemin d'un actuaire vers la certification CFA



**32** International Summer School: Modelling and quantifying mortality and longevity risk



**40** Sustainability: Report of the Working Group



**58** Jahresbericht der Präsidentin



**86** Laudatio for Professor Katrien Antonio

# BULLETIN 2024

- 8** Interview mit Vera Kupper Staub
- 16** The longevity dividend
- 20** Le chemin d'un actuaire vers la certification CFA
- 23** Kommunikation – eine unterschätzte Kunst
- 28** The Evolving Landscape of Carbon Credit Insurance
- 30** Coffeebreak
- 32** Summer School
- 34** Bericht der Arbeitsgruppe ASTIN
- 36** Bericht der Arbeitsgruppe AFIR
- 38** Bericht der Arbeitsgruppe Personalversicherung
- 40** Bericht der Arbeitsgruppe Sustainability
- 42** SAV Ladies' Group
- 44** Junge Aktuare
- 46** Data Science Working Group: Empowering the Actuary of the Future
- 48** Data Science Working Group: Der Data Science Reading Club
- 49** Colloque International de l'Actuariat Francophone: Un grand succès
- 50** Climate Change and Insurance: Report from the 1<sup>st</sup> Workshop in Vienna
- 52** European Congress of Actuaries 2024 in Rome: Agir dans un mond d'incertitude
- 54** SAV Golfgruppe
- 55** Research Updates
- 58** Jahresbericht der Präsidentin
- 70** Protokoll der 115. Mitgliederversammlung
- 74** Unsere Zahlen
- 79** Kuriose Zahlen
- 80** Gratulationen
- 81** Neue Aktuare
- 85** Message to David Wilkie on his 90<sup>th</sup> birthday!
- 86** Laudatio for Professor Katrien Antonio
- 88** Korporative Mitglieder
- 90** Termine 2025

# ERWERBSTÄTIGKEIT SCHÜTZT VOR ALTERSARMUT

## Interview mit Vera Kupper Staub

Vera Kupper Staub ist seit 2020 Präsidentin der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV). Welche Aufgaben die Oberaufsicht hat, wie sich die Vorsorge-Situation in den letzten Jahrzehnten verändert hat und weshalb Vorsorgeeinrichtungen keine Strukturpolitik betreiben sollten, verriet sie dem Bulletin im Interview.

*Autoren: Sébastien Portmann, Christoph Betz*

Vera Kupper Staub schmunzelt, als sie zuerst auf ihre Tätigkeit als Verwaltungsrätin einer Parfümerie angesprochen wird: «Das ist eine Friends- und Family-Investition. Ich finde die aktuellen Herausforderungen des Retailmarktes aber sehr spannend. Ein Geschäft darf nicht mehr nur eine Einkaufsmöglichkeit sein. Der Einkauf an sich muss ein positives Erlebnis sein.» Eine direkte Verbindung zum Berufsumfeld gibt es kaum – schon eher bei ihrer Dissertation, die im Bereich der Finanzmarkttheorie beheimatet war. Auch wenn die Dissertation «kein Bestseller wurde», habe sie zwei Dinge gelernt: Hilfreiche Analysen brauchen eine klare Zielsetzung und eine saubere Basis. Zweitens, dass Aktienanlagen auf lange Sicht die besten Anlagen sind, um sich vor Inflation zu schützen. Seit 2012 ist Vera Kupper Staub Kommissionsmitglied bei der OAK BV, seit vier Jahren deren Präsidentin.

**Können Sie uns kurz erklären, was die OAK BV macht?**

Sie ist eine sehr schweizerische Lösung. Die OAK BV wurde im Rahmen der Strukturreform gebildet. Sie dient der Aufsicht über die regionalen Aufsichtsbehörden. Ganz zu Beginn des BVG gab es 26 kantonale Aufsichtsbehörden, die sich nach und nach regional zusammenschlossen. Mittlerweile sind es acht Behörden und bald werden es nur noch sieben sein, da sich die Ostschweiz inklusive Tessin mit der Aufsichtsbehörde Zürich zusammenschliesst. Letztere wird dann die mit Abstand grösste regionale Aufsichtsbehörde sein.

Der Strukturreform lag die Fragestellung zugrunde, wie eine einheitliche Aufsicht gewähr-

leistet werden kann. Die Idee einer zentralen Bundesaufsicht wurde ebenso verworfen wie eine Aufsicht durch die FINMA – das System Pensionskasse gehört zum Sozialversicherungssystem der Schweiz und Sozialversicherungen schienen thematisch zu weit weg von der FINMA zu sein.

Mit rund 20 Mitarbeitenden beaufsichtigt die OAK BV die regionalen Aufsichtsbehörden und soll sicherstellen, dass deren Aufsichtspraxis möglichst einheitlich ist. Die OAK BV ist gegenüber den regionalen Aufsichtsbehörden weisungsberechtigt – ebenso gegenüber den Experten für berufliche Vorsorge und den Revisionsstellen, den beiden Stützen der Aufsichtsbehörden. Für die Experten für berufliche Vorsorge ist die OAK BV zudem Zulassungsbehörde. Zudem beinhaltet sie einen Direktaufichtsbe- reich über die Anlagestiftungen für Vorsorgeeinrichtungen, den Sicherheitsfonds BVG und die Stiftung Auffangeinrichtung BVG. Die OAK BV ist somit eine Kombination aus System- und Direktauficht.

**Gibt es eine regelmässige Versammlung der regionalen Aufsichten?**

Wir stehen in regelmässigem Austausch, sei das in Form von Quartalstreffen oder von verschiedenen Arbeitsgruppen. Zudem gibt es die Konferenz der kantonalen Aufsichtsbehörden. Dieses Gefäss bestand bereits vor der Strukturreform.

## Pensionierungsmodelle im Laufe der Zeit

**Wie ist das aktuelle Pensionierungsmodell in der Schweiz entstanden?**





Für dieses Thema gibt es Historiker, die bewandter in diesem Thema sind als ich (siehe QR-Code).

Die erste Art der Vorsorge in der Schweiz waren tatsächlich die Vorsorgeeinrichtungen, die älter sind als die AHV. Aber das System setzte Freiwilligkeit für die Arbeitgeber voraus. Mit anderen Worten: Längst nicht alle Arbeitnehmenden besaßen eine solche Vorsorge. Zuerst waren das rein patronale Fonds, bei denen es vor allem um die Hinterbliebenen ging, da viele Arbeitnehmende das Pensionsalter gar nie erreicht haben.

Die gesetzliche Grundlage für die AHV wurde 1924 initiiert und nach dem Zweiten Weltkrieg eingeführt. Die Basis der zweiten Säule respektive des Drei-Säulen-Systems wurde erst in den 70er-Jahren gelegt und die Einführung des BVG-Obligatoriums folgte 1985.

Eine Problematik war also, dass bei Einführung des BVG bereits zahlreiche Vorsorgeeinrichtungen bestanden und sehr viele Erwerbstätige in einer solchen versichert waren. Beim Versuch, eine gesetzliche Mindestregelung einzuführen, monierten die bestehenden Vorsorgeeinrichtungen, von einem Gesetz zu etwas gezwungen zu werden. Auf der anderen Seite fand das Gewerbe, also kleinere Betriebe, das Versicherungsniveau der bestehenden Einrichtungen sei zu teuer.

Dementsprechend entstand das BVG eigentlich als kleinster gemeinsamer Nenner, als wirkliche Minimalversicherung. Heute ist es so, dass der durchschnittliche Versicherte überwiegend im Überobligatorium versichert ist. Das ist das

Resultat dieser historischen Entwicklung. Im Gegensatz zur Aufsicht über die Krankenversicherungen deckt die Aufsicht über die berufliche Vorsorge übrigens beides ab – Obligatorium und Überobligatorium.

**Das Drei-Säulen-System in der Schweiz benötigt weitere Reformen, obwohl es international einen guten Ruf genießt. Sind Sie in die Optimierung der Gesetzgebungsvorbereitung involviert?**

Nein. Das Bundesamt für Sozialversicherungen (BSV) ist für die Gesetzgebungsvorbereitung verantwortlich. Vor der Strukturreform war auch ein Teil der Aufsicht beim BSV angegliedert – namentlich jene für die schweizweit tätigen Vorsorgeeinrichtungen. Mit der Strukturreform sollten Aufsicht und Gesetzgebungsvorbereitung klar voneinander getrennt werden, entsprechend ist die OAK BV nicht in die Gesetzgebung involviert.

In ihrem jährlichen Tätigkeitsbericht an den Bundesrat hält die OAK BV indessen fest, was sie beobachtet und welche Problemstellungen sie sieht. Wenn wir Gesetzgebungsbedürfnisse sehen, melden wir das. Aktuell ist eine im Parlament angestossene Evaluation der Strukturreform im Gange und dazu haben wir Anfang 2023 ein Positionspapier publiziert.

**Wollen Sie einen kleinen Einblick geben?**

In der 2. Säule gibt es einen Reformstau. Die Festsetzung des Umwandlungssatzes lag zu Beginn des BVG nicht in der Kompetenz des Parlaments, sondern in jener des Bundesrats. In dieser Zeit

◀◀ **Das BVG entstand als kleinster gemeinsamer Nenner.** ▶▶





wurde er regelmässig angepasst. Mit der ersten BVG-Revision wechselte die Kompetenz zum Parlament, mit der Begründung, dass der Umwandlungssatz ein Leistungsversprechen und daher eine politische Grösse sei. Dieses Versprechen muss jedoch auch finanziert werden können.

Eine Anpassung des Umwandlungssatzes auf Parlamentsebene gestaltet sich komplizierter. Zudem ist eben der obligatorische Teil kleiner als der überobligatorische und der gesetzliche Umwandlungssatz betrifft nur das Obligatorium. Dies bedeutet, der wirklich relevante Umwandlungssatz ist nicht der gesetzliche. Dieser ist nur für Versicherte entscheidend, die nahe am BVG-Minimum sind. Der gesetzliche Umwandlungssatz liegt nach Ablehnung der

BVG-Reform immer noch bei 6,8 Prozent, der von Vorsorgeeinrichtungen ohne Staatsgarantie durchschnittlich angewandte bei 5,2 Prozent – gemäss unserer jährlichen Erhebung.

Das erschwert eine klare Kommunikation an die Bevölkerung, da über Zahlen diskutiert wird, die bereits heute für die wenigsten Versicherten ausschlaggebend sind.

## Herausforderungen der Langlebigkeit

### Welche Herausforderungen stellt die immer älter werdende Bevölkerung dar?

Das ist stark abhängig vom Finanzierungssystem der einzelnen Säulen. In der 2. Säule geht es um die Restlebensdauer nach der Pensionie-

rung – im Gegensatz zur AHV spielt das Verhältnis zwischen pensionierten und erwerbstätigen Personen keine Rolle. Für die 2. Säule ist die Frage relevant, wie hoch der Umwandlungssatz sein soll.

Die meisten Vorsorgeeinrichtungen können den Umwandlungssatz in Abhängigkeit davon wählen, was durch sie finanzierbar ist. Bei steigender Lebenserwartung muss der Satz von Zeit zu Zeit reduziert werden. Dabei ist die längerfristige Kompensation der durch die Umwandlungssatzsenkung entstandenen Lücke einfach, da Beiträge entsprechend erhöht werden können. Die andere mögliche Kompensation wäre die Erhöhung des Rentenalters – dies würde zu mehr Beitragsjahren und zu weniger Rentenjahren führen. Früher oder später werden wir darüber diskutieren müssen.

### Aber was ist mit der kurzfristigen Kompensation? Kurz vor der Pensionierung kann die Lücke nicht mehr vorfinanziert werden.

Es gibt verschiedene Möglichkeiten, mit den kurzfristigen Kompensationen umzugehen: Die angelsächsische Variante ist die, dass die Vorsorgeeinrichtungen parallel verschiedene Pläne haben. Die älteren Versicherten bleiben bei ihren Lösungen, womit sich das Problem der Übergangsgeneration nicht stellt. In der Schweiz hingegen werden das Gesetz und folglich die Reglemente jeweils für alle angepasst. Diejenigen, die kurz vor der Pensionierung stehen, können entsprechend nicht mehr ausreichend ansparen. Damit müssen Kompensationszahlungen geleistet werden. Das bedingt jedoch entweder genügend Rückstellungen bei den Vorsorgeeinrichtungen oder Beiträge von allen für diese Übergangsgeneration.

« Eine zu grosse Nähe von Politik, Freundschaft und Vorsorge ist gefährlich. »

**Bei Einführung des Rentenalters von 65 unter Bismarck im Jahr 1889 war die Lebenserwartung nach der Pension etwa eineinhalb Jahre – wo stehen wir heute?**

Bei über 20 Jahren. Etwas höher bei Frauen, aber bei Männern wächst die durchschnittliche Lebenserwartung schneller.

**Gibt es Szenarien und Prognosen für diese verlängerte Lebenserwartung?**

In der Vorsorgebranche wurde lange Zeit mit Periodentafeln gearbeitet. In diesen sind keine Prognosen enthalten, stattdessen haben Vorsorgeeinrichtungen Rückstellungen für die zunehmende Langlebigkeit gebildet. In den letzten 15 Jahren haben viele Vorsorgeeinrichtungen auf Generationentafeln gewechselt. In diesen sind Prognosen für die weitere Entwicklung der Langlebigkeit enthalten.

Der jährliche Bericht der OAK BV enthält einen Teil über die technischen Parameter, die für die Berechnungen verwendet werden. Dort zeigt sich, dass der Anteil der Generationentafeln extrem steigt. Als wir diesen Bericht eingeführt haben, war die Verwendung von Generationentafeln noch eher exotisch, mittlerweile werden sie von über 70 Prozent der Vorsorgeeinrichtungen verwendet.

**Wer produziert diese Tafeln? Stammen sie aus nationalen Statistiken?**

Es gibt zwei Produzenten von versicherungstechnischen Grundlagen: einerseits die Pensionskasse der Stadt Zürich, welche die technischen Grundlagen VZ herausgibt. Hierfür bilden die Daten von öffentlich-rechtlichen Vorsorgeeinrichtungen die Basis. Andererseits gibt es die BVG-Grundlagen, die grossmehrheitlich auf privat-rechtlichen Einrichtungen fussen. Beide Varianten basieren nicht auf nationalen Daten, sondern sind privat organisiert. Die beiden technischen Grundlagen weisen Unterschiede auf, weil die Versicherten-Grundlagen nicht dieselben sind. Zudem werden teilweise auch unterschiedliche Modelle verwendet.

**Und das dient als Grundlage für die Berechnung der Umwandlungssätze?**

Die Berechnungen für die einzelne Vorsorgeeinrichtung erstellt der versicherungstechnische Experte der Einrichtung. Dieser entscheidet, welche Grundlagen verwendet werden sollen. Je nach Art der Einrichtung ergeben sich die relevanten Grundlagen.

Tendenziell sind die beiden Varianten vergleichbar, es existieren jedoch Unterschiede. Beispielsweise ist die Langlebigkeit bei den Grundlagen VZ etwas höher als bei den BVG-Grundlagen.

**Zu einem anderen Thema: Altersarmut wird in den Medien oft erwähnt. Ist das eine reale Gefahr und was wird dagegen unternommen?**

Natürlich gibt es auch in der Schweiz arme pensionierte Menschen. Die höchste Gefahr für Armut in der Schweiz liegt jedoch bei Familien, vor allem bei Alleinerziehenden und damit auch bei Kindern. Zwar sinkt das Einkommen bei älteren Menschen, aber sie haben durchschnittlich auch das höhere Vermögen. Dies muss in die Berechnungen einbezogen werden. Aus meiner Sicht entspricht die Darstellung von gewissen Medien und Parteien nicht der Realität. Eine Studie, die das Bundesamt für Statistik 2020 publiziert hat, zeigte keinen signifikanten Unterschied zwischen der Armutsbetroffenheit von Erwerbstätigen und pensionierten Personen (siehe QR-Code).

Es ist interessant: Statistiken zeigen, dass die Renten von Frühpensionierten die höchsten sind. In der Schweiz lassen sich Menschen frühpensionieren, die sich das leisten können.

## Komplexes Thema: Kapital oder Rente?

**Kann die Abflachung der Altersgutschriften den nötigen Anreiz zur Anstellung von älteren Mitarbeitenden bringen?**

Die ansteigende Kurve der Beiträge kommt aus der Replikation des Leistungsprimats. Jedes Mal, wenn der Gesetzgeber versucht, die Altersgutschriften-Kurve abzuflachen, fallen Kosten für die Übergangsgenerationen an. Diese Kosten sind umso höher, je grösser die Beitragssenkung für die älteren Arbeitnehmenden ausfällt.

Eine Abflachung wird sich für ältere Arbeit-suchende sicherlich positiv auswirken, wird aber die Situation nicht fundamental ändern. Einen fundamentalen Wandel erwarte ich eher durch den stärker werdenden Fachkräftemangel, allerdings nicht in jedem Job.

**Weiter scheint es einen Trend hin zu Kapitalbezügen zu geben. Woher kommt das?**

Dafür gibt es verschiedene Gründe: Natürlich beginnt es mit der Senkung des Umwandlungssatzes. Wenn er sinkt und dies von der Vorsorgeeinrichtung nicht vollständig kompensiert werden kann, fragen sich die Versicherten, ob sich Renten für sie überhaupt noch lohnen. Dazu gibt es mehrere Einflussfaktoren, die den Kapitalbezug begünstigen: Seltsamerweise gibt es eine steuerliche Vorzugsbehandlung – was eigentlich gegen das System läuft. Wir haben zudem wirtschaftliche Interessen: Versicher-



<sup>1</sup> Kleine Ausnahme:

Wurde die Rente während der letzten 10 Jahre an die Inflation angepasst, kann die Vorsorgeeinrichtung die Rente im Sanierungsfall wieder reduzieren.

te beziehen das Kapital, weil sie bevorzugen, selbst über ihr Kapital zu verfügen und weil sie von Finanzdienstleistern, die an den angelegten Geldern verdienen, dazu ermutigt werden. Dies obwohl die Vorsorgeeinrichtungen wesentlich günstiger anlegen als private Anleger.

Die Vorteile, die eine Rente bis zum Ende des eigenen Lebens und jenem des/r Partners/in bietet, werden oft unterschätzt. Will und kann ich mir mit 85 Jahren noch überlegen, wie alt ich wohl werde und wie ich dafür mein Geld anlegen sollte?

### **Die Vorsorgeeinrichtungen haben aber wahrscheinlich nichts gegen vermehrte Kapitalbezüge?**

Das ist richtig. Wenn die Vorsorgeeinrichtung nur an ihr Risiko denkt, profitiert sie vom Kapitalbezug. Glücklicherweise denken viele Vorsorgeeinrichtungen nicht nur an ihr Risiko, sondern an ihren Auftrag. Die Pensionskasse der Stadt Zürich beispielweise bot lange keine Möglichkeit, Kapital zu beziehen. Dann wurden die Vorsorgeeinrichtungen per Bundesgesetz verpflichtet, mindestens 50 Prozent als Kapitalbezug zu ermöglichen. Das sind diese Individualisierungstendenzen, die wir in der 2. Säule ebenso wie in der ganzen Gesellschaft antreffen.

Aus reiner Systemsicht ist das falsch. Mit der AHV und den Vorsorgeeinrichtungen sind die Leute gezwungen, zu sparen. Denn das Annuity Puzzle in der ökonomischen Theorie zeigt, dass Menschen tendenziell zu sehr im Heute leben und zu wenig an die Zukunft denken. Dies gilt nicht nur für 30- oder 40-Jährige, sondern auch für 65-Jährige. Die Möglichkeit des Kapitalbezugs läuft damit gegen das System.

Realistisch betrachtet sind viele Menschen in Geldfragen irrational und sie werden nicht rationaler mit 65. Die Menschen wissen selten, wie viel Vermögen sie in der Vorsorgeeinrichtung angespart haben. Wenn sie es sich dann mit 65 auszahlen lassen, meinen viele, sie seien reich. Damit umzugehen, ist für viele schwierig.

Das ist die systemische Problematik des Ganzen. Die Politik hat angedacht, diese Thematik mit einer Eingrenzung des Kapitalbezugs im Obligatorium zu steuern. Das ist aber politisch sehr schwierig durchzubringen, weil es unpopulär ist, den Leuten zu verbieten, ihr Geld zu beziehen.

### **Wenn wir kreativ denken – wäre es möglich, dass der Umwandlungssatz flexibel angepasst wird?**

Im Obligatorium ist die Höhe der Rente fix. Im Überobligatorium gibt es diverse Varianten, etwa flexibilisierte Renten oder die sogenann-

ten Bonusrenten, von Gegnern als Wackelrenten bezeichnet. Wenn eine fixe Rente garantiert wird, muss sie genügend tief garantiert werden, damit sie sicher finanzierbar ist. Denn Risikoträger sind die aktiv Versicherten. Mit der aktuellen Gesetzgebung kann eine laufende Rente nie<sup>1</sup> reduziert werden.

Weil also die Aktiven das Risiko tragen, will die Vorsorgeeinrichtung kein zu hohes Risiko für die Rentenberechtigten eingehen. Deshalb haben gewisse Vorsorgeeinrichtungen die Flexibilisierung im überobligatorischen Teil eingeführt. Es gibt eine Bundesgerichtsentscheid, die festhält, dass die Flexibilisierung nicht rückwirkend, das heisst nur für neue Rentner und nur für den überobligatorischen Bereich angewandt werden darf.

### **Könnte man eine Indexierung der Renten vorsehen?**

Das ist schon vorgesehen: Das Gesetz sagt, dass die Renten an die Inflation angepasst werden sollen, im Rahmen der finanziellen Möglichkeiten der Vorsorgeeinrichtung. Das oberste Organ muss das jährlich prüfen, es muss schliesslich finanzierbar bleiben.

## **Sind Vorsorgeeinrichtungen risikoavers?**

**Die Vorsorgeeinrichtungen legen eher konservativ an, mit Obligationen oder Immobilien. Wäre es nicht sinnvoll, dass Vorsorgeeinrichtungen mehr in riskantere Anlageformen investieren, weil der Anlagehorizont planbar ist?**

Ob Schweizer Vorsorgeeinrichtungen einen hohen Aktienanteil im Portfolio haben, ist eine Frage der Vergleichsgrösse. Im Vergleich zu Versicherungsgesellschaften haben Vorsorgeeinrichtungen mit rund 30 Prozent eine extrem hohe Aktienquote. Die Schweizer Aktienquoten sind auch höher als die Quoten von Vorsorgeeinrichtungen in vielen anderen Ländern, etwa Dänemark, Deutschland oder Frankreich.

Vorsorgeeinrichtungen sind Risikogemeinschaften, die Renten finanzieren müssen. Das oberste Organ sind Arbeitnehmer- und Arbeitgeber-Vertreter und das sind auch die beiden Risikoträger. Diese müssen bei einer Unterdeckung Massnahmen ergreifen, um innert nützlicher Frist wieder über die 100 Prozent zu gelangen. Der Sweetspot ist übrigens bei einer Vorsorgeeinrichtung nicht 100 Prozent, sondern diese 100 Prozent plus die angestrebten Wertschwankungsreserven. Dann sind sie so aufgestellt, dass sie ihre Anlagerisiken tragen können.



Die genannten Hauptträger des Risikos müssen also abwägen, wie viel Sanierungsrisiko sie tragen können. Und das hängt davon ab, wie die Vorsorgeeinrichtung aufgestellt ist. Einrichtungen mit verhältnismässig vielen aktiven Versicherten und einem finanziell gut aufgestellten Arbeitgeber haben höhere Aktienquoten, weil für sie eine Sanierung relativ einfach wäre. Aber bei Einrichtungen, die nahe an einer Rentnerkasse sind und bei welcher der Arbeitgeber zusätzliche Lohnkosten vermeidet, sieht das anders aus.

In der Tiefzins-Phase haben die Vorsorgeeinrichtungen ihre Obligationen-Quoten von 41 Prozent im Jahr 2014 auf 34 Prozent im Jahr 2023 gesenkt. Ich bin nicht der Meinung, dass die Vorsorgeeinrichtungen generell zu risikoarm unterwegs sind.

**Man könnte die Gelder auch so anlegen, dass die Schweizer Wirtschaft unterstützt wird, beispielsweise Jungfirmen ...**

Möchten Sie, dass mit Ihrer Rente Strukturpolitik betrieben wird? Vorsorgeeinrichtungen haben keine strukturpolitische Verpflichtung. Es gibt historisch national wie international Beispiele für solches Vorgehen, die immer schlecht geendet haben.

In der Schweiz wurde vor wenigen Jahren eine spezielle Anlagelimit für Schweizer Private-Equity-Investitionen eingeführt. Ich begrü-

sse, dass fast keine Vorsorgeeinrichtung diese verwendet. Das heisst nicht, dass Schweizer Vorsorgeeinrichtungen nicht in Schweizer Private-Equity-Investitionen anlegen. Sie machen es, aber – wenn sie es machen – im Rahmen einer internationalen Strategie und investieren nur dann in Schweizer Firmen, wenn diese attraktiv sind. Vorsorgeeinrichtungen haben nur eine Zielsetzung: attraktive Renten für ihre Versicherten zu generieren.

## Individuelle Vorsorge

**Kommen wir zur individuellen Vorsorge: Ist die Bevölkerung ausreichend aufgeklärt?**

Es wäre sicher sinnvoll, wenn schon früh, etwa in der Schule, Wissen über finanzielle Altersvorsorge vermittelt würde, damit die Leute früh investieren, um mit einem langen Anlagehorizont attraktive Erträge auf ihren Vermögen ansparen zu können.

Auf der anderen Seite ist die Rolle der privaten Vorsorge auch sehr abhängig von der Berufskarriere. Jemand mit einer Karriere mit hoher Erwerbsquote kann sich in der Schweiz auf die gesetzliche Altersvorsorge abstützen – mit der privaten Altersvorsorge lassen sich zusätzlich seine individuellen Ziele verfolgen.

« Vorsorgeeinrichtungen haben eine Zielsetzung: für ihre Versicherten attraktive Renten zu generieren. »

Anders sieht das bei Selbstständigen, bei variierenden Pensen oder gar Erwerbspausen aus: Dort ist die private Vorsorge extrem wichtig. Denn das System schützt diese Personengruppe nicht gleich.

**Was können die Leute tun, die Lücken haben? Hier sind wahrscheinlich besonders Frauen angesprochen.**

Die beste Altersvorsorge ist die Erwerbstätigkeit. Denn Erwerbstätigkeit bildet Rentenansprüche und schützt somit vor Altersarmut.

In der 1. Säule gibt es die Betreuungsgutschriften, die Lücken schliessen können. In der 2. Säule gibt es das Splitting bei Scheidung, das 2000 eingeführt wurde. Früher war es fatal für Frauen, wenn das Vorsorgegeld nach der Scheidung beim Mann verblieben ist.

Frauen und Männer müssen sich bewusst sein, welche Folgen Erwerbstätigkeitsreduktionen langfristig für sie haben. Rein finanziell betrachtet ist es für eine Frau nachteilig, in einer Partnerschaft Kinder zu haben, den grossen Teil der Betreuung zu übernehmen und nicht zu heiraten. Die langfristigen Kosten der Reduktion des Erwerbsspensums trägt die Frau in diesem Fall ganz alleine.

**Was muss noch getan werden, um den Gender Gap zu überbrücken?**

Es gibt die Diskussion, in der 2. Säule Betreuungsgutschriften einzuführen. Aber wie sollen diese finanziert werden? Dann sind wir wieder bei der Solidarität. In der 2. Säule spart jeder für sich und nur bestimmte Risiken – wie Invalidität, Langlebigkeit und Hinterbliebenenrenten – werden solidarisch gemeinsam getragen. Mit von allen Versicherten finanzierten Betreuungsgutschriften würde eine neue Solidarität in der 2. Säule eingeführt.

Wenn wir in der zweiten 2. die Solidarität nicht erweitern wollen, gibt es die Möglichkeit, das Splitting der Altersgutschriften der Eltern nicht erst bei der Scheidung erfolgen zu lassen, sondern ab dem Zeitpunkt der Geburt eines Kindes.

Ein wichtiger Fakt ist: Der Rentenanspruch in der 2. Säule ist immer abhängig von Erwerbstätigkeit. Zudem sollten alle die Effekte von Pensumsreduktionen besser antizipieren, denn erwerbstätig zu bleiben, ist nicht nur eine Momentaufnahme, sondern hat auch einen Einfluss auf den Lohn in zwei, drei oder fünfzehn Jahren und dadurch später doppelt auf die Rente.

**Es gibt auch immer mehr Menschen, die Teilzeit arbeiten oder Erwerbspausen machen, etwa wegen Reisen oder Ausbildungen. Sollten**

**die Pensionskassenmodelle diese Tendenz berücksichtigen?**

Ja, sicher, und das machen sehr viele auch schon. Es stimmt aber, dass Teilzeitarbeit im reinen Obligatorium nicht adäquat versichert wird, sprich dass Teilzeitbeschäftigte unabhängig von ihrem Beschäftigungsgrad erst ab einem Jahreseinkommen von über 22'050 Franken BVG-versichert sind. Personen, die verschiedene kleinere Pensen haben und kumuliert über dem Minimum-BVG-Lohn wären, haben aktuell die Möglichkeit, ihre Altersvorsorge über die Auffangeinrichtung selber zu organisieren. Das ist aber kompliziert. Hier wünsche ich mir durch die Digitalisierung eine innovative Lösung.

Bei längeren Absenzen muss der oder die Versicherte aktiv werden, entweder durch die Organisation einer freiwilligen Versicherung oder im Nachhinein durch den Einkauf in die entstandene Versicherungslücke.

## Flexibles Pensionierungsalter und Demografie

**Sollte man das Pensionierungsalter flexibel gestalten?**

Es gibt bereits eine Flexibilisierung, die Früh- oder Spätpensionierung. Ebenso haben Branchen wie etwa im Baubereich eigene Lösungen mit tieferem Rentenalter, die auf ihre körperlich hart arbeitenden Versicherten Rücksicht nimmt.

Klar. Aber wenn das offizielle Rentenalter festgelegt ist und der Arbeitgeber sich darauf einstellt und jemand dann zwei Jahre länger arbeiten will, ist das nicht ganz einfach.

Das durchschnittliche effektive Pensionierungsalter in der Schweiz liegt unter dem gesetzlichen Pensionierungsalter. Mit dem Fachkräftemangel werden wir wahrscheinlich vermehrt sehen, dass die Leute länger arbeiten, aber wohl nicht mehr Vollzeit. Solche Modelle sind meiner Meinung nach für beide Seiten sinnvoll, für die Arbeitnehmenden ist der Übergang in die Pension nicht mehr so abrupt und für die Arbeitgebenden kann aufgebautes Know-how optimal weitergegeben werden.

**Bräuchte es ein holistisches Versicherungsmodell, das über die drei Säulen hinausschaut, also etwa mit Einbezug der Krankenversicherungen?**

Ich weiss nicht, ob das die Fragestellung vereinfachen würde. Im Schweizer System wäre es

sicher eine Vereinfachung, die Krankenversicherung und die Unfallversicherung nicht mehr zu trennen. Da könnten wir profitieren. Streitigkeiten zwischen Kranken- und Unfallversicherung könnten vermieden werden. Schliesslich geht es um die gleiche Art von Leistungen.

Aber die Krankenversicherung noch in die Vorsorgeeinrichtung zu integrieren, würde keinen Vorteil bringen, denke ich.

**Man hört auch, dass die Reserven der Vorsorgeeinrichtungen zu hoch sind und zur Rentenindexierung verwendet werden können. Was halten Sie davon?**

Ich finde nicht, dass die Reserven generell zu hoch sind. Die Reservesituation ist heutzutage besser als nach der Finanzkrise. In ihrem jährlichen Monitoring fragt die OAK BV die Vorsorgeeinrichtungen, was die Zielwertschwankungsreserve ist und wo sie stehen. Stand Ende 2023 verfügten erst etwa 50 Prozent aller Vorsorgeeinrichtungen über voll geöffnete Wertschwankungsreserven. Natürlich müssen diese Reserven nicht immer voll geöffnet sein, aber wir befinden uns ja eher am Ende eines Aktienzyklus – und da sollten sie bei den Zielwerten sein.

**Sind diese Schwankungsreserven so gross, dass sie für die Indexierung einen Einfluss hätten?**

Die durchschnittlich angestrebten Wertschwankungsreserven liegen bei 17 Prozent der Verpflichtungen. Die sind im Vergleich zu versicherungsmathematischen Reserven hoch.

Aber die Risiken sind auch höher. Die Indexierung hat «zu erfolgen gemäss den finanziellen Möglichkeiten». Was das bedeutet, entscheidet das oberste Organ. Viele Vorsorgeeinrichtungen vollziehen Inflationsanpassungen, bevor sie die ganzen Wertschwankungsreserven geöffnet haben. Sicher wird eine Vorsorgeeinrichtung mit einem Deckungsgrad von weniger als 100 Prozent nie eine Inflationsindexierung vornehmen.

Eine Indexierung führt jedoch nicht nur zu einer Ausgabe im Jahr, sondern auch zu einer Verpflichtung in der Zukunft und das ist teuer. Eine alternative Variante für Vorsorgeeinrichtungen ist darum die Ausrichtung einer Zusatzrente in einem Jahr. Da gibt es viele Spielarten und mögliche Hebel für die obersten Organe der Vorsorgeeinrichtungen.

**Eine letzte Frage: Haben Sie Tipps für angehende Experten für berufliche Vorsorge?**

Ich finde, dass die Ausbildung zum Experten für berufliche Vorsorge sehr interessant ist. Sie deckt das ganze Spektrum der Fragestellungen der beruflichen Vorsorge ab und eröffnet Möglichkeiten: Viele Experten nehmen später andere Aufgaben in der Welt der beruflichen Vorsorge wahr, etwa in der Beratung oder in der Leitung einer Vorsorgeeinrichtung.

Der Experte für berufliche Vorsorge ist sicherlich eine gute Basis für die verschiedensten Bereiche der 2. Säule.

Vielen Dank, Frau Kupper Staub, für die spannenden Einsichten.

## Vera Kupper Staub geniesst den Tag

**Haben Sie einen Lieblingsmusiker?**

Nein. Ich mag eigentlich jede Musik, zu der sich tanzen lässt.

**Haben Sie ein Lebensmotto?**

Carpe Diem.

**Welche wissenschaftliche Leistung bewundern Sie?**

Mich faszinieren naturwissenschaftliche Leistungen, die beleuchten, wie komplexe biologische Prozesse und Organismen funktionieren.

**Welche natürliche Gabe würden Sie gerne besitzen (haben sie aber nicht)?**

Keine. Ich bin recht zufrieden mit meinen

Gaben (lacht). Die Beschränktheit, mit der wir Menschen uns abfinden müssen, finde ich in Ordnung.

**Welche Eigenschaften schätzen Sie bei Menschen?**

Ich mag es, wenn Leute anderen zuhören können. Und ich finde es sehr wertvoll, wenn eine Person ein Problem gut analysieren und in den Kontext setzen kann.

**Was mögen Sie gar nicht?**

Schoggipulver auf dem Cappuccino.

**Wo würden Sie am liebsten leben, gäbe es keine äusseren Zwänge?**

In Lucca in der Toskana.

# THE LONGEVITY DIVIDEND

## Interview with Julien Descombes

We are pleased to interview Julien Descombes, Chief Underwriting Officer for Life & Health at Swiss Re, a leading reinsurance company. Julien brings a wealth of experience and insight into the practical implications of demographic trends on underwriting and risk management.

*Author: Fabian Qazimi*



**Julien Descombes** is the Chief Underwriting Officer for Life & Health Reinsurance at Swiss Re.

### Introduction

As life expectancy continues to rise and birth rates decline, the global population is ageing rapidly. While this demographic shift presents significant challenges, it also offers substantial opportunities, often referred to as the «longevity dividend». This concept suggests that longer, healthier lives can bring considerable benefits to individuals, economies, and societies, through increased workforce participation, reduced healthcare costs, and enhanced social

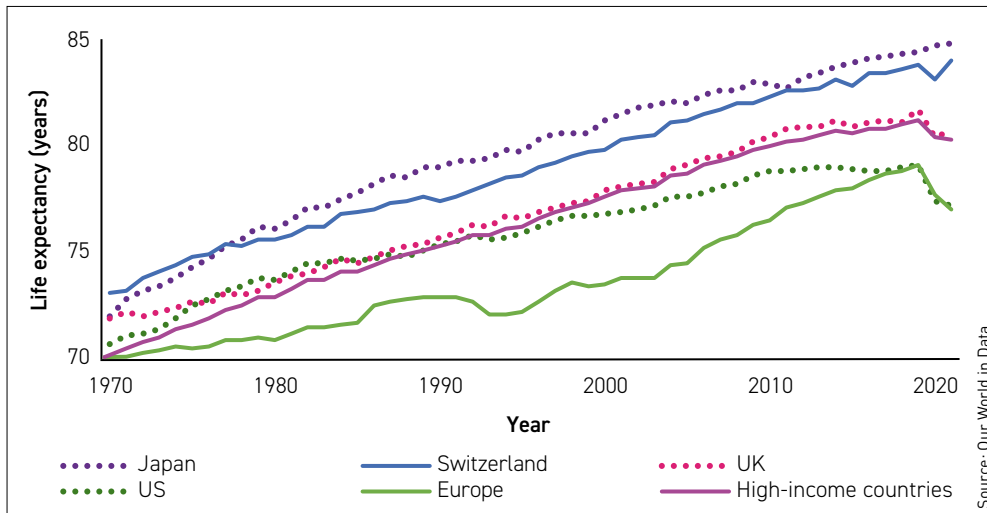
contributions. However, the insurance industry must adapt to these changes, developing innovative products and strategies to address the evolving needs of an ageing population.

### Questions

**How does the growing «old-age dependency ratio» (the ratio of people over 65 to those of working age) affect retirement savings and financial planning for ageing societies?**

- a. On the whole, increasing life expectancy is a very positive development, however we want more than just longer lives. Healthy ageing is a priority, and that includes financially healthy lives too. The old-age dependency ratio measures the economic burden of supporting an ageing population. Its growth indicates that a smaller portion of people are in the labour force, so the burden of producing goods and services for society falls on a smaller share of the population.
- b. The growing old-age dependency ratio also stresses existing pension systems. Governments have enacted reforms in response, generally resulting in a shift from «defined benefit» to «defined contribution» schemes. This transfers the risks associated with saving, investing and longevity from governments and corporations to individuals. As a result, we have seen increased interest in savings and protection products offered by the life insurance industry. Annuities and life insurance products are an example of ways in which individuals can bolster income security in retirement and protect their families.
- c. US annuity sales are at their highest levels since record keeping began. In the UK, Canada and Australia, sales of life-savings products have followed a similar trajectory.





▲ Increasing life expectancy since the 1970s in select countries, with the European and high-income country averages as comparators.

- d. A Swiss Re Institute report highlights the potential for growth and profitability in the life insurance industry. Higher interest rates are providing more attractive options for consumers to secure retirement income. An additional USD 1.5 trillion of global life savings premiums will be generated over the next decade – more than double the amount of the previous decade. Advanced markets will generate over half of the additional savings premiums over this time period – a contrast with the pre-pandemic decade which saw minimal savings growth in advanced markets. Swiss Re Institute expects a new high for US fixed annuity sales this year after record sales in both 2022 and 2023.<sup>1</sup>
- e. In Switzerland, however, the premium volume of life insurers has remained rather stable over the last few years (2021–2023), hence providing an opportunity for Swiss actuaries to reassess their appetite for this business.<sup>2</sup>
- who are likely to outlive traditional retirement savings.
- d. Building on that long-term post-retirement expectation, flexible annuities could become another option. This flexibility would allow for an adaptable income stream, as customers age through retirement with different expectations. This may allow for a greater degree of personalisation, based on evolving needs such as major life events, health status and a person's financial situation.
- e. Insurers may also look to produce a hybrid of longevity and care insurance, providing both a guaranteed income during retirement, while covering long-term care expenses if needed, addressing both longevity and health-related financial risks.
- f. Insurers could look to pool longevity risk through deferred group annuities and pension buy-ins/outs. This can ensure that retirees have the financial security to meet their long-term needs, while companies and pension funds can mitigate the growing risks associated with longer lifespans.

**With the rising old-age dependency ratio, what innovative insurance products or strategies can be explored to help individuals better prepare for longer retirements?**

- a. Improvements in modern medicine have led to an increased life expectancy. There is now a greater interest and need in saving for retirement, and as such it is likely that customers will look for a range of insurance-linked products to help them later in life.
- b. A single product is unlikely to be sufficient in an environment where people reasonably expect to live 20–35 years post-retirement. As people live longer, their savings must be sufficient to support active lifestyles extending well into the 80s and perhaps beyond.
- c. Deferred annuity products intended to begin paying out at advanced ages, could serve to provide a financial safety net for individuals
- g. However, the systematic risk of longer lives remains a challenge for governments and societies at large. Insurers are taking on increasing volumes of long-term risk with defined pension benefit, transferring from the corporate sector.
- h. The Swiss in particular are seen as one of the longevity champions, experiencing some of the longest life expectancies in the world (84 years), compared to the UK (80 years) and US (77 years).
- i. Other health metrics also suggest that Switzerland is better placed in the long run to maintain its status as a healthy nation, with a major focus on prevention.
- j. As cardiovascular disease continues to be a leading cause of death, prevention and

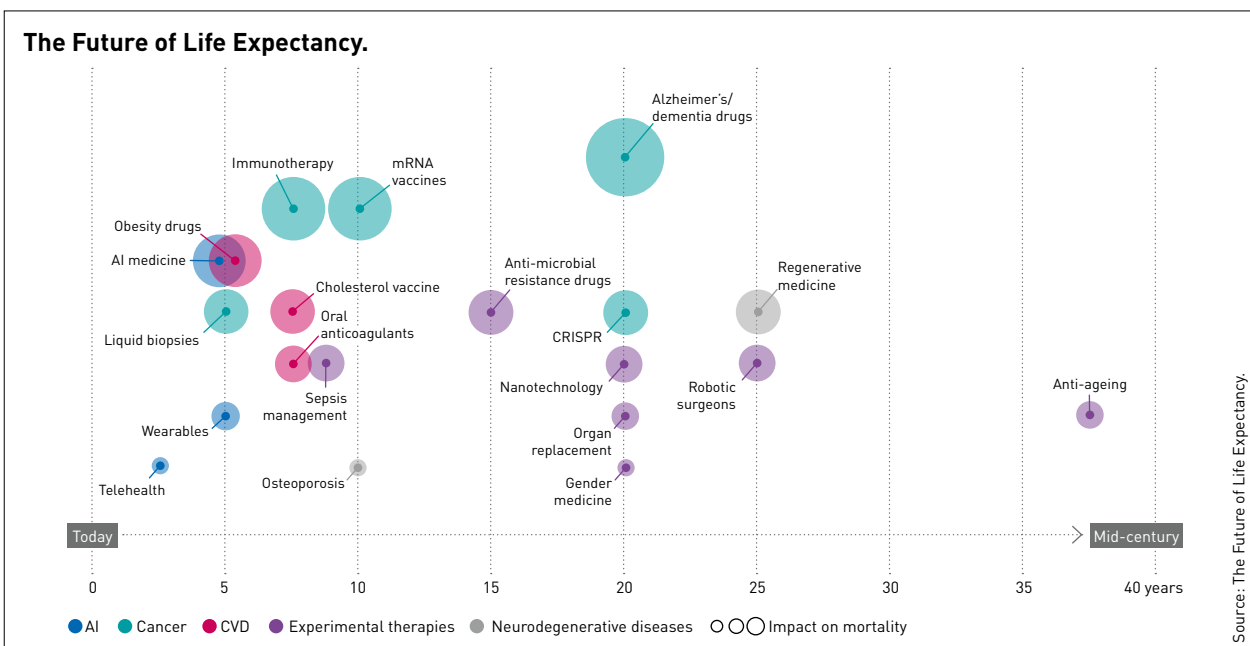
Health Metric	Switzerland	UK	USA	Other nations
Obesity rates (2022) <sup>3</sup>	13%	28%	43%	--
Obesity forecast (2035) <sup>4</sup>	37%	46%	58%	France (34%), Germany (36%)
Diabetes prevalence (T1+T2) rates (2021) <sup>5</sup>	6%	8.2%	13.6%	France (8.6%), Germany (10%)
Death rates from cardiovascular disease (per 100K in 2021) <sup>6</sup>	84.1	106.6	145.3	High income countries average (124.4); France (78.7); Germany (132.8)
Death rates from cancer (per 100K in 2022) <sup>7</sup>	85.2	114.8	98.2	France (105.8); Germany (109.3)
Alzheimer's disease prevalence rates in 2021 (per 100K) <sup>8</sup>	1587	1336	466	Japan (2637); France (1393); Germany (2337)

management of the underlying risk factors is crucial to increasing life expectancy and long-term mortality improvements.

- k. In 2022 obesity rates stood at 13% for Switzerland, 43% for the US and 28% for the UK. As per the World Obesity Atlas, 37% of the adult Swiss population is expected to be obese by 2035. Their projections are in line with countries such as France (34%) and Germany (36%) and fare far better than the US (58%) and the UK (46%). Further details in the table above.

**How has the trend of increasing life expectancy influenced underwriting practices in the life and health insurance industry, and what adjustments are being made to accommodate these changes?**

- a. Indeed, longevity also has an impact on products like Critical illness, life or disability. For sure on price but also on risk factors.
- b. Longer life spans mean that insurers must account for a broader range of factors related to ageing, chronic disease management, and future medical advancements, all of which affect the long-term sustainability of policies.
- c. Companies increasingly utilise predictive health analytics to determine longevity risk.
- d. The incorporation of additional risk factors such as lifestyle choices including diet, physical activity, etc... are increasingly important determinants of UW and policy premiums, given their direct impact on long term health consequences.
- e. Insurers are also seeking to leverage wearable health technology (such as fitness tra-



Medical advancements likely to drive future mortality improvements.

Source: The Future of Life Expectancy.

ckers) and real-time data monitoring to assess individual health behaviours over time. This continuous monitoring may enable dynamic underwriting, where risk profiles can be adjusted throughout the policyholder's life, based on evolving information.

**How do you see the intersection of financial planning, healthcare, and technology evolving to support an ageing population, and what initiatives can the insurance industry undertake to address these converging trends?**

- a. The movement of healthcare and technological development has been towards personalisation. We see a similar trend opportunity for financial planning.
- b. At Swiss Re we have discussed some of the new medical and technological developments in our recent publication, to enable people to live longer, healthier lives.
- c. Flexibility in financial planning for older ages should permit adaptability across varying financial capabilities, with a range of support levels across healthcare costs, technological improvements and government support.
- d. Preventative medicine will be key in ensuring people not only live longer lives, but healthier lives as they age. Implementing newer technologies like wearable devices which offer remote monitoring, and telemedicine can help to provide the right treatment and intervention options especially for chronic diseases. Ongoing care and consistent observation could be key in a high-care demographic such as the retired population.
- e. Digital platforms could enable holistic planning, integrating finance management, healthcare availability, and updated health data for a comprehensive predictor and overview of retirement needs.

**To conclude, how should the actuarial profession evolve to effectively support the insurance industry's response to the ageing population trend?**

- a. Given evolving trends and the integration of new technologies for testing and treatment, it is essential that underwriters continue to keep abreast of developments and consider their utility in the UW process.
- b. Just as healthcare is adapting to use new data analytics, actuaries are already em-

bracing AI-driven modelling to help forecast longevity and health outcomes in an ageing society. Integrating electronic health records, wearable data and the aforementioned predictive analytics will enable actuaries to more accurately assess health risks, and tailor insurance products accordingly.

- c. Likewise, there are options for actuaries to combine their skills with geriatricians and technology experts to not only engage in scenario planning for future uncertainties, but also allowing for the integration of development trends into long term longevity forecasting.
- d. There may also be opportunities for actuaries to play a more active role in shaping public policy and regulatory frameworks that address the financial challenges of an ageing population.

- 1 Life insurance set to boom as interest rates surge, says Swiss Re Institute, Swiss Re, accessed September 2024.
- 2 Premium volumes in the Swiss insurance sector, ASA | SVV, accessed September 2024.
- 3 Ranking (% obesity by country, adults) – World Obesity, accessed September 2024.
- 4 World Obesity Atlas 2023, accessed September 2024.
- 5 Prevalence of diabetes among adults in selected countries as of 2021, Statista, accessed September 2024.
- 6 Death rate from cardiovascular diseases, Our World In Data, accessed September 2024.
- 7 Cancer death rate, Our World In Data, accessed September 2024.
- 8 Alzheimer's Rates by Country – World Population Review, accessed September 2024.

## Biography

Julien Descombes is the Chief Underwriting Officer for Life & Health Reinsurance at Swiss Re, with over two decades of experience in the insurance and reinsurance sectors. He started his career as an actuary at Vaudoise Assurances in 1994 before joining Swiss Re in 1997, where he has held various key leadership roles in underwriting, pricing, and client management across Europe, the Middle East, and Latin America. Julien holds a degree in Actuarial Science from the University of Montréal and is a Fellow of the Society of Actuaries (FSA) and of the Swiss Association of Actuaries (SAA).

# LE CHEMIN D'UN ACTUAIRE VERS LA CERTIFICATION CFA

## Échange d'expérience avec Anthony Chevalley

Dans un monde en constante évolution, de plus en plus d'actuaire cherchent à élargir leurs compétences et à approfondir leur expertise. La charte du CFA (chartered financial analyst) est unanimement reconnue comme la certification de référence dans le monde de la finance. Pour obtenir ce précieux sésame, il vous faudra compléter son programme en 3 examens et satisfaire aux exigences en matière d'expérience de travail. Dans cette entrevue, nous avons le plaisir d'échanger avec Anthony Chevalley, actuaire ASA qui vient tout juste d'obtenir la certification CFA.

*Auteur: Michel Fuino*

### Complémentarité entre CFA et Actuariat

#### Parlez-nous de vous?

Je m'appelle Anthony Chevalley, et je suis titulaire d'un master en sciences actuarielles de HEC Lausanne. Mon parcours professionnel a débuté chez Pittet Associés SA en 2019, où je me suis spécialisé dans le conseil actuariel en prévoyance professionnelle et l'évaluation des engagements de prévoyance selon les normes internationales, notamment IFRS et US GAAP. Mes tâches s'étendent à l'élaboration d'études de congruence d'actif-passif (ALM) dans lesquelles je contribue tant aux passifs qu'aux actifs.

En parallèle et depuis juin 2023, j'ai été nommé juge assesseur à la Cour des assurances sociales du canton de Vaud, où j'apporte mon regard actuariel sur des projets de jugement en matière de prévoyance et d'assurances sociales. J'ai obtenu mon titre d'actuaire ASA en novembre 2022 et ma certification CFA en mai 2024.

#### Qu'est-ce qui vous a personnellement motivé à faire un CFA?

Ce qui m'a personnellement motivé à faire le CFA, c'est une envie de défi et aussi le constat que, dans le parcours traditionnel des actuaires,

les possibilités de formation continue sont assez limitées. Mis à part la formation pour devenir expert en prévoyance professionnelle, les options pour se spécialiser davantage ou se diversifier sont rares. En tant qu'actuaire, nous sommes souvent orientés vers des rôles très techniques et spécifiques, et j'ai ressenti le besoin de sortir de ce cadre pour élargir mon horizon professionnel avec en bonus un sujet qui me passionne.

#### En quoi les connaissances acquises grâce au CFA complètent-elles vos compétences actuarielles dans votre pratique professionnelle?

Je pense vraiment qu'il s'agit des deux côtés d'une seule et même pièce avec des connaissances qui complètent celles de l'actuariat. En tant qu'actuaire, je suis déjà habitué à travailler avec des modèles complexes, à analyser les risques et à évaluer les engagements de prévoyance. Je suis sûr que cette complémentarité peut se manifester de plusieurs façons dans nos quotidiens d'actuaire. Par exemple, lorsque nous devons produire un rapport actuariel pour une fondation de prévoyance, nous devons nous baser sur l'allocation stratégique de la fortune de cette dernière et étudier en partie la fortune et sa composition afin d'évaluer, entre autres, le taux d'intérêt technique pour la Fondation.

Dans le curriculum du CFA, il y a un gros accent sur l'éthique et le professionnalisme qui est à mon avis utile à chacun. Pour ceux que cela



 **Anthony Chevalley, CFA, Actuaire ASA**

intéresse, le curriculum du CFA évolue avec son temps en intégrant des thématiques actuelles.

**Quels aspects spécifiques du CFA trouvez-vous les plus pertinents pour les actuaires dans le secteur des assurances?**

Il s'agit principalement de la gestion d'actifs, de l'évaluation des risques financiers et la compréhension des marchés en général. Le CFA met un accent assez fort sur la gestion des risques financiers, y compris les risques de marché, de change, de crédit et de liquidité qui je pense peuvent trouver leur utilité dans notre branche. Il couvre également une large gamme de produits financiers, y compris les dérivés, les instruments à revenu fixe et les investissements alternatifs. Pour un actuinaire dans le secteur des assurances, cette connaissance permet de mieux comprendre comment ces produits peuvent être utilisés pour structurer des solutions sur mesure, couvrir des risques spécifiques ou optimiser le capital de manière plus sophistiquée.

**Quels sont les principales différences entre la vision CFA et la vision d'un actuinaire?**

Les visions du CFA et de l'actuinaire se complètent de manière significative, mais elles diffèrent principalement dans leur rapport au risque et leur focus respectif sur les actifs et les passifs. En finance, il y a une approche proactive

et parfois opportuniste du risque, cherchant à l'utiliser comme un levier pour générer du rendement. Les actuaires, en revanche, ont une approche plus prudente du risque et cherchent à minimiser l'incertitude relative à cette dernière.

**Pouvez-vous partager des exemples concrets où le CFA vous a aidé à aborder des défis spécifiques dans votre quotidien d'actuinaire?**

Contribuer de façon plus importante à la partie active. Dans les séances de Conseil de fondation, les investissements sont un sujet tout aussi (voire plus) important que le passif. Je pense qu'il est devenu essentiel d'avoir une compréhension approfondie de nos clients en matière d'allocation stratégique, surtout avec la part croissante des investissements alternatifs dans leur bilan et les risques associés. La communication est essentielle dans notre métier et avoir un socle de connaissances plus important est toujours préférable.

## Parcours vers l'Obtention du CFA

**Pourriez-vous décrire votre emploi du temps typique pendant la période de préparation pour le CFA et comment vous avez jonglé entre travail et études?**

Je dois avouer que c'était assez variable et dépendait principalement de ma charge de travail au bureau. Dans tous les cas, se préparer à un examen demande de dédier ses soirs et weekends pendant un laps de temps assez long (3 mois par examen). Cela peut sembler évident, mais il ne faut pas oublier de prendre soin de soi.

**Quelles sont les principales différences que vous avez trouvées entre les approches d'étude pour les examens actuariels et ceux du CFA?**

Lors des études à l'université, il nous était demandé d'étudier des sujets spécifiques de manière modulaire avec un soutien en termes d'enseignements, des leçons en présentiel et un support de cours. Le CFA nécessite de se motiver seul à aborder une multitude de thèmes et concepts pour un seul examen. Le format des examens est également très différent où ceux du CFA sont majoritairement sous forme de QCM avec énormément de questions et la pression du temps sur une durée d'examen d'environ 4h30.

**Quels conseils pratiques donneriez-vous à d'autres actuaires qui envisagent de poursuivre la certification CFA tout en travaillant à plein temps?**

De commencer suffisamment tôt à étudier. De ne pas négliger les exercices proposés par le curriculum et de bien s'entraîner avec, car il aborde très bien les concepts théoriques.

## Perspectives futures

**Maintenant que vous avez atteint ce jalon, comment prévoyez-vous d'intégrer les connaissances et compétences du CFA dans vos futures responsabilités professionnelles?**

Je pense que cela peut donner une bonne opportunité de se diversifier en ayant une part plus importante dans le conseil financier. En général, je constate que certaines entreprises recherchent ce genre de profil pour des postes de cadre. Cela ouvre des opportunités pour évoluer vers des postes qui combinent la finance, l'actuariat et à responsabilité.

## Biographie

**Anthony Chevalley, CFA, Actuaire ASA**

Titulaire d'une maîtrise en sciences actuarielles de HEC Lausanne, Anthony Chevalley a rejoint Pittet Associés SA en 2019 en tant qu'actuaire. Il est spécialisé dans le conseil en prévoyance professionnelle et l'évaluation des engagements de prévoyance selon les normes IFRS et US GAAP. En plus de ses mandats actuariels, il intervient également dans le conseil en investissement, contribuant à l'élaboration d'études de congruence actif-passif (ALM). En mai 2024, il a obtenu la certification Chartered Financial Analyst (CFA), renforçant ainsi son expertise en matière d'investissement. Actuaire confirmé, Anthony possède une connaissance approfondie de la prévoyance professionnelle. Flexible et adepte du travail d'équipe, il se distingue par son goût pour les défis techniques liés à l'actuariat et à la finance. En parallèle de son rôle chez Pittet Associés, Anthony occupe également la fonction de juge assesseur à la Cour des assurances sociales du canton de Vaud (CASSO).

**Quels conseils donneriez-vous à d'autres actuaire qui envisagent de suivre le chemin du CFA pour enrichir leur parcours professionnel?**

Avant de vous lancer, réfléchissez à vos objectifs professionnels et à la manière dont le CFA peut les soutenir. Si vous souhaitez évoluer vers des rôles axés sur la finance, la certification peut être un atout précieux et une bonne porte d'entrée.

## Questions de Proust

**Aspect le plus satisfaisant de votre travail?**

La diversité de mes tâches et l'ambiance dans mon environnement de travail.

**Pouvez-vous partager un moment comique?**

Coincés dans l'ascenseur à 5 personnes le 1<sup>er</sup> avril.

**Quel est votre passe-temps préféré qui vous aide à vous détendre en dehors du travail?**

Cuisiner, voyager et passer du temps avec ma famille et mes amis.

**Si vous pouviez voyager n'importe où dans le monde pour des vacances, où iriez-vous et pourquoi?**

Le Japon pour la culture et la nourriture.

**Pouvez-vous partager une leçon de vie précieuse ou un conseil que vous avez appris au cours de votre parcours personnel?**

Penser au parapluie s'il pleut.



# KOMMUNIKATION – EINE UNTERSCHÄTZTE KUNST

## Bericht vom Kommunikationsworkshop

Viele Aktuare konzentrieren sich bei der Weiterbildung auf den Ausbau ihrer technischen Fähigkeiten. Doch selbst wenn nicht-technische Weiterbildungen besucht werden, haben diese selten gute Kommunikation zum Thema. Könnte die Aktuarsbranche von mehr Investition in gute Kommunikation profitieren?

*Autor: Christoph Betz*

Eigentlich dachte ich immer, Kommunikation sei für Aktuare gar nicht so wichtig. Klar, gewisse grundlegende Kommunikationsskills sollte man haben, am Ende des Aktuarstudiums wartet ja das Kolloquium, bei welchem man ein Thema präsentieren muss und welches für manche junge Aktuare eine kleine Hürde darstellt. Und manchmal muss man als Aktuar auch auf der Arbeit etwas präsentieren. Aber im Grossen und Ganzen findet der Job als Aktuar doch hinter dem Schreibtisch statt und gute Kommunikationsfähigkeiten sind bestenfalls «nice to have». Meine Einstellung änderte sich schlagartig, als ich Arthur auf einem SAV Event kennenlernte und er mir erzählte, wie Kommunikation seine berufliche Laufbahn komplett veränderte.

Arthur mochte Mathematik schon während der Schule, aber auf der Uni hat er sich richtig in die Mathematik verliebt. Er fand es genial, dass er verschiedene Lösungsmöglichkeiten ausprobieren konnte. Er liebte die Kreativität, die er beim Finden von Beweisen für mathematische Probleme anwenden konnte, und die Möglichkeit, verschiedene Ideen auszuprobieren, die nicht intuitiv erscheinen, bis ihm schliesslich

eine kommt, die das Problem mit logischen Schritten erschliesst. Was Arthur weniger lag, war der Austausch mit anderen, er hatte einige negative Erfahrungen beim Studium während nicht vermeidbarer Präsentationen gemacht, kam aber dennoch sehr gut durch das Studium.

Schliesslich hatte er das Mathematikstudium abgeschlossen und suchte einen Job, bei welchem er weniger Austausch mit anderen benötigen würde, so landete er schliesslich als Aktuar bei einer Versicherung. Er war wirklich gut in seiner Arbeit, seine Berechnungen waren auf den Punkt. Eines Tages kam sein Chef zu ihm, Arthurs prognostizierte Portfolioentwicklung sei schlüssig, aber sehr überraschend. Arthur müsse diese unbedingt beim nächsten Meeting der Geschäftsführung präsentieren.

Arthur war sehr stolz darauf und fieberte dem Tag entgegen, er malte sich aus, wie er für seine genialen Berechnungen gefeiert würde. Er träumte schon davon, wie seine Karriere durch die Decke gehen würde. Um nichts falsch zu machen, wandte er sehr viel Zeit für die Vorbereitung auf, indem er seine Berechnungen immer wieder durchging, um keinen Fehler drin zu haben. Leider verwandte er bei der Vorbereitung aber keine Zeit darauf, sich genau zu über-

legen, wie er die Resultate veranschaulichen und seinem Publikum präsentieren könnte, welches nicht so tief in den Details drin steckte wie er selbst. Für Arthur überraschend, verlief der Workshop nicht so ideal wie erhofft. Die Geschäftsleitung sah ihm gebannt und erwartungsvoll zu, als er seine Präsentation öffnete und den Bildschirm mit komplexen Tabellen und vielen mathematischen Formeln füllte. Nach fünf Minuten voller Formeln, Fachjargon, Diagrammen und Berechnungen fragte ihn die Geschäftsleitung nach einer vereinfachten Zusammenfassung, welche er nicht liefern konnte. Schlussendlich wurde die Präsentation abgebrochen und Arthurs Vorgesetzter gebeten, doch stattdessen eine schriftliche Zusammenfassung zu liefern. Arthur versank im Boden vor Scham. Er fühlte sich hundeelend. Er hatte die Bedeutung klarer und einfacher Kommunikation unterschätzt.

Im Nachgang meldete sein Vorgesetzter ihn für einen Kommunikationskurs an, wo er eine Menge Tricks lernte. Nicht nur das. Er erkannte, dass er sich bisher vor dem Erlernen guter Kommunikation gescheut hatte, diese ihm aber eigentlich Spass machte, fast so viel wie die Mathematik. Er machte sich mit einer Beraterfirma selbstständig und denkt heute mit einem Lächeln an die damalige schief gelaufene Geschäftsleitungspräsentation zurück, welche den Stein ins Rollen gebracht hat, seine heutige Karriere einzuschlagen. Durch Arthurs Erzählung inspiriert, meldete

ich mich schliesslich bei einem Kommunikationskurs an, der in unserer Firma speziell für Aktuare angeboten wurde. Es ging spezifisch um Storytelling, wobei die Theorie losgelöst von den Aktuarsthemen war und vorab per LinkedIn Learning vermittelt wurde. Als Hausaufgabe aus der Theorie sollte man einen aktuariellen Vortrag planen, basierend auf dem Wissen, das man sich angeeignet hatte. Dies nahm dann auch den Grossteil des Kurses vor Ort ein, die Präsentationen der Teilnehmer und das Feedback sowohl vom Kommunikationstrainer als auch der anderen Teilnehmer. Dies war tatsächlich der lehrreichste Teil des Kurses, Kommunikation lernt man nicht durch das Üben der perfekten Theorie, sondern durch Ausprobieren und Feedback.

Einer der wichtigsten theoretischen Teile des Kurses war die sogenannte Heldenreise sowie die Vermittlung der Erkenntnis, dass man einen guten Grund benötigt, um eine Geschichte zu erzählen. Denn eine emotionale Geschichte kann eine Botschaft oft besser vermitteln als Zahlen und Fakten. Moment, Heldenreise, das klingt ja fast wie Arthurs Geschichte vom Mathematiker, der sich mit guter Kommunikation schwertut und schliesslich dank guter Kommunikation zum selbstständigen Unternehmer wird! Gibt es Arthur wirklich, oder ist das ein «Taschenspielertrick», den ich im Kommunikationsworkshop gelernt habe, um den geneigten Leser auf die Wichtigkeit des Themas hinzuleiten? Ein guter Geschichtenerzähler würde so ein Geheimnis nicht aufdecken...

## Interview mit Katrin Hecker

**Katrin Hecker, Executive Assistant für das EMEA Reserving Center of Excellence, Zurich Insurance Company Ltd. Sie arbeiten in einem grossen internationalen Team mit vielen jungen Aktuarinnen und Aktuaren, aber auch mit deren Line Managern. Sie hatte den Kommunikationskurs ins Leben gerufen, der im Bericht erwähnt wird.**

### **Wie wurde die Idee geboren, einen Kommunikationskurs für Aktuare anzubieten?**

Ich habe den Kurs selbst vor einem Jahr besucht und war begeistert. Er hat mir geholfen, meine eigenen Präsentationen zu verbessern und Zeitvorgaben einzuhalten. Danach habe ich mit den Teamleitenden gesprochen, ob wir diese Kurse nicht auch für ihre Mitarbeitenden durchführen wollen. Die Idee kam gut an. Es ist nicht nur für das Kolloquium wichtig, sondern auch für das Daily Business, denn junge Aktuarinnen und Aktuare bekommen bei uns schon bald die Mög-

lichkeit, Verantwortung zu übernehmen. Dies schliesst Präsentationen gegenüber dem Senior und Executive Management ein.

### **Wie ist deine eigene Kommunikation?**

Ich fungiere als zentrale Anlaufstelle in der Abteilung und im gesamten Unternehmen, fördere die Kommunikation und organisiere Networking Events wie Aktuarstreffen, Abteilungsmeetings und Workshops. Dadurch ermögliche ich den Austausch und die Knüpfung abteilungsübergreifender Kontakte.



**Warum denkst du, tun sich viele junge Aktuarinnen und Aktuare eher schwer mit guter Kommunikation?**

Ich denke, es ist für junge Menschen, die direkt von der Uni nach einem Mathestudium kommen, oft schwierig, in die Berufswelt einzutauchen, da dort ein viel grösserer Fokus auf Kommunikation liegt. Im Studium wird hauptsächlich Wert auf mathematische Methoden und Formeln gelegt, während die Kommunikationsfähigkeiten weniger betont werden. Es ist daher wichtig, diese jungen Fachkräfte zu fördern, auf sie zuzugehen und ihre Bedürfnisse zu verstehen. Wenn junge Aktuarinnen und Aktuare gut kommunizieren können, profitieren sowohl sie selbst als auch das Unternehmen davon.

**Weshalb siehst du Kommunikation als wesentlich für Aktuarinnen und Aktuare an?**

Aktuarinnen und Aktuare haben oft Schwierigkeiten, ihre eigene Arbeit oder sich selbst wirkungsvoll zu präsentieren. Wenn sie lernen, ihre Analysen so darzustellen, dass auch ein fachfremdes Publikum sie versteht, kann das Berufsbild der Aktuarinnen und Aktuare wieder attraktiver werden, und es wird eine professionelle Beratung der Stakeholder sichergestellt.

**Sieht man einen Trend in der Kommunikation? Haben moderne Kommunikationsformen (WhatsApp, Zoom etc.) einen Einfluss auf die Kommunikationsfähigkeiten?**

Wir stellten definitiv einen Einfluss nach der Corona-Pandemie fest. Nachdem die Mitarbeitenden längere Zeit im Homeoffice gearbeitet hatten, war die Kommunikation schwieriger als zuvor. Daher standen wir vor der Herausforderung, die Kommunikation zu verbessern, ohne die neu gewonnene Flexibilität inklusive Homeoffice vollständig aufzugeben. Wir gaben den einzelnen Teams die Freiheit, selbst eine geeignete Hybridlösung zu finden, zum Beispiel an zwei Tagen pro Woche gemeinsam im Büro zu arbeiten. Mittlerweile funktioniert die Kommunikation wieder sehr gut und die Flexibilität in unserem Unternehmen trägt zu einer guten Kommunikation bei. Corona hatte jedoch auch einen positiven Einfluss auf die Kommunikation.

Kurze Anrufe oder Messages (über MS Teams) haben sich als effizientere Alternative zu langen E-Mails etabliert. Durch unseren länderübergreifenden Fokus haben wir festgestellt, dass es kulturelle Unterschiede gibt: Manche Länder erfordern für eine effiziente Kommunikation eine stärkere Vor-Ort-Präsenz als andere.

**Abseits von Workshops, hast du irgendwelche Ideen oder Tipps, wie Aktuarinnen und Aktuare an ihrer Kommunikation arbeiten können?**

Eigenes Engagement zeigen. Networking Events besuchen und Kommunikation ausserhalb des eigenen Teams üben. Möglichkeiten des SAV wie Bahnhofskolloquien nutzen.

**Sollte gute Kommunikation vielleicht sogar schon während dem SAV Studium, vor dem Kolloquium vermittelt werden? Wie könnte dies aussehen?**

Der bereits existierende Kurs Professionalism ist eine gute Vorbereitung, die ich allen jungen Aktuarinnen und Aktuaren empfehlen kann. Allerdings kommt dieser meiner Meinung nach zu spät während der Ausbildung, kurz vor dem Kolloquium, und deckt nur gewisse Fragen ab. Wir haben bereits einen eigenen Prozess, um die jungen Aktuarinnen und Aktuare bei der aktuariellen Ausbildung zu unterstützen. Um die abteilungsübergreifende Ausbildung in Bereichen wie beispielsweise Pricing und Reserving noch stärker zu fördern, sind wir gerade dabei, eine «Actuarial Academy» für den Standort Schweiz zu entwickeln, inspiriert von einem erfolgreichen Vorbild aus UK. Dort werden nicht nur fachlich relevante technische Topics behandelt, sondern es wird auch verstärkt Wert auf Kommunikation gelegt, indem Präsentationen gehalten werden, Debatten geführt und interne Rotationen zwischen den Abteilungen stattfinden. Es wäre vielleicht sinnvoll, wenn die SAV vermehrt Kommunikationsworkshops anbieten würde. Diese sollten nicht unbedingt Teil des Pflichtprogramms sein, sondern könnten als freiwillige Angebote für alle zugänglich gemacht werden.

**Wie können Vorgesetzte den jungen Aktuarinnen und Aktuaren in ihrem Team zu besserer Kommunikation verhelfen?**

Klar kommunizierte Erwartungen und die Möglichkeit für Berufseinsteigende, sich von Anfang an zu präsentieren, sind entscheidend. Eine frühzeitige Ankündigung solcher Präsentationen kann dazu beitragen, ein Vertrauensverhältnis zu schaffen, sodass junge Aktuarinnen und Aktuare bedenkenlos ihre Kommunikationsfähigkeiten üben können. Auch das Einführen von Kommunikationsregeln, wie beispielsweise das Einschalten der Kamera während Teamcalls, kann hilfreich sein.



# Interview mit Moja Buholzer

Moja Buholzer, Aktuarin SAV, hat sich nach einer klassischen aktuariellen Karriere mit ihrer eigenen Firma (Moja Coaching & Beratung GmbH) selbstständig gemacht.



## Wie ist dein eigener Werdegang, wie bist du vom Aktuarsberuf zum Führungs- und Kommunikationscoach geworden?

Ich habe zunächst mit einer klassischen Karriere als Aktuarin angefangen und habe relativ schnell Führungsverantwortung übernommen, an der ich auch viel Freude hatte. In der klassischen Aktuarsarbeit hat mir der Mensch gefehlt, die Arbeit mit diesem gibt mir mehr als Zahlen. Ich habe erleben können, was gute Führung bewirken und was schlechte Führung vermässeln kann.

Schliesslich habe ich mir Zeit für ein Sabbatical genommen, und ging 3 Monate auf

Reise. Als ich ferne Länder besucht habe, wurde mir immer klarer: Der Mensch sollte noch mehr ins Zentrum meiner Arbeit rücken.

Mein Sabbatical hatte einen Denkanstoss in Gang gesetzt, der vier Jahre später, nach einem weiteren Stellenwechsel, schliesslich dazu führte, dass ich mich mit meiner Firma selbstständig machte. Ich biete nun sowohl Coaching für Führungskräfte als auch für ganze Teams an. Einige meiner Erkenntnisse und der Lehren, die ich vermittele, habe ich diesen Sommer in einem Buch niedergeschrieben.

## Ist gute Kommunikation ein Talent, das manche einfach haben, oder ist es etwas, das jeder lernen kann?

Sowohl als auch. Unser Elternhaus prägt stark die Art und Weise, wie wir kommunizieren. Einige haben bereits beim Aufwachsen das Glück, dass ihnen der konstruktive Austausch mit anderen beigebracht wird. Andere haben eine natürliche Begabung dafür und Kommunikation fällt ihnen grundsätzlich leicht. Wieder andere haben den Eindruck, dass es ihnen nicht liegt, weil es ihnen weder beigebracht wurde, noch Teil ihres Charakters ist. Möglicherweise vermeiden einige deswegen Kommunikation. Doch die Grundlagen guter

Kommunikation können alle lernen, es gibt keinen Grund, im erwachsenen Alter daran zu (ver-)zweifeln.

## Hast du auch schon Aktuare beraten? Was sind die Unterschiede, wenn du ihnen Kommunikation näherzubringen versuchst im Vergleich zu anderen Berufsgruppen?

Ja, ich begleite tatsächlich auch Aktuare. Aktuare sind häufig sehr sachlich unterwegs und argumentieren sehr detailliert und fundiert. Das Schöne ist, dass sie von Grund auf sehr systematisch vorgehen. Dabei stehen sie vor der Herausforderung, zu verstehen, wie viele Details ihr jeweiliges Gegenüber benötigt. So sind beispielsweise Management und Geschäftsleitung oft wenig an Details interessiert, sondern nur am übergeordneten Fazit bzw. der Kernaussage. Zudem sind in der Kommunikation die Beziehungs- und die emotionale Ebene mit einzubinden, denn in der Kommunikation geht es zu 80 Prozent um Beziehung. 80 Prozent! Wir sind und bleiben auch im Business soziale Wesen. Vernachlässigen wir diesen Aspekt, so kommen unsere Botschaften oft nicht an.

## Weshalb denkst du, wird die Kommunikation von vielen Aktuaren unterschätzt?

Es geht um Vorlieben. Wenn Aktuare Kommunikation lieben würden, wären sie wahrscheinlich nicht Aktuare geworden.

## Sieht man einen Trend in der Kommunikation? Haben moderne Kommunikationsformen (WhatsApp, Zoom etc.) einen Einfluss auf die Kommunikationsfähigkeiten?

Definitiv. Wir kommunizieren deutlich mehr schriftlich. Das Hauptproblem bei schriftlicher Sprache ist, dass sie viel anfälliger auf Missverständnisse ist. Die ganzen non-verbale Informationen fehlen: Die Stimme, die Mimik und Gestik. Wenn jemand mit uns spricht, merken wir oft recht schnell, ob derjenige gestresst ist oder heiter, ob jemand etwas ernst meint oder zum Spass. Bei einer schriftlichen Nachricht ist dies schwieriger, vor allem, wenn wir den Sender nicht so gut kennen, fällt es uns schwer, mehrdeutige schriftliche Aussagen zu interpretieren.

Zwar haben wir gelernt, in geschriebene Kurznachrichten Gefühle einzubinden, z.B. mit

Smileys. Doch die Herausforderung bei Smileys bleibt die gleiche wie bei anderen schriftlichen Nachrichten: Sie können unterschiedlich interpretiert werden. Zudem ist der Kommunikationsstil in Chats und E-Mails jeweils ein anderer. In Chats sind wir oft eher laut am Denken. Wir schreiben in kurzen Sätzen und entwickeln manchmal während dem Schreiben erst unsere Kernaussage. Bei E-Mails läuft dies anders ab. Dort überlegen wir meist zuerst, was wir erreichen wollen und bauen unsere Nachricht daher eher taktisch und strategisch auf.

#### Was bedeutet gute Kommunikation für dich?

Klar und wertschätzend. Wenn eines dieser Attribute fehlt, misslingt die Kommunikation auf lange Dauer. Nur wenn beide vorhanden sind, entsteht ein konstruktives Gespräch. Auch gute Fragen können die Kommunikation bereichern. Sie sind einer meiner liebsten Kommunikations-Hacks.

#### Was können Teamleiter richtig machen, um die Kommunikation zu stärken?

Mit gutem Vorbild vorangehen. Mitarbeitende orientieren sich bewusst oder unbewusst an den Teamleitungen. Zu eigenen Fehlern stehen und offen darüber sprechen hilft, eine positive Fehlerkultur zu etablieren. Genauso das lösungsorientierte Reagieren bei Problemen und den gemeinsamen Dialog in diesem Sinne.

#### Hast du irgendwelche Tipps spezifisch für Aktuariere?

Mehr mit Emotionen und auch mal mit Bildern kommunizieren. Seit wir keine Amöben mehr sind, können wir sehen. Der visuelle Reiz ist ein sehr tiefer Anker. Sprache ist dagegen sehr viel neuer, gesprochene oder geschriebene Botschaften gehen nicht so tief. Wir dürfen also als Aktuariere lernen, Zahlen durch Bilder zu veranschaulichen.



### Buchtipp:

Eintragung in Warteliste für das Buch  
«Schwierige Personalgespräche  
souverän führen» von Moja Buholzer



# THE EVOLVING LANDSCAPE OF CARBON CREDIT INSURANCE

## Expert Perspectives from Pedro Fonseca

Pedro Fonseca holds a PhD degree in theoretical physics from Rutgers University and has over 20 years of experience in the financial industry, where he has been responsible for areas such as risk management, capital requirement, regulatory reporting, and data modelling. He currently heads the Capital Modeling team at Carbon-pool, a pioneering company specializing in carbon credit insurance.»

In this interview we explore the intersection of sustainability and actuarial science by delving into the innovative world of carbon credit insurance. This interview with Pedro Fonseca promises to shed light on the innovative approaches the carbon credit insurance sector is taking to merge actuarial science with sustainability efforts.

### **Can you explain the core concept behind carbon credit insurance and how it contributes to achieving net-zero commitments?**

Carbon credit insurance helps ensure that our clients can meet their net zero targets, and that those claims remain valid in the future. By paying our claims in-kind with carbon removal credits, we are paying out in the true currency of the voluntary carbon market, which is not cash, but carbon. Stakeholders make net zero happen by reducing their green-house gas emissions, and by removing excess carbon dioxide from the atmosphere to come to a net zero position in carbon for that period of time. The risks here are that emissions reductions approaches fail, leak or are damaged; and that carbon removal initiatives underdeliver due to natural catastrophes, inclement weather or man-made perils such as theft and illegal logging. Our in-kind carbon credit insurance model makes good for those damages by paying out in carbon dioxide removal certificates (the so-called carbon credits). Currently, stakeholders are unable to find insurance for these risks, and at best can get limited cash cover. But cash does not make climate good – a cash indemnification cannot be converted into carbon dioxide removals due to their acute and perennial scarcity and associated enormous price volatility. As a result, normal cash payout cover is not a useful risk mitigation mechanism, and so CarbonPool was formed to offer carbon in-

demnification for carbon risks. This allows net-zero stakeholders to insure their carbon risks in the net-zero transition.

### **What are the unique challenges in assessing the risks associated with carbon credits compared to traditional insurance products?**

Although carbon credits are a new asset class, the risks associated with shortfall, reversal or invalidation of carbon credit projects are modellable. For example, risks affecting nature-based projects are climatic, and very similar to underlying modelling of agricultural risks. Risks affecting engineered initiatives are similar to the ways in which machinery breakdown, gas leakage and similar risks are evaluated. And there are political risks that can affect delivery and exportability of carbon credits across jurisdictions. Modelling the correlations across risks is of course essential, but also not unique in itself.

The unique challenges are threefold: (1) the modelling of the full carbon balance sheet, composed of carbon credits assets and carbon credits liabilities, and converting that into a fiat-currency equivalent for the purposes of taxation, valuation and solvency; (2) the 1-year horizon view, which is usually the focus of traditional insurance solvency, needs to be replaced with a view where risks are explicitly modelled across longer time periods; and (3) carbon as a balance sheet unit does not have the same time fungibility as fiat-currency units – for example, you can discount a zero coupon bond to an equivalent current value, but it is not possible to discount the carbon in a mature tree to an equivalent amount of carbon in a sapling – as a result, carbon liquidity across the term structure becomes a critical element to model and take account of.

**What role does climate change play in risk modelling for carbon credit insurance, especially considering its impact on the reliability and predictability of carbon sequestration projects?**

Climate change has a direct impact on the outcome of many of the projects currently generating carbon credits. For example, nature-based projects, such as afforestation ones, are directly affected by hazards such as fire, flooding, and windstorms. Those, in turn, are driven by climate changes. As a result, it is important to include climate change when modelling the risks associated with CO<sub>2</sub>e sequestration projects. Given the world-wide positioning of the projects, CarbonPool is also pioneering global internally consistent climate modelling across the comprehensive balance sheet, as opposed to independent localised hazards.

**How might changes in regulations and policies create risks or opportunities for the value and legitimacy of carbon credits?**

The carbon market is currently bifurcated into a largely unregulated voluntary carbon market and regulated compliance markets imposed by governments (e.g., emissions cap-and-trade schemes, carbon border adjustment mechanisms, the ICAO's CORSIA scheme, etc.). It is our view that, in the coming years, we will see the further proliferation of compliance schemes, the integration of carbon removal credits into compliance markets, and increasing regulation of the voluntary carbon market itself. All these medium- to long-term changes will bring with them risks and opportunities for the value and legitimacy of carbon credits.

First, as demand for carbon credits increases, both as corporates' net-zero claims come due and as credits are integrated into compliance schemes, it is likely that the market will experience significant supply constraints that increase prices. Corporate buyers should thus plan ahead to secure the supply they need to meet their net zero targets. Second, as carbon removal credits are integrated into compliance schemes, it is expected that governments will impose regulatory requirements to secure the integrity of carbon credit projects, which may aid in an increase of perceived legitimacy. This is occurring, for example, with the EU's proposed Carbon Removal and Carbon Farming (CRCF) framework, which seeks to impose a certification process for carbon removal projects that may be eligible to satisfy EU climate targets.

**In what ways do different world regions address carbon credit insurance, and what valu-**

**able lessons can be gleaned from their diverse experiences and challenges?**

Carbon credit insurance is a new category. There are less than half a dozen MGAs and carriers that offer any capacity, and aside from the ongoing license application of Carbon-Pool, not a single one with a carbon balance sheet-based approach. As such, the limited offers in the market are all for specific investment sums insured against specific perils, primarily invalidation. For 2023, there was over \$10bn spent on carbon projects that was completely uninsured, with that sum growing at 25% to 60% per year since 2016. We anticipate carbon credit insurance to grow extremely fast to catch up to these large and rapidly growing investment levels. For insurance to play its most efficient role, it will require globally converging definitions of carbon credits, in order to get the full capital fungibility across the globe. Optimising on local only schemes will simply add cost.

**What future trends do you foresee in the carbon credit insurance market, and how can the actuarial profession adapt to support these developments?**

Just like any risky endeavor, insurance helps manage risk and encourage investment. Our experience over the past 3 years is that risks in the fast-growing carbon credit world are largely insurable – they are measurable, accidental damage happens and the insurance cost is affordable. Many of these carbon credits are based on the natural world, and although we have no “claims” history, the scientific understanding of these risks is strong, and the impact of changing climate is foreseeable in the short insurable term. As the actuarial profession adapts to using forward looking science-based models, it can help keep the insurance balance sheets robust and able to take on carbon risks.

*Fabian Qazimi*



**Pedro Fonseca**

## Conclusion

The carbon credit insurance industry is set for rapid growth as the urgency to address risks tied to net-zero commitments intensifies. Securing the resulting carbon balance sheets requires indemnification in carbon credits, not cash, and actuaries will play an important role in modelling the resulting carbon assets and carbon liabilities.

# COFFEEBREAK



## **The Risk-Adjusted Wedding Vows**

An actuary's wedding vows:  
«To have and to hold, through risk and volatility, in both standard deviation and in mean. Till death – or unexpected lapse – do us part.»

## **Interesting fact**

### **Oldest Actuarial Organisation:**

The Institute of Actuaries, founded in London in 1848, is the oldest actuarial organisation in the world, pioneering many standards that are still followed today.



## Interesting fact

**Actuarial Science and Pirates:** Pirates were among the first groups to establish a «death benefit» fund. They pooled money to ensure that families of those killed in action would receive compensation. This approach to risk and financial protection was noted in pirate «Articles of Agreement» and sometimes overseen by pirate captains, resembling early worker compensation, and fostering loyalty within crews. This communal support system was one of the earliest forms of collective financial safety on the high seas, though applied in an unconventional context.

### The Time Value of Money

An actuary walks into a café and orders a coffee. When asked to pay, they respond: «Could we discount that payment based on the NPV of coffee consumption over time?»»

### The Actuarial Band Name

If actuaries had a rock band, what would it be called?  
«Standard Deviations»

## Interesting fact

**Actuarial Code-Breakers:** During WWII, actuaries were recruited as code-breakers due to their exceptional pattern-recognition skills and familiarity with complex probability calculations, playing key roles in deciphering enemy codes. For example, Sergeant Frank Onstine, an actuary with the Metropolitan Life Insurance Company, worked with U.S. Army cryptography units to decode weather reports crucial for coordinating Allied bombings in the Mediterranean. His actuarial experience with numerical analysis enabled him to detect patterns in complex codes, assisting the Allies in strategic missions.

# MODELLING AND QUANTIFYING MORTALITY AND LONGEVITY RISK

## **35<sup>th</sup> International Summer School of the Swiss Association of Actuaries 2024**

One of the most pressing issues for the ageing societies in developed countries is the uncertainty surrounding future mortality improvements. This is why the 35<sup>th</sup> International Summer School of the Swiss Association of Actuaries, titled «Modelling and quantifying mortality and longevity risk», was such a welcome event. Organised by Professor Hansjörg Albrecher, it took place from June 3 to 7, 2024 at the Department of Actuarial Science at the University of Lausanne. We were delighted to welcome over 80 participants from 12 countries, including Australia and South Korea.

The week was structured by a team from the Netherlands and Belgium working at the Research Centre for Longevity Risk within the University of Amsterdam. The scientific directors Katrien Antonio, Michel Vellekoop and Torsten Kleinow were supported by the assistants Jens Robben and Frank van Berkum. On the first day, Prof. Antonio gave us a great introduction to lifetime distributions and mortality data. She also introduced us to single-population stochastic mortality models such as the Lee-Carter model. She used these models to discuss past trends and how to extrapolate them into the future. As the day wrapped up, we applied what we had learned to real-world data from Switzerland, guided by Prof. Antonio.

On day two, we expanded on what we had learned the previous day. Prof. Vellekoop ex-

plained the concept of multi-population models and used them to compare developments in Switzerland and the Netherlands. Later in the day, he gave us valuable insights on how to mitigate longevity risks on insurance portfolios. We ended the day with another practical session where we learned how to access and model mortality data from multiple European countries.

The third day was divided into two parts. In the morning, Dr. Frank van Berkum and Jens Robben presented insights from both industry and research literature. We focused on the application of machine learning results, trying to incorporate weather and air pollution effects on death counts. The afternoon was reserved for the traditional excursion. This year, we visited «Château de Chillon», a picturesque medieval





▲ We were delighted to welcome over 80 participants from 12 countries, including Australia and South Korea.

castle just off the shore of Lac Léman. From there, we took the funicular up to Rochers de Naye, which has been in use for over a hundred years. From around 2000m of elevation, everyone admired the views of the Swiss Riviera while enjoying a traditional Swiss fondue.

Day four started with Prof. Torsten Kleinow, who dived deeper into socio-economic differences in mortality, using England as an example. Right after, he considered the individual developments of several causes of death, where he specifically emphasised the impressive reduction in deaths due to cardio-vascular diseases over the last decades. In the afternoon Frank van Berkum shifted our attention to quantifying the longevity risk which sparked a lively discussion about the differences in regulation between Switzerland and the European Union.

On the final day, Prof. Vellekoop explained how to treat the notoriously scarce mortality data for the population beyond 90 years of age. After that, Prof. Antonio brought everything we had learned together in a quick case study before wrapping up the Summer School with a few last questions from the audience and the closing ceremony.

Friday's lunch session was the last chance for everyone to say goodbye to new friends. We would like to thank Prof. Hansjörg Albrecher, the brilliant scientific team from Belgium and the Netherlands, and everyone who worked so hard behind the scenes to make this such a fantastic event. We're already looking forward to the 36<sup>th</sup> edition in September 2025!

*Sascha Günther*

# ASTIN

## Bericht der Arbeitsgruppe

*Autor: René Dahms*

### Desirable characteristics of climate change impact scenarios for insurance companies

**Stéphane Loisel**, CNAM Paris

Szenarios sind ein wichtiger Bestandteil des Risikomanagements. Zudem erhöhen sich regulatorische Anforderungen in diesem Bereich stetig.



**Stéphane Loisel** ist Doktor der angewandten Mathematik, und hat einen MSc in Actuarial Science and Finance. Er ist Mitglied des Instituts des Actuairens und korrespondierendes Mitglied der SAV. Gegenwärtig ist Stéphane Loisel Professor am CNAM und Leiter des Lehrstuhls für Versicherungsmathematik und Risikomanagement sowie Mitglied von Lirsa.

Zunächst illustrierte Stéphane Loisel dies und die Komplexität im Zusammenhang mit Klimaeränderungen anhand von Beispielen aus dem Naturgefahrenbereich, wobei er auf klassische Risiken einging, wie Hurrikans und Erdbeben, als auch auf eher exotisch wirkende Risiken, wie etwa die Ausbreitung durch Insekten übertragener Krankheiten. Ausgehend von diesen Beispielen präsentierte er fünf Anforderungen an Szenarios im Risikomanagement, welche dafür sorgen sollen, dass Szenarios die Komplexität der realen Welt ausreichend widerspiegeln und zugleich kommunizierbar bleiben. Insbesondere, sollten nicht zu viele Szenarien, dafür aber deren Kopplungen untereinander berücksichtigt werden.

### IFRS 17: Lesen, lochen, abheften – oder was machen wir jetzt mit den Abschlüssen?

**Stephan Otzen**, Wort & Zahl Unternehmensberatung GmbH

IFRS 17 ist seit gut einem Jahr in Kraft und es stellt sich die Frage nach Aufwand und Nutzen. Diesem Thema widmete sich Stephan Otzen in



**Stephan Otzen** ist Gründer und Geschäftsführer von Wort & Zahl. Er ist Spezialist für Fragen des Risikomanagements, der Rechnungslegung und Bewertung sowie Governance und Audit mit dem Schwerpunkt auf Erst- und Rückversicherung. Zudem ist er einer der wenigen Aktuarer, die Erfahrung in der Leben-, Nicht-Leben- und Krankenversicherung vorweisen können.

Stephan Otzen ist Diplom-Mathematiker und Aktuar SAV & DAV. Bevor er sich 2010 selbstständig machte, arbeitete er für verschiedene Unternehmen in aktuariellen und Risikomanagementpositionen.

seinem Vortrag. Dabei konzentrierte er sich auf das Nicht-Leben-Geschäft. Er analysierte einige Aspekte der Vergleichbarkeit anhand von Beispielen, wie der verwendeten Zinskurve, der Darstellung von Schadenquoten und dem Anteil im Geschäftsbericht, der sich mit der finanziellen Situation des Unternehmens befasst. Es gelang ihm ausgezeichnet, die dafür benötigten technischen Begriffe, wie CSM und Fulfilment Cashflow, kurz und prägnant zu erläutern, sodass auch nur wenig mit IFRS 17 vertraute Zuhörer die wesentlichen Aspekte verstehen und die dahinterliegende Komplexität zumindest erahnen konnten. Als Fazit stellte Stephan Otzen fest, dass unter IFRS 17 zwar viel mehr Details offengelegt werden, deren Interpretation, insbesondere hinsichtlich Vergleichbarkeit, aber oft recht schwierig ist und dass wohl noch etwas Zeit für eine gewisse Konsolidierung nötig sein wird.

## Aktuarielle Praxis im Umbruch?

**Laura Clénin** und **Matthias Deipenbrock**, EY Schweiz

Die Vortragenden gaben uns einen ausgezeichneten Einblick in die umfangreichen regulatorischen Änderungen, welche sich aus der Revision des VAG und der AVO-FINMA ergeben. Dabei trafen sie die richtige Balance zwischen Zitaten aus der Gesetzgebung, erläuternden Beispielen und Einbeziehung des Publikums mittels Online-Umfragen. Inhaltlich konzentrierten sie sich auf die Auswirkungen der regulatorischen Änderungen auf das Nicht-Leben- und Krankengeschäft. Sie begannen mit einer Übersicht

der Themenbereiche für den Verantwortlichen Aktuar und für die neu geschaffene Gruppen-Aktuarsfunktion. Danach gingen sie auf die Auswirkungen der regulatorischen Änderungen auf die Rückstellungsschätzung, Solvenz und Berichterstattung, inklusive ORSA und Public Disclosure, ein. Zum Abschluss widmeten sich die Vortragenden einigen Aspekten eventuell nötiger Anpassung von Geschäftsplanformularen und der Auswirkungen auf die Prüfprogramme der Wirtschaftsprüfer.



**Laura Clénin** ist Nicht-Leben-Aktuarin bei EY Schweiz. Sie hat eine mehrjährige Erfahrung als Verantwortliche Aktuarin, im aktuariellen Audit sowie als Beraterin in den Themen Reservierung, Solvenz und Pricing. Laura Clénin leitet den aktuariellen regulatorischen Themenbereich von EY Schweiz. Zuvor arbeitete sie für die FINMA in der Versicherungsaufsicht. Sie hat einen Master in Mathematik, ist Aktuarin SAV und Mitglied der Fachgruppe Krankenzusatzversicherung der SAV.

**Matthias Deipenbrock** ist Nicht-Leben-Aktuar und Senior Manager bei EY Schweiz. Er hat mehrjährige Erfahrung als Verantwortlicher Aktuar, als aktuarieller Auditor sowie als Berater in den Themenbereichen Reservierung, Solvenz, Pricing sowie aufsichtsrechtliche Regulierung. Matthias Deipenbrock arbeitete zuvor im Aktuarat der Sanitas. Er hat einen Dokortitel der Mathematik, ist Aktuar SAV und Mitglied der Fachgruppe Krankenzusatzversicherung der SAV.

# AFIR

## Report of the Working Group

**Author:** Dr. Roger Kaufmann



### Automation in Finance and Actuarial: An Established Local IFRS17 Closing Process

#### Urs Burri

Head of Actuarial department of the Swiss Business Unit of Baloise

Urs Burri began his presentation by outlining the evolution of the actuarial challenges with higher demands and greater complexity in all dimensions. He presented the benefits of the automation in the actuarial closing process. Urs Burri highlighted operational, qualitative, and strategic aspects, as well as the potential of automation using two established use cases.

The first one is the IFRS17 closing process at the touch of a button. A process that involved several manual steps and took several weeks was transformed into a completely automated closing process with the three simple steps

i) push the button in order to load input data, ii) run and control the calculations, iii) report and analyse the output.

The second use case consists of the full integration of testing in the coding of the central software solution for all valuation frameworks, such as local GAAP, IFRS 17/9, SST and ALM.

He concluded by stating that automation is a game changer. The automation of financial processes enables the efficient management of increasing challenges. It improves the quality of processes and governance, the level of understanding and the quality of insight for business steering. Automation is an important strategic element to be well prepared for the future.

Last but not least, actuaries can unfold their potential more effectively in a pleasant, state-of-the-art working environment.

**Urs Burri** holds a PhD in mathematics and has been working for Baloise since 1996. He has been the head of the actuarial department of the Swiss business since 2009. The department includes the Actuarial Life, Non-Life, Quantitative Risk Management and Quantitative Development Teams. Throughout his career, modeling and the valuation of life insurance portfolios have been at the center of his work, with a focus on MCEV, Liability Adequacy Testing, nested stochastics for SST, and most recently the new IFRS17/9.



### Neural networks meet Least Squares Monte Carlo at internal model data

#### Zoran Nikolić

Partner at Deloitte for Actuarial and Insurance Services

Zoran Nikolić presented a joint work with Christian Jonen and Tamino Meyhöfer where they prepared a comprehensive data set containing fitting and validation scenarios for three compa-

nies. He started off his presentation by introducing this data set, which consists of a training set, a validation set, a base point and a validation set in the SCR region.

He recalled the problems of nested stochastics, which can be circumvented with a proxy function for  $t=1$ , using  $2^{n-1}$  outer and 2 inner scenarios each.

Zoran Nikolić then presented two alternative methods for the Least Squares Monte Carlo approach, both of which are machine learning proxy models: 1) an adaptive stepwise model based on polynomials and 2) an ensemble of neural networks.

For the approach where polynomials are used as proxy functions, he presented a stepwise algorithm using the Akaike Information Criterion to improve the proxy function. As an

alternative, the polynomial functions can be replaced by a neural network. Zoran Nikolić quickly introduced this concept of neural networks, also pointing out that they are always a kind of black box and can become extremely complex.

He concluded by comparing the results of the various methods when applied to the data set presented in the beginning of the talk, emphasizing the accuracy and robustness of the neural network approach.

**Zoran Nikolić** holds a PhD in mathematics and has been a partner at Deloitte Germany for Actuarial and Insurance Services since 2019. Prior to Deloitte, he was the Head of Modelling at Generali Germany for 10 years. In addition, Zoran Nikolić is a lecturer at the German Actuarial Academy and at the Mathematical Institute of the University of Cologne.

## Liquidity Risk in Insurance and Macroprudential Regulation

### **Anastasia Kartasheva**

Associate Professor of Insurance Economics at the University of St. Gallen

Anastasia Kartasheva was based on her joint work with Andrew Ellul, Chotibhak Jotikasthira, Christian T. Lundblad and Wolf Wagner on financial guarantees embedded in variable annuities contracts in the United States.

She started by introducing the concept of variable annuities with a guarantee, which are complicated put options where the strike price is reset multiple times. When holding such put options, insurers are required to hold a statutory reserve for the promised payments as well as additional risk-based capital to absorb extreme losses. Both the reserve and the risk-based capital spike during stress periods, re-

sulting in an undiversifiable tail risk. Anastasia Kartasheva presented a model in the context of the U.S. life insurance industry, where the regulatory framework incentivizes value-maximizing insurers to hedge variable annuity guarantees, transferring risks into high-risk and illiquid bonds. The model was calibrated to insurer-level data in order to identify the variable annuity-induced changes in insurers' risk exposures.

In the event of significant asset and guarantee shocks and absent regulatory intervention, these shared exposures can lead to system-wide fire sales driven by the intent to comply with the regulatory requirement. Illiquid bonds are sold at a discount that increases proportionally with the amount sold by the whole market, potentially eroding over half of an insurer's equity capital.

**Anastasia Kartasheva** holds a PhD in Economics from the University of Toulouse. Since 2021 she has been an Associate Professor of Insurance Economics at the University of St. Gallen. Prior to that, she worked at the Bank for International Settlements, first as an Economist in Financial Systems and Regulation section at the Monetary and Economic Department and then as the Economic Advisor at the International Association of Insurance Supervisors.



# PERSONALVERSICHERUNG

## Bericht der Arbeitsgruppe

*Autor: Pierre Boithiot*

### Überarbeitung ST KVG

#### **Esther Schütz**

Stellvertretende Leiterin der Abteilung Versicherungsaufsicht im Bundesamt für Gesundheit (BAG)

#### **David Burkhalter**

Wissenschaftlicher Mitarbeiter beim Bundesamt für Gesundheit (BAG)

Einleitend hat Frau Esther Schütz das Thema in seinen Kontext gestellt und die Besonderheiten der Risiken der obligatorischen Krankenpflegeversicherung (OKP) beleuchtet. Sie hat den

finanziellen Ausgleich zwischen Krankenversicherern mit verschiedenen Risikostrukturen und den Risikoausgleich mit pharmazeutischen Kostengruppen (PCG) erklärt. Danach hat Herr David Burkhalter den KVG-Solvenztest und die aktuelle Überarbeitung präsentiert. Er hat die vorgenommenen Anpassungen, die Gründe dafür und einen einfachen Schätzer für das erwartete Versicherungsergebnis vorgestellt. Eine bessere Abbildung des Versicherungsrisikos ist der Hauptfokus der vorgeschlagenen Änderungen. Die entsprechende EDI-Verordnung wird voraussichtlich auf den 1. Januar 2025 in Kraft treten.



### La responsabilité des organes dans le domaine de la prévoyance professionnelle (LPP) et le système de milice à la lumière de l'Arrêt du Tribunal fédéral du 18 juin 2024

Maître **Stéphanie Neuhaus-Descuves** et Maître **Hervé Bovet** du cabinet d'avocat Étude Delta

Après l'arrêt First Swiss, une nouvelle jurisprudence concernant l'ACSMS a décidé de la responsabilité du conseil de fondation, de l'organe de révision et de l'expert LPP. À la lumière de cet Arrêt du Tribunal fédéral du 18 juin 2024, Maître Stéphanie Neuhaus-Descuves et Maître Hervé Bovet ont traité de la responsabilité des organes dans le domaine de la prévoyance professionnelle (LPP)

et du système de milice. Après avoir présenté les dispositions légales topiques et les conditions générales de la responsabilité des organes, ils ont particulièrement développé la responsabilité de l'expert LPP. Pour cela ils ont passé à la loupe les articles 53<sup>e</sup> ancien (jusqu'au 31.12.2011), 52<sup>e</sup> (jusqu'au 31.12.2023) et 52<sup>e</sup> nouveau (depuis le 01.01.2024). Ils ont notamment montré que l'interprétation du Tribunal fédéral s'inscrit dans la révision de la loi entrée en vigueur le 01.01.2024 qui a donné une nouvelle teneur à l'art. 52<sup>e</sup> LPP.



## Nachhaltige Anlagen und Greenwashing

### **Dr. oec. HSG Pirmin Hotz**

Gründer der Dr. Pirmin Hotz Vermögensverwaltungen AG

### **Benjamin A. Fuchs**

Kundenverantwortlicher bei der Dr. Pirmin Hotz Vermögensverwaltungen AG

Pirmin Hotz und Benjamin Fuchs erläuterten, dass die rasante Zunahme von nachhaltigen Anlagelösungen während der letzten Dekade die Ertragsbasis der Fondsanbieter und Banken

definitiv verbessert hat, der Einfluss auf den Klimawandel jedoch bescheiden blieb. Sie zeigten auf, dass das Thema «Nachhaltiges Investieren» voller Widersprüche ist und oft bereits an der Definition scheitert. Sie stellten widersprüchliche Einschätzungen der Rating-Agenturen, die Relativität der ESG-Noten zu Peers bis hin zu fraglichen Performancezahlen dar. Als Konsequenz erwähnten sie drohende Klagen zum Thema Greenwashing. Zuletzt zeigten sie einen Weg auf, wie die Nachhaltigkeit tatsächlich verbessert werden kann.



# SUSTAINABILITY WORKING GROUP

## Update on sustainability topics and our activities in 2024

Climate and sustainability continue to be two of the most discussed topics in the market over the past years. Many companies want to better understand the short and long term implications of these topics on their businesses across a wide range of areas, from strategy to reporting. From a global insurance perspective, this would involve activities such as defining sustainability goals, strategies and disclosures.

In response to related upcoming changes and challenges, the SAA established a dedicated sustainability working group. Our initiatives were launched in 2021. We are a dynamically growing team and are happy to announce the program for 2025 based on the planned SAA working sub-groups. In addition, we would like to keep you updated on some of our latest activities that have increased our knowledge and awareness of sustainability issues across many areas of our daily lives. Many of them have sparked very interesting discussions and some of them have inspired us to tackle new challenging topics in 2025.

The year 2024 was rich in exchanges, workshops and conferences on sustainability, in particular on climate, where our working group members attended and made contributions towards expanding and sharing our knowledge


and interests. Below, we would like to share further details about selected activities of the sustainability working group in 2024.

### Sustainability in (Re-) Insurance Conference

The Sustainability in (Re-)Insurance Conference 2024, organised by SCOR and the Swiss Association of Actuaries, took place on Thursday October 3, 2024 at SCOR in Zurich. The event aimed at bringing together actuaries to discuss how sustainability impacts (re-)insurance, and what the implications may be for actuaries. Additionally, we would like to congratulate this year's SCOR Prize Award winner Dr. Simona Meiler (ETH Zurich), who presented her PhD thesis on uncertainties in tropical cyclone risk assessment. Our agenda was fully packed with interesting sessions, covering a variety of diverse sustainability topics from climate risk modelling, emerging sustainability related insurance products to key regulatory developments.

We started the day with a presentation on our latest SAA climate scenario publication: «Introduction to climate scenarios», which will be presented briefly below. The second topic was dedicated to «Hurricanes – Challenges and Trends Over Time». Later we concentrated on «Business portfolio decarbonation trajectories and related data», «Insuring the path to net-zero», «In the Eye of the Storm: Navigating Uncertainties in Tropical Cyclone Risk Assessment», «Nature-



 SAA sustainability working group members at the Sustainability in (Re-)Insurance Conference 2024.



related risks for financial institutions», «Sustainability and risk transfer via captives» and on our journey we ended up with «Climate ORSA and climate stress testing». The topics were focused on specific challenges in insurance and varied from conceptual to very technical, which shows the complexity and challenges of sustainability topics. Many thanks to all speakers and participants for being with us for this exciting workshop.

## SAA Assembly

At the 115<sup>th</sup> General Assembly of the Swiss Association of Actuaries in Bern we had the opportunity to introduce our working group and present how the management of climate and sustainability risks differs from traditional risk management, in that it requires a longer-term and forward looking approach and a broader view of all risks, impacts and stakeholders.


The key message was that actuaries and risk managers need to change their approaches, methodologies and models to deal with new and emerging risks such as climate and sustainability. For those interested in sustainability topics, we talked about updates to actuarial guidelines, why sustainability risks are different, «The streetlight effect», risks, impacts and double materiality, analysing climate scenarios and their time horizons and emerging risks.

## Introduction to Climate Scenarios

The subgroup of the SAA Sustainability Working Group focusing on climate scenarios has the pleasure to share with you our latest article: «Introduction to climate scenarios». This article provides a short introduction to general concepts and terminology related to climate change, climate risk, climate scenarios, and the impact on insurers. It also provides an overview of selected regulatory and supervisory guidelines and stress tests.

Scenario analyses are a tool for supervisors as well as insurers that are increasingly used to understand potential implications of climate change risks in the short, medium and long term, with the aim of understanding potential implications of such risks and helping to strengthen resilience and defining actions for climate mitigation and adaption. Regulatory requirements in this area are fast-evolving and heterogeneous across jurisdictions. Some regulators are requiring institutions to perform holistic climate scenario or stress testing analyses to assess the consequences of physical and transition risks on



 SAA Annual Meeting in Bern 2024, Climate & Sustainability Risk Management – The Need for New Approaches

the financial sector, while others have not yet defined a granular regulatory framework. We hope our introduction to the topic will enhance your understanding and spark your interest in the topic of climate scenarios.

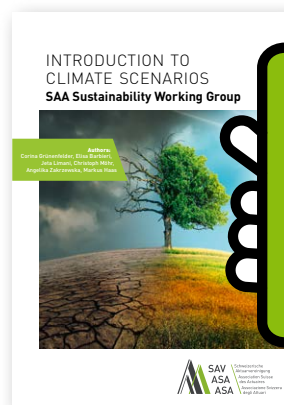
### Active sub-groups of the sustainability working group:

In 2024 we had several working groups (WG) dedicated to deep dives into selected sustainability topics. In 2025 we are planning to continue or establish the following groups:

- Climate Risk Scenario Modeling & Stress Testing
- Net-zero initiatives for insurance and investments
- ESG & Investment Practices
- Climate change and sustainability disclosures
- Impact Underwriting & Sustainable Insurance Products

Our focus is to exchange, learn and share our sustainability knowledge with the broader actuarial community. If you are interested to join and support us with upcoming activities or if you would like to suggest new topics which you think would add value, you are more than welcome. Please contact a member of our team.

*Angelika Zakrzewska*



# SAV LADIES' GROUP

## Update on the leadership and our activities

Another year full of activities for the SAV Ladies' Group has passed. We hope you enjoyed it as much we did and that the program for 2025 will be just as active as this year.

### Thank you and Goodbye, Valérie!

As announced during the SAV Annual Meeting and September's SAV newsletter, Valérie Lebrun decided to step down as lead of the SAV Ladies'

Group, effective after the SAV annual meeting in Bern. We would like to thank Valérie for her commitment and dedication during these 8 past years. The SAV Ladies' Group has grown in these past 8 years thanks to Valérie. Indeed, Valérie has managed to build a committee of 8 women and strengthen the main objectives of the SAV Ladies' Group such as to connect the women across the SAV through interesting topics, events, challenges that women face in their work environment, ideas on work-life balance, mentoring activities and interesting job offers.

Jennifer Shumway and Clianna Testuz have taken over this role and are co-leading the SAV Ladies' Group since September. It's clearly a new chapter that is beginning for the SAV Ladies' Group. Jennifer and Clianna want to keep the group active and activities flowing in the coming years. Valérie, once again thank you for your support across the past years and we wish you all the best!



▲ SAV Annual Meeting in Bern 2024.

### Excursion in Basel

On Tuesday June 4<sup>th</sup>, we had a fantastic day in Basel. It was a day filled with learning, connection, and laughter. The adventure began with a visit of the Paper Museum in Basel. We were captivated by the history of papermaking, exploring the intricate processes and understanding the profound impact paper has had on communication and knowledge throughout the centuries. Afterwards we enjoyed a delightful lunch where we shared delicious food and vibrant conversations. To top off the day, we took a leisurely stroll through the picturesque old town of Basel.

Our excursions are more than just going out outings. They are opportunities to learn, grow, and support one another. If you're passionate about connecting with like-minded women in the actuarial profession and exploring new horizons, we invite you to join us on our next adventure!



▲ Paper Museum in Basel.

## Personal branding workshop with Petra Wüst

The SAV Ladies' Group organised an exciting workshop in Zurich on Wednesday June 26<sup>th</sup> with personal branding expert Petra Wüst, which was followed by an Apéro for networking and collecting feedbacks. Petra Wüst is an expert on how to build your own personal brand. She spoke about your contributions in a winning and authentic way. According to her, «self-branding creates stability in turbulent times. Today's working world is characterised by change and uncertainty, reliable structures are increasingly

being lost. And it is precisely in this situation that self-branding becomes a strong and necessary partner. Because as long as your environment does not give you stability, you must find stability within yourself.» Within 90 minutes, 30 attendees learned what makes them stand out and how to present themselves and their contributions in an authentic and successful way. They also learned that self-praise can come naturally and how to lose the fear of being too aggressive when promoting themselves.

## Workshop «AI Ethics and Bias» with Emma Lejal Glaude

At the 115<sup>th</sup> General Assembly in Bern, the SAV Ladies' Group enjoyed a session on «AI Ethics and Bias» with Emma Lejal Glaude. For her, the need for fairness in machine learning is a no-brainer. «Think of the classic case that you learn with open datasets – classifying flowers. If you mistake all of the roses with lilies, they won't get offended but as soon as you touch human beings you need to be careful.» Emma is an EPFL master's graduate in Data Science. She started her career by tackling fairness in artificial intelligence and machine learning at the heart of Switzerland's largest telecommunication operator, Swisscom. After more than 4 years at Swisscom, she is working since May 2024 for Neural Concept which is a leading 3d Deep Learning Platform for Engineering. During her presentation at the General Assembly, Emma focused on transparency (awareness of AI usage), privacy (data access), explainability, accountability and fairness of AI.



▲ AI Ethics and Bias Workshop with Emma Lejal Glaude at the SAV Annual Meeting in Bern 2024.

## Update on mentoring program

Mentorship has long been recognized as a powerful tool for professional development to build networks, enhance leadership skills, and provide tailored career advice that can shape future success. Our mentoring program is designed to empower female actuaries, helping them thrive in their professional journeys. By pairing women from different companies with one another, the program provided mentees with a unique opportunity to explore career challenges and aspirations in a safe, supportive environment with more experienced actuaries. Mentees benefit from the expertise and guidance of senior actuaries in Switzerland, to navigate complex professional challenges and gain a broader perspective on the industry. The success of the program speaks

for itself, with 15 mentoring pairs in 2023 and 21 in 2024 demonstrating the program's impact and value.

In an exciting development, starting in 2024, the Ladies' Group and the Young Actuaries have joined forces to create a comprehensive mentorship program open to all SAV members. This inclusive initiative allows us to support a larger group of actuaries, while still offering mentees the option to select a female mentor.

Sign-ups for the next program are expected to begin in January 2025, with the official launch in April 2025. Don't miss out on this rewarding opportunity – whether you're looking to guide the next generation of actuaries or seeking mentorship to elevate your career, consider joining our dynamic, supportive community.

# DIE JUNGEN AKTUARE DER SAV

## Networking und Unterstützung für Nachwuchstalente

Die Fachgruppe «Junge Aktuare» hat es sich zur Aufgabe gemacht, den beruflichen Einstieg und die Vernetzung junger Aktuarinnen und Aktuare zu fördern.



▲ Ziel der Fachgruppe «Junge Aktuare» ist es, eine starke Vernetzung und den Wissensaustausch zu unterstützen.


Auch in Zukunft wird der Fokus auf zahlreichen Aktivitäten liegen, die den Austausch zwischen der aktuellen und kommenden Generation von Aktuaren fördern. Ziel ist es, weiterhin eine starke Vernetzung und den Wissensaustausch zu unterstützen, um junge Aktuarinnen und Aktuare auf ihrem beruflichen Weg zu begleiten.

Ein Highlight der Gruppe war die Durchführung einer Umfrage an Schweizer Hochschulen. Ziel dieser Umfrage war es, die Wahrnehmung

der Chancen auf dem Arbeitsmarkt bei baldigen Absolventen zu ermitteln und das grösste Potenzial für ihren Beruf zu identifizieren. Die Ergebnisse dieser Umfrage sollen dazu beitragen, Massnahmen zu entwickeln, die den aktuariellen Beruf attraktiv halten und gezielt auf die Bedürfnisse von Absolventen eingehen.

Auf der letzten Mitgliederversammlung wurde zudem ein Mentoring-Programm angekündigt, das speziell auf junge Aktuare abzielt.



 Der traditionelle und beliebte Curling Event.

Die Ausarbeitung dieses Programms läuft bereits, und die erste Runde soll bis Ende des Jahres starten. Das Programm soll jungen Berufseinsteigern helfen, sich in der Branche zurechtzufinden und wertvolle Unterstützung durch erfahrene Aktuare bieten.

Auch in der Ausbildung haben die Jungen Aktuare eine aktive Rolle übernommen: Zwei Vorbereitungskurse werden jährlich für das Kolloquium organisiert. Ein grosses Dankeschön gilt den Referenten, die durch ihren Einsatz zum Erfolg dieser Kurse beigetragen haben.

Darüber hinaus fanden auch in diesem Jahr traditionelle und beliebte Veranstaltungen statt, darunter das jährliche Curling Event sowie das Summer Event. Beide Events boten den Teilnehmenden die Möglichkeit, sich in entspannter Atmosphäre auszutauschen und über aktuelle Themen zu diskutieren. Die Veranstaltungen waren geprägt von wertvollen Einblicken und anregenden Gesprächen, die den Wissensaustausch und das Networking unter den jungen Aktuaren weiter förderten.

Die regelmässigen Stammtische wurden wieder aufgenommen – eine wichtige Plattform für den informellen Austausch und das Networking. Die Jungen Aktuare planen, diese Tradition auch im kommenden Jahr fortzusetzen und darüber hinaus weitere Bildungs- und Networking-Veranstaltungen anzubieten, um sowohl Berufseinsteigern als auch angehenden Aktuaren eine Möglichkeit zum persönlichen Austausch zu geben.

*Mustafa Alkaisy*

**Möchtest du Teil unseres Teams werden?**

Dann kontaktiere uns:  
[junge.aktuare@actuaries.ch](mailto:junge.aktuare@actuaries.ch)

## Jahresprogramm 2025

**Vortrag und Curling-Veranstaltung:**

Dienstag, 4. Februar 2025, 18 Uhr,  
 Dolder Kunsteisbahn

**Prüfungskolloquium-Vorbereitungskurs:**

Dienstag, 15. April 2025, 18 Uhr,  
 Hotel St. Gotthard, Zürich

**Sommer-Veranstaltung (Vortrag und Apéro):**

Dienstag, 10. Juni 2025, 18 Uhr,  
 Romantik Seehotel Sonne, Küsnacht

**Prüfungskolloquium-Vorbereitungskurs:**

Dienstag, 14. Oktober 2025, 18 Uhr,  
 Hotel St. Gotthard, Zürich

**Weihnachtsmarkt:**

Dienstag, 9. Dezember 2025, 18:30 Uhr, TBA

**Stammtische:**

- Dienstag, **11. März 2025**  
18:30 Uhr, TBA
- Dienstag, **8. April 2025**  
18:30 Uhr, TBA
- Donnerstag, **15. Mai 2025**  
18:30 Uhr, TBA
- Dienstag, **16. September 2025**  
18:30 Uhr, TBA
- Mittwoch, **15. Oktober 2025**  
18:30 Uhr, TBA
- Dienstag, **11. November 2025**  
18:30 Uhr, TBA



# ACTUARIAL DATA SCIENCE WORKING GROUP

## Empowering the Actuary of the Future

In this issue of the Bulletin, I would like to share with you a closer look at our objectives and activities.

Our mission is to be the go-to-place and driver for Actuarial Data Science in Switzerland.

### This translates into a number of objectives, in loose order:

1. **Drive** the development of Actuarial Data Science.
2. Provide **expertise** on statistical / ML modeling of actuarial questions.
3. Contribute to strengthening the knowledge and **skills** of actuaries in the field of data science.
4. Identify training and continuing **education resources**.
5. Provide opportunities for **interaction and exchange** for actuaries who specialize in the field of data science and data scientists who work in technical areas of the insurance industry.

6. **Support the SAA Board** in connection with issues relating to data science.

- Implementation of Certified Data Scientist SAA
- Professionalism, data and AI ethics

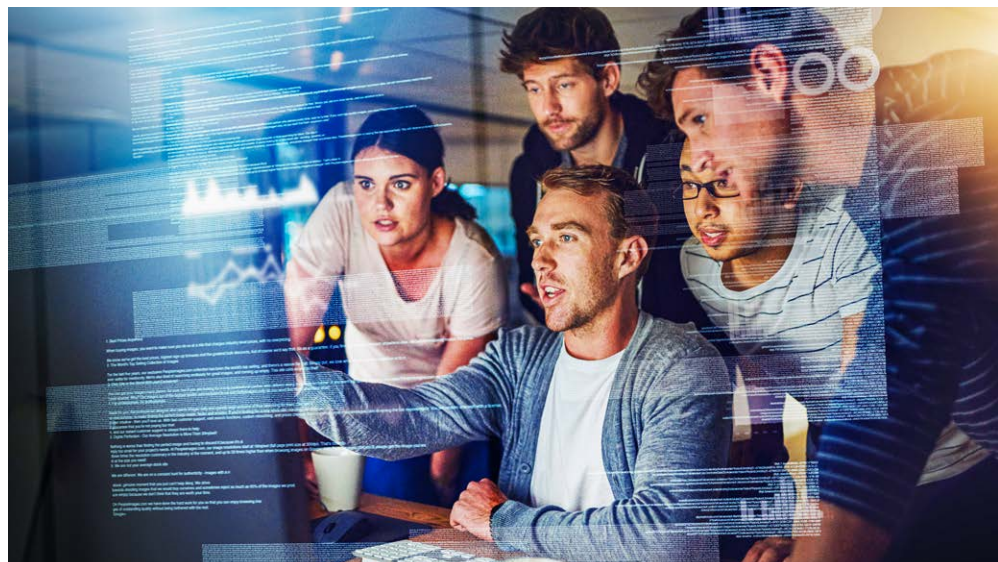
7. **Liaise** with data science working groups of other actuarial associations and actuarial umbrella organizations and data science groups and experts outside the SAA.

8. **Promote** the value of Actuarial Data Science in the insurance industry.

### Our activities this year were geared towards these goals:

Under our popular format «**Actuarial Data Science Après-midi**», we offered events on a wide range of topics:

- In February, we held a panel discussion on the topic of «Responsible AI for Insurance»





For a full list of tutorials, please refer to our website

- with Kornelia Papp, Mario Wüthrich, Michael Mayer and Stefan Bregy. Alessandro Torre and P. Mamooler, moderated the event.
- May: «Revolutionizing Artificial Intelligence and Financial Services: A dive into NVIDIA's Technological Impact». NVIDIA presented Earth-2, the AI platform to accelerate climate and extreme weather predictions.
  - August: «Machine Learning in the Pricing and Reserving Life Cycle», by Neil Covington from FIS.
  - October: «Global Climate Change Hazards Maps». Mathias Graf, Head of Cat Research at Zurich Insurance, presented how AI is transforming catastrophe risk models and future climate scenarios.

Not only were these events brilliantly presented and interesting in terms of content, they also provided an opportunity for networking.

In addition, we created the new **Meet Up Series: «Actuarial Data Science Reading Club»** (see separate article). In a casual and interactive setting, actuaries and data scientists have the opportunity to share their experiences and learn from each other. Each session tackles one practical topic of interest, which is briefly introduced at the beginning, followed by an open discussion amongst the participants.

In May, Michael Mayer offered a 4-block **online course «Machine Learning for Actuaries**

**with Python»**. The course aimed to introduce participants to Machine Learning with Python, starting with linear models and standard workflows for selecting and comparing models, before heading into tree-based models and neural networks. With around 30 participants in each of the four blocks, the course was very successful.

We have also maintained our famous **tutorials**. Each of the 15 tutorials consists of an article, the corresponding code and the data set. In the article, we describe

the methodology and the statistical model. By providing you with the code you can easily replicate the analysis performed and test it on your own data. For a full list of tutorials, please refer to our website at <https://www.actuarialdatascience.org>.

## What's next?

Currently, we are creating a collection of **interesting data sets**, which will be shortly published on the website. Watch this space!

One final note. Our group is still **open to new members**. If you desire to contribute to any of our objectives, don't hesitate to contact us on [info@actuarialdatascience.org](mailto:info@actuarialdatascience.org).

*Andreas Troxler  
Chair of the Data Science Working Group*

« Our mission is to be the go-to-place and driver for Actuarial Data Science in Switzerland. »

# DER DATA SCIENCE READING CLUB

## Lockerer Austausch für Praktiker

Neben zahlreichen weiteren Aktivitäten organisiert die SAV Arbeitsgruppe «Data Science» dieses Jahr erstmalig einen «Reading Club». Das Konzept ist schnell erklärt: Sich im entspannten Rahmen mit Gleichgesinnten zu spezifischen Fachthemen und Data-Science-Anwendungen auszutauschen, mal mehr, mal weniger theoretisch, immer aber mit Praxisbezug.

Bei den Treffen wird jeweils durch ein Mitglied der Arbeitsgruppe kurz in das Thema eingeführt sowie die Diskussion moderiert. Im Vordergrund steht aber der Austausch zwischen den Teilnehmenden. Diese Veranstaltung wurde bewusst für alle geöffnet, deren Arbeit eine Schnittmenge mit den besprochenen Fragestellungen hat; insbesondere sind auch Data Scientists ohne direkten aktuariellen Bezug willkommen.

Beim ersten Reading Club im August gab das breite Themenfeld «IT Setup for Actuaries and Data Scientists» den Rahmen vor: Von der Frage nach der konkreten Modellwahl bis zur geeigneten Kollaborationsplattform für grössere Teams wurden Lösungen für den systematischen Aufbau von Data-Science-Projekten diskutiert. Am 28. Oktober 2024 fand ein Treffen zum Thema

«SHAP for Actuaries: Explain any Model» und am 5. Dezember 2024 fand ein Treffen zum Thema «Scraping and Crawling: Collecting Data on the Web» statt.

### Interessiert?

Dann freuen wir uns über deine rege Teilnahme! Bitte vorher anmelden über Meetup (siehe QR-Code). Bitte beachte, dass die Teilnehmerzahl beschränkt ist, um einen kleinen Rahmen zu gewährleisten. Falls du nicht erscheinen kannst, gib also bitte den Platz durch deine Abmeldung wieder frei. Hast du einen Vorschlag für ein Thema, das du gerne besprechen würdest? Teile uns gerne deine Ideen mit, per Mail an [info@actuarialdatascience.org](mailto:info@actuarialdatascience.org).

Lena Schütte



▲ Bereits drei Treffen des Data Science «Reading Club» haben stattgefunden.



# UN GRAND SUCCÈS

## 4<sup>e</sup> Colloque International de l'Actuariat Francophone

L'Institut des Actuaire de France a tenu la 4<sup>ème</sup> édition du Colloque international de l'actuariat francophone du 9 au 13 septembre 2024. Cet événement, désormais incontournable, s'est déroulé sous la forme de cinq soirées de webinaires gratuits permettant aux actuaire francophones à travers le monde de compléter leurs points CPD sur divers sujets impliquant l'actualité ainsi que l'actuariat.

Cette année, le colloque a abordé une diversité de thématiques, allant du changement climatique à la gestion actif-passif, en passant par l'intelligence artificielle et l'assurance inclusive. Cet événement international a mis en lumière la richesse des échanges entre professionnels venus de divers continents, tout en explorant les défis et les opportunités spécifiques à chaque région. Une fois de plus, le colloque a rencontré un franc succès, rassemblant plus de 300 participants lors de chaque soirée.

La soirée du lundi, consacrée à la thématique «Briser le silence – Lutter contre le changement climatique et les défis environnementaux», a mis en lumière l'importance cruciale du secteur de l'assurance et de la réassurance face à l'urgence climatique. La deuxième soirée, intitulée «L'assurance du risque cyber», a abordé les enjeux croissants liés à la cybersécurité dans un monde de plus en plus digitalisé. Face à l'augmentation des cyberattaques, la question de l'assurance cyber s'avère essentielle.

La soirée du mercredi, intitulée «L'intelligence artificielle au service de l'actuaire», a mis en lumière que, bien que l'intelligence artificielle ne soit pas une nouveauté, son adoption rapide dans le secteur de l'assurance rend sa compréhension incontournable pour tous les actuaire. L'avant-dernière soirée, consacrée à la thématique «Assurance inclusive – Takaful, microassurance et autres modèles», a permis de définir l'assurance inclusive et d'explorer les divers modèles existants dans ce domaine.

Enfin, la semaine s'est conclue par la thématique «L'actuaire gestionnaire actif-passif (ALM)», mettant en lumière le rôle essentiel



de l'actuaire dans la gestion actif-passif et son influence sur la stratégie financière des entreprises. L'Association Suisse des Actuaire tient à exprimer ses sincères remerciements à Samuel Cywie pour la qualité de l'organisation des cinq soirées.

*Michel Fuino*

# CLIMATE CHANGE AND INSURANCE

## Report from the 1<sup>st</sup> Workshop in Vienna

From September 4 to 6, 2024, just a few days before severe flooding hit Central Europe and Vienna, the Vienna University of Technology hosted the workshop «Climate Change and Insurance» (CCI).

The starting point was the Sustainable Development Goals, which are known to be based on ecological, social and economic aspects and to evaluate these three pillars as equally important. As a result of industrialization, however, human activities have exceeded the planetary boundaries of the earth to such an extent that the prospects of future generations can no longer be guaranteed.

However, man-made climate change is not only characterized by the fact that the climate warming that has already been «achieved» can hardly be reversed, but also by the fact that there is a risk of tipping points that could fundamentally change the global ecosystem, thereby making the changes not only irreversible but also in a chaotic way. The gloomy climate scenarios presented by climate researchers, with their possible effects on the global ecosystem and ultimately on our human existence and prosperity, showed the risks if the global community does not take countermeasures in time or with insufficiently effective measures.

Climate change highlights the challenges for the insurance industry that we have hardly seen in traditional insurance contracts to date. Including climate risks opens up a new field of methodological challenges for actuaries, which also represents an opportunity for our profession.

It is the role of actuaries to take a holistic view for climate risk at the portfolio level. Climate scenario analysis means adequately dealing with uncertainty, complexity, interpretation and models. As pointed out in six plenary talks and in a panel discussion, it is therefore the task of actuaries to ask the right questions, to measure risk in a more refined way, to develop new

models, to create scenarios and finally to present possible solutions.

For example, the risks in property and casualty insurance will be more difficult to assess. Traditional stationary models, based on historical data, may be completely unsuitable for the future. If, for example, floods become more frequent or more severe, the resulting damage will usually only occur locally, but they are a global phenomenon. Taking into account qualitative and geographical factors will become more important for modeling in order to identify patterns and dependencies in risk assessment. The risks are non-stationary, non-linear and developing, so that they can no longer be covered by one-year contracts.

### Locally: Making uninsurable risks more insurable

Therefore, insurance innovations to mitigate climate risks mean closer calibration of the risks and adaptation to remove enough uncertainty to provide traditional insurance, but also finding new forms of insurance cover in order to make uninsurable risks more insurable (e.g. by catastrophe bonds, or by public and private initiatives).

Natural catastrophes caused by physical climate risks (e.g. floods, heatwaves, rise in temperature level) not only destroy assets, but also cause business interruption. Furthermore, quantification of financial losses by climate modeling not only includes physical risks: for the insurance industry, there are also transition risks (e.g. regulation by governments). Climate-related decisions are perpetually postponed because



their consequences lie in the distant future. However, a delayed transition phase is much more drastic for future generations.

With a view towards life insurance, the pension system can also be fundamentally changed by climate change: on the one hand, by changing the population structure (mortality, health, unemployment, migration, ...) and, on the other hand, by changing financial markets, which in turn lead to changes in the funding schemes.

In a packed program, 25 speakers presented their current work. The grouped sessions were entitled «Decarbonization», «Taxation», «Resilience and Finance», «Climate-related Risks», «Catastrophic Events» and «Climate Change: Life, Health, Pensions». The models presented in these contributed talks had one thing in common: first of all, they seek to expand the existing insurance system to include climate-related aspects, starting from the point of insuring property and economic values we are living. The presentations revolved around the question of how systems that are considered uninsurable or no longer insurable can be steered in the direction of insurability.

But this also means that the insurance industry is only willing to adapt to climate change, yet does not want to protect our livelihoods at the same time. Obviously, the planet itself also has got values, e.g. resources, for us as human beings and as a society. This planet deserves to be made insurable as well. If we fail to do so, we will continue to bite the hand that feeds us.

During the three days, the writer therefore repeatedly asked himself whether actuaries could and should not do more than what was presented here. Shouldn't we as actuaries open up a new field on how to insure values with no in-

dividual owner, but with a collective owner? (One problem for potential insurers is that our planet doesn't have an owner with whom we could conclude contracts.) What if actuaries were to apply the same meticulous and interdisciplinary approach to research into models that would make the planet as a whole insurable? Maybe a strange idea, but...

## Globally: How to make our planet insurable?

After all, it has long been recognized in economics that welfare gains arise when external costs are integrated into prices. Likewise, climate models show that, with a view to future generations, curbing growth in the short term and slowing down, or converting quantity into quality, makes the transition more plannable and reduces the risk of disruptive adaptation processes. Even if the rest of the world was not to follow suit, would industrialized countries not also stand to monetary advantages, for example by stopping cash outflows for the purchase of uranium, oil and natural gas in the event of a rapid conversion to renewable energies, and also by reducing dependence on countries with little claim to the rule of law? – External benefits, in other words, that could also be built into the models.

Actuaries have been contributing to the understanding and implications of climate-related risks across a wide range of practice areas. It seems that the potential for actuaries is not yet exhausted... A second workshop (CCI 2025) will take place in Edinburgh from September 10 to 12, 2025.

*Marcel Wüthrich*

# AGIR DANS UN MOND D'INCERTITUDE

## European Congress of Actuaries 2024 in Rome

La conférence a rassemblé 396 participants venant de 32 pays, y compris de l'extérieur de l'Europe (Canada, Mexique, Afrique du Sud...). Le programme était riche et varié, comprenant 4 conférences plénières et 36 sessions parallèles.

L'événement a été inauguré par le Président de l'AAE et le Président de l'Institut des Actuaires en Italie (IOA), qui ont souligné l'importance cruciale des actuaires au service de la société, avec des messages du ministre des Finances, de membres du Parlement européen et de l'Institut nationale d'assurance en Italie.

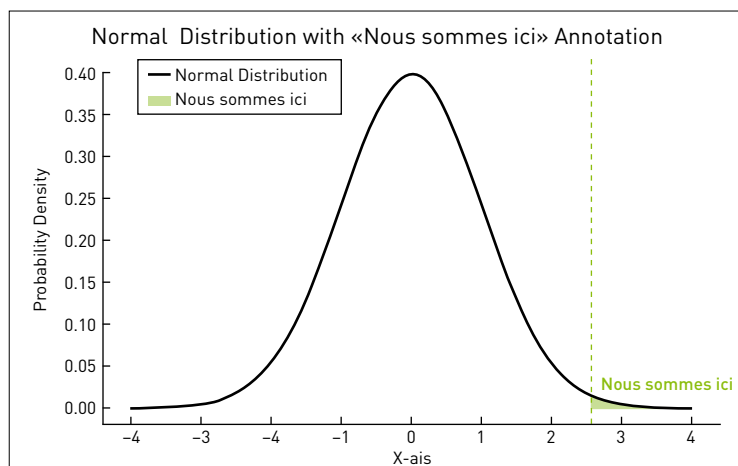
### Le rôle d'actuaire

Le rôle des actuaires a été mis en avant non seulement pour leur reconnaissance sociale, mais aussi en tant que ponts entre régulateurs et entreprises, comme l'a souligné Petra Hielkema, key-note speaker et Présidente de l'EIOPA. Elle a également mis en lumière les nombreuses opportunités et défis pour les actuaires en insistant sur leur rôle dans la révision de Solvabilité II et les lacunes des pensions pour la protection des clients.

Nous ne nous situons pas au centre de la courbe de distribution normale, où les événements sont prévisibles et réguliers, mais plutôt à sa queue, où règne une grande incertitude dans un monde en constante évolution. Lors des séances plénières sur le rôle des actuaires, il a été souligné la nécessité pour ces professionnels d'évoluer dans leur mentalité et de travailler ensemble dans des domaines plus vastes à l'échelle mondiale. Nous devons être capables de mesurer et quantifier tous les besoins, quels que soient les risques.

### Les thèmes d'actualité

Les principaux thèmes abordés incluaient l'IA, les cyber-risques, les pensions et les émissions dans le cadre de la durabilité. Les discussions étaient principalement pratiques, mais aussi basées sur des recherches actuelles, telles que

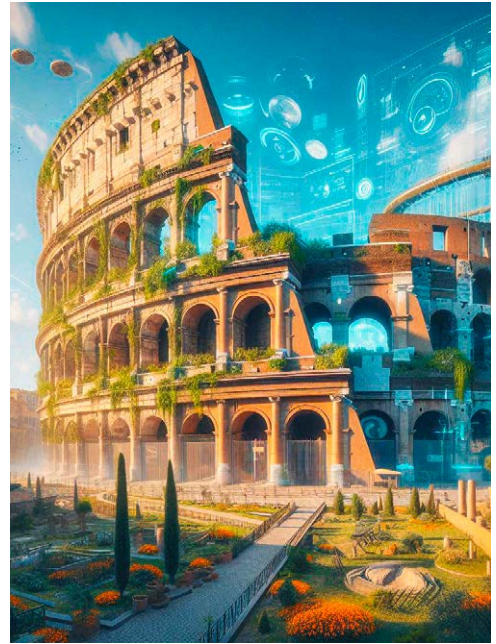


« Nous ne vivons pas au centre de la courbe de distribution normale, mais plutôt à sa queue, où les événements sont imprévisibles. »

```
def describe_event():
    event_name = "5th European Congress of Actuaries"
    location = "Rome, Italy"
    host = "Italian Association of Actuaries"
    gold_sponsor = "Swiss Re"
    date = "Date: June 6 - 7, 2024"

    description = (
        f"The {event_name} was held in {location}, a city known for its rich history and vibrant culture."
        f"Hosted by the {host}, the congress provided a platform for discussing on assessing risks sustainably, challenges, and ethics in the actuarial profession."
        f"Over two days, participants engaged in informative sessions and networking events designed to foster collaboration."
        f"The event marked a major milestone in advancing sustainability solutions and the role of the actuarial profession in Europe."
    )

    return description
print(describe_event())
```



les simulations Monte Carlo dans Solvabilité II et les ajustements de risques dans IFRS 17. Le contenu était enrichi par une diversité d'insights, comme la micro-assurance présentée par des experts sud-africains et les normes comptables IFRS expliquées par des spécialistes finlandais.

## Le sujet de l'IA

Le sujet le plus marquant de l'événement était l'IA. Un participant a partagé: «Dans le passé, nous parlions beaucoup de big data, de datamining. Maintenant, nous parlons que de l'IA.»

La discussion s'est étendue à des cas concrets, comme celui de la CNP, qui a illustré concrètement comment l'IA peut aider la CNP à avancer dans son processus d'automatisation et de digitalisation. Dans plusieurs discussions, il a été mis en évidence pourquoi nous devons nous former sur ce sujet dès maintenant, y compris avec la présentation du groupe de travail sur l'IA et la science des données, citant un article intitulé «Ce qu'un actuaire doit savoir sur l'IA». En plus, le sujet de l'IA a également abordé la contribution du machine learning à la prévision des sinistres de mortalité en Irlande et le rôle de l'IA dans la gestion des émissions de CO<sub>2</sub> pour les sinistres en Italie.

## Le cyber-risque

Dans notre société, où tout le monde utilise internet et possède des données personnelles, la question se pose: achèterons-nous des protec-

tions pour ces données comme nous le faisons pour d'autres assurances? Le cyber-risque devient un sujet majeur sur lequel la question de la mitigation des risques a été soulevée. En raison des impacts croissants mais souvent sous-estimés, la demande pour les assurances cyber-risque devrait doubler d'ici 2025.

## Les risques des pensions

Concernant les pensions, la professeure Séverine Arnold de l'HEC Lausanne a présenté le nouveau concept de «Survival dividends», qui permet de financer les régimes de pension à cotisation définie. De plus, le sujet de la réduction des risques des pensions, présenté par Malcolm Kemp, et le système de suivi présenté par le Comité des Pensions ont été largement abordés.

En conclusion, jouer un rôle crucial en tant qu'actuaire implique de bien se former, non seulement sur les aspects techniques de l'actuariat, mais aussi sur les sujets liés à l'IA pour être capable d'évaluer les risques et de contribuer à des solutions durables face à des changements imprévisibles.

L'événement a permis aux participants de se rencontrer et de déguster les meilleures pâtes de Rome. Toutes les présentations ont été enregistrées et sont disponibles sur [www.actuview.com](http://www.actuview.com). Le prochain ECA aura lieu en 2026.

Quynh Nguyen

# SAV GOLFGRUPPE

## Ein perfekter Golftag

Die SAV Golfgruppe wurde Ende 2021 gegründet, als das Bedürfnis nach mehr Sozialaktivitäten nach zwei Jahren Pandemie dringlicher wurde. Und Golfer werden sagen, es gibt nichts Besseres als eine Golfrunde, um neue Bekanntschaften zu machen oder Freundschaften zu pflegen!



Die Aktuare auf und neben dem Golfplatz.

Mittlerweile haben sich knapp 20 Aktuare der Gruppe angeschlossen. Spielniveau ist da irrelevant, einzige Voraussetzungen sind Platzreife und Spass am Spiel.

Es war ein perfekter Golftag. Nach einem regnerischen Frühling strahlte der Himmel an diesem frühen Julitag in einem klaren Blau, und die Sonne schien angenehm warm. Der Golfplatz Kyburg war in makellosem Zustand, das Gras frisch geschnitten und die Fairways breit und einladend.

Fünf Aktuare haben für ein Erlebnis vor Ort den Freitagnachmittag geschwänzt. Die gewonnenen Erfahrungen waren wie immer lehrreich, zum Beispiel: trotz eines perfekten Abschlags ist es möglich, den nächsten Schlag ins Out zu schießen. Und: Ja, es ist möglich, mehrmals hintereinander den gleichen Teich zu treffen...

Nach der Runde liessen wir noch den Tag auf dem Sitzplatz ausklingen. Wir finden, Golf ist nicht nur ein grossartiger Zeitvertreib, sondern auch der perfekte Sport für den Ruhestand. Er fördert die Gesundheit durch Bewegung an der frischen Luft, schont die Gelenke und stärkt das Herz-Kreislauf-System. Solche Tage tragen zum Wohlbefinden und zur Langlebigkeit bei, ganz im Sinne des diesjährigen Bulletins-Leitthemas!

Spielst du auch gern Golf und hast du Lust im Laufe des Jahres einige Tage im Freien mit anderen Aktuaren zu verbringen? Und dabei weniger über Umwandlungssatz oder Cyber-Risiko zu sprechen, sondern mehr über Rory McIlroys perfekten Schwung? Dann schicke eine kurze E-Mail an [sebastien.portmann@lockton.com](mailto:sebastien.portmann@lockton.com) und schon bist du auf der Verteilerliste!

*Sébastien Portmann*



# RESEARCH UPDATES

## Longevity and ageing in Actuarial Science

This year, the editorial board has decided to propose four publications about Longevity and ageing stemming from the academic side.

*Author: Michel Fuino*

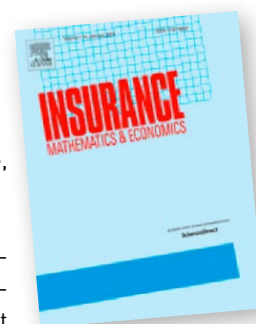
### On the factors determining the health profiles and care needs of institutionalized elders

**A. Shemendyuk** (University of Lausanne, Switzerland) and **Joël Wagner** (University of Lausanne, Switzerland)

In many developed countries, population ageing raises a number of issues related to the organization and financing of long-term care. While the determinants of the overall burden and cost of care are well understood, the organization of institutionalized long-term care must meet the needs of the elderly. One way to optimize management is to use information on health problems to assess the infrastructure needed, the qualifications of staff, and the allocation of new entrants. In this research, we determine the typical health profiles of institutionalized elderly using novel longitudinal data from nursing homes in the canton of Geneva, Switzerland.

Our data contain comprehensive information on health factors such as impairments of psychological and sensory functions, levels of limitations, and pathologies for 21'549 individuals covering the period from 1996 to 2018. First, we perform a spectral clustering algorithm and

determine the profiles of the institutionalized individuals. Then, we use multinomial logistic regression to study the effects of the factors that determine these health profiles. Our main findings include eight typical health profiles: the largest group consists of the most «healthy» individuals, who, on average, require the least amount of help with their daily needs and who stay in the institution the longest. We show that, in contrast to age at admission and gender, the limitations and the set of pathologies are relevant factors in determining the profile. Our study sheds light on the typical structures of elderly health profiles, which can be used by institutions to organize their resources and by insurance companies to derive profile-based products that provide additional insurance coverage in case of special needs. This article has been published in *Insurance: Mathematics and Economics* and is available: <https://doi.org/10.1016/j.insmatheco.2023.12.003>.





## Fertility and ageing – actuarial perspectives

**Y. Babad** (University of Illinois, USA), **Dermot Grenham** (MDDUS, UK), and **Sam Gutterman** (Society of Actuaries)

Fertility, particularly at its current low level in many developed countries and high level in some less developed countries, is a key factor driving demographic, economic, and societal changes at local, national, and global levels. Population ageing due to low fertility and increasing longevity represents one of the most significant global megatrends and risks.

Many countries are already experiencing population decline and rapid growth of their elderly populations, with implications for workforce size, economic development, health and

pension schemes, and social security arrangements. Actuaries are well known for their work on mortality and morbidity, but they have rarely considered fertility and its proximate determinants, despite their demographic and economic effects. This paper explores key explanations and outcomes of past and projected future fertility trends, and the implications for actuaries and for political and economic decision-makers. This article has been published in the British Actuarial Journal and is available: <https://doi.org/10.1017/S1357321723000065>.



## New Solutions to an Age-Old Problem: Innovative Strategies for Managing Pension and Longevity Risk

**A. Kessler** (Prudential Retirement, USA)

The recent wave of innovation in the pension and longevity risk transfer market is barely a decade old, but more than U.S. \$470 billion in global transaction activity has taken place, mainly in the United Kingdom, the United States, Canada, and the Netherlands. The main deals have been buy-outs, buy-ins, and longevity swaps for pension schemes. Similar derisking solutions have spread to the market for insured annuities. But transactions must be simplified, standardized, and made available to all pension schemes, regardless of size.

They must also cover younger deferred scheme participants, as well as those in collective schemes where intergenerational risks are important. New investors must be brought in, and one way of doing this is via sidecars. Capital relief is important in reducing the costs of insurance-based solutions, such as those involving tail-risk protection; regulators need to become more comfortable with such deals. This article has been published in the North American Actuarial Journal and is available: <https://doi.org/10.1080/10920277.2019.1672566>.





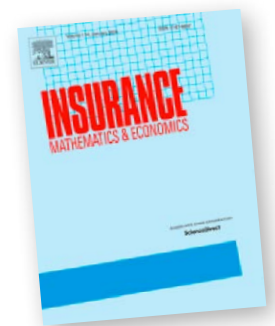
## Intergenerational actuarial fairness when longevity increases: Amending the retirement age

**J. M. Bravo Keller** (Universidade Nova de Lisboa, Portugal), **M. Ayuso** (University of Barcelona, Spain), **R. Holzmann** (Austrian Academy of Sciences, Austria), **E. Palmer** (Uppsala Center for Labor Studies and Department of Economics, Sweden)

Continuous longevity improvements and population ageing have led countries to modify national public pension schemes by increasing standard and early retirement ages in a discretionary, scheduled, or automatic way, and making it harder for people to retire prematurely. To this end, countries have adopted alternative retirement age strategies, but our analyses show that the measures taken are often poorly designed and consequently misaligned with the pension scheme's ultimate goals.

This paper discusses how to implement automatic indexation of the retirement age to life expectancy developments while respecting the principles of intergenerational actuarial fairness and neutrality among generations of the respective policy scheme design. With stable demographic conditions, we show in policy designs in which extended working lives translate into additional pension entitlements, the pension age must be automatically updated to keep the period in retirement constant. Alternatively, policy

designs that pursue a fixed replacement rate are consistent with retirement age policies targeting a constant balance between active years in the workforce and years in retirement. Under conditions of population ageing, the statutory pension age will have to increase at a faster rate to meet the intergenerational equity criteria. The empirical strategy employed a Bayesian Model Ensemble approach to stochastic mortality modelling to address model risk and generate forecasts of intergenerationally and actuarially fair pension ages for 23 countries from 2000 to 2050. The findings show that the pension age increases needed to accommodate the effect of longevity developments on pay-as-you-go equilibrium and to reinstate equity between generations are sizeable and well beyond those employed and/or legislated in most countries. A new wave of pension reforms may be at the doorsteps. This article has been published in *Insurance: Mathematics and Economics* and is available: <https://doi.org/10.1016/j.insmatheco.2023.08.007>.



# JAHRESBERICHT DER PRÄSIDENTIN

## 115. Mitgliederversammlung der Schweizerischen Aktuarvereinigung

### 1. Einleitung

Liebe Aktuarinnen und Aktuare, ich freue mich, in diesem Jahresbericht die wichtigsten

Aktivitäten der SAV seit der letzten Mitgliederversammlung in Basel zusammenzufassen. Wie schon im letzten Jahr angekündigt, haben wir eine Mitgliederbefragung durchgeführt und es freut mich, dass diese ein sehr positives Licht auf unsere Vereinigung wirft. Eine Zusammenfassung Ihrer Antworten finden Sie auf unserer Website im Mitgliederbereich. Für mich sind insbesondere die folgende Punkte hierbei relevant:

- Es haben sich viele Aktuare und Aktuarinnen beteiligt (n=746)
- 92% sind zufrieden oder sehr zufrieden mit ihrer Mitgliedschaft, das ist ein sehr erfreuliches Ergebnis!
- Wichtig ist die SAV-Mitgliedschaft vor allem aus Karrieregründen, für das Networking und für den Zugang zu Fachwissen
- Der Titel «Aktuar SAV» ist für 72% wichtig oder sehr wichtig
- Verbesserungspotenzial wird vor allem gesehen in den Bereichen Online-Veranstaltungen, Website-Gestaltung, Positionierung der Aktuare in den Geschäftsleitungen sowie in der Öffentlichkeit und im internationalen Austausch
- Das Angebot für Weiterbildung wird für 66% mit super oder gut beurteilt, hier gibt es also noch Raum für eine Verbesserung
- Zur Jahrestagung selber sind wir uneinig, ob diese weiterhin an einem Samstag stattfinden soll oder eher unter der Woche oder sogar nur an einem Tag.
- Die Fachvorträge werden geschätzt, aber es gibt doch auch einige Vorschläge für eine

Verbesserung, z.B. mehr Vorträge von Nicht-Aktuaren, z.B. CxOs, zu internationalen Entwicklungen sowie mehr Diskussionen oder Panels.

Wir werden diese Ergebnisse nun im Vorstand diskutieren und angemessene Änderungen einführen.

### 2. Organisation

Die Struktur der SAV hat sich nicht verändert. Der Vorstand hat im Berichtsjahr wiederum vier ordentliche Sitzungen durchgeführt.

### 3. Kommunikation und Publikationen

#### European Actuarial Journal (EAJ)

Das Journal hat sich mittlerweile gut etabliert, seit letztem Jahr hat es einen Impact-Faktor, seit diesem Jahr werden 3 (statt früher 2) Ausgaben pro Jahr publiziert, und die Themen sind breit gestreut. Derzeit sind auch Spezialausgaben zu den beiden Themen Langlebigkeit und Klimarisiken in Vorbereitung. 2023 gab es 115'000 Paper-Downloads, was das rege Interesse der wissenschaftlichen Community und der Aktuare an den veröffentlichten Artikeln unterstreicht.

### 4. Ausbildung und Weiterbildung

#### CERA

Im Berichtsjahr durften wir mit 8 Anmeldungen zur CERA-Ausbildung ein erfreuliches Interesse an dieser Weiterbildung verzeichnen. Den beiden SAV-Mitgliedern gratulieren wir ganz herzlich zu ihrem neuen Titel «Certified Risk Actuary»: Alexandre Allegrezza und Christoph Nattke.

« Es haben sich 746 Aktuare und Aktuarinnen an der Mitgliederumfrage beteiligt. »



 **Sabine Betz**, Präsidentin SAV

### Ausbildungskommission SAV

Seit einem Jahr können Data Scientists ordentliche Mitglieder der SAV werden. An der letzten Jahresversammlung wurde die dafür notwendige Statutenänderung einstimmig beschlossen.

Es ist uns ein Anliegen, die Data Scientists, welche in der Versicherungsbranche tätig sind, näher an die Vereinigung zu bringen, um damit den Austausch und die Zusammenarbeit zwischen Aktuaren und Data Scientists zu stärken. Wir wollen die SAV weiterhin als die berufsständische Vereinigung positionieren, welche Personen umfasst und repräsentiert, die aktuarielle Tätigkeiten in der Versicherungsindustrie erbringen.



Zudem möchten wir die Data Scientists für ihre versicherungsspezifischen Aufgaben befähigen. Künftig soll eine Weiterbildung für Data Scientists angeboten werden, welche auch berufsständische Normen, also Anforderungen zum professionellen Verhalten und Arbeiten, enthält. Derzeit ist eine Arbeitsgruppe unter der Leitung von Olivier Steiger daran, die Inhalte der Ausbildung zu definieren und die Durchführung zu organisieren.

### Weiterbildungskommission / CPD

Im letzten Jahr lag die Erfüllungsquote der CPD-Anforderung bei 93%.

Im Jahr 2023 hatten 13 Mitglieder ihre Verpflichtung drei Jahre in Folge nicht erfüllt und wurden von der Geschäftsstelle kontaktiert. Zwei davon waren bereits seit 2022 bekannt und hatten nicht auf unsere Rückfragen reagiert. Insgesamt wurden fünf Aktuare SAV vom Vorstand aus der Sektion ausgeschlossen.

Wie jedes Jahr, hat die Weiterbildungskommission die Einträge 20 zufällig ausgewählter Mitglieder der Sektion der Aktuare auditiert. Die Prüflinge waren im Allgemeinen gut vorbereitet und hatten alle CPD-Dokumentationen der letzten drei Jahre griffbereit. Positives Feedback wurde für Actuvie erhalten, dessen Nutzung nun sehr bekannt ist. In diesem Zusammenhang wird der CPD-Ausschuss einen Vereinfachungsvorschlag unterbreiten, und die SAV-Mitglieder müssten dann nur die Gesamtstunden von Actuvie am Ende des Jahres eingeben und den jährlichen Actuvie-Zusammenfassungsnachweis als Referenz behalten (anstatt jede einzelne Konferenz einzeln einzugeben). Es wurde auch festgestellt, dass das CPD-Angebot, der Preis und das System sowie die Zusammenfassung im Vergleich zu anderen europäischen Aktuarvereinigungen gut funktionieren.

 **Positives Feedback wurde für Actuvie erhalten, dessen Nutzung nun sehr bekannt ist.** 

Die SAV würdigt Martin Jakob für seinen tatkräftigen Einsatz in dieser Kommission während der vergangenen fünf Jahre und für seine Funktion als Vizepräsident. Wir begrüßen Yves Bartels als neues Kommissionsmitglied und Michael Melles als neuen Vizepräsidenten.

### Prüfungskommission PVE

Im Jahr 2023 hat ein Kandidat die Hauptprüfung bestanden, es ist dies Ramzi Richani. Im Namen der Prüfungskommission PVE gratuliere ich herzlich!

Wie bereits kommuniziert, fand die Hauptprüfung PVE in diesem Jahr gemäss Übergangsfrist letztmalig statt. Die Prüfungskommission PVE wird deshalb aufgelöst. Die Ausbildung und Prüfungsdurchführung wird nach Abschluss des Prüfungsjahres 2023 ausschliesslich vom EBV durchgeführt. Für die genaue Geschichte hinsichtlich der Ablösung der Prüfungskommission PVE durch die EBV verweisen wir auf den ausführlichen Beitrag in unserem Bulletin 2023.

### EBV (Experten für Berufliche Vorsorge)

Im Jahr 2023 wurden zusammen mit der «ZHAW School of Management and Law» alle acht Module angeboten, welche für die Anmeldung zur Abschlussprüfung zum «Experten für Berufliche Vorsorge mit eidgenössischem Diplom» notwendig sind. Für die jährliche Durchführung eines Modules sind mindestens fünf vollzahlende Teilnehmende notwendig. Ansonsten wird

ein Modul nur alle zwei Jahre angeboten. An den Modulprüfungen nahmen gesamthaft 79 Personen teil (im Vorjahr 54) und 58 (im Vorjahr 39) haben die Modulprüfungen mit Erfolg abgeschlossen. Damit haben 73% der Teilnehmenden (im Vorjahr 72%) eine oder mehrere Modulprüfungen bestanden.

Am 20. April 2023 wurde zum zweiten Mal zu einem Dozententreffen bei der ZHAW in Winterthur eingeladen. Zudem traf sich der Vorstand zu Sitzungen am 5. April und 22. September 2023. Ziel all dieser Sitzungen war es, die Qualität der Ausbildungsmodule zu verbessern und Lehren aus den Erfahrungen der bisher durchgeführten Veranstaltungen und Prüfungen zu ziehen.

Zum dritten Mal fanden im September die Abschlussprüfungen gemäss neuer Prüfungsordnung statt. Diese umfasst eine Diplomarbeit mit einer Präsentation und einem Kolloquium von je dreissig Minuten sowie eine Fallstudie zur Belegung der Praxiserfahrung im Umfang von vier Stunden. Sieben Kandidaten haben sich für die Abschlussprüfung angemeldet. Vier Teilnehmende haben die Prüfung erfolgreich bestanden und dürfen nun den geschützten Titel «Experte für Berufliche Vorsorge mit eidgenössischem Diplom» tragen.

Im Namen des Vorstandes gratuliere ich allen erfolgreichen Absolventen einer Modulprüfung sowie den folgend aufgeführten neuen Expertinnen und Experten für Berufliche Vorsorge mit eidgenössischem Diplom herzlich zum



Erfolg. An einer würdigen Veranstaltung im Dezember 2023 konnte ihnen das Diplom feierlich überreicht werden.

- Dennis Clément
- Andreas Haller
- Timothée Maurer
- Salomé Morand

Herzlich bedanken möchte ich mich speziell bei Dr. Silvia Basaglia, welche die Abschlussprüfung mit ihrem Team vorbereitet und durchgeführt hat und bei allen Modulverantwortlichen. Per Ende Jahr sind dies Dr. Erich Peter, Dr. Johannes Becker, Dr. Reto Leibundgut, Dr. Dominik Boos, Roland Schorr und Dr. Matthias Erny. Zudem danke ich den jeweiligen Referenten bei den Modulen für ihren grossen Einsatz und meinen Vorstandskollegen für die Unterstützung und die anregenden Diskussionen. Holger Walz gebührt Dank für die umsichtige Führung der Geschäftsstelle und die Organisation und Begleitung der Abschlussprüfung.

Die Unterlagen zur Ausbildung sowie die Ausschreibungen der Modulkurse und Abschlussprüfung stehen auf der Website [www.expertebv.ch](http://www.expertebv.ch) zur Verfügung.

## 5. Kommissionen

### Kommission für Fragen der 1. und 2. Säule

Am 1. Juni 2023 fand das jährliche Treffen mit einer Delegation der Oberaufsichtskommission (OAK BV) statt. Insbesondere wurden die Umsetzung der FRP7 (hier geht es um die Pflichten und Aufgaben des Experten für die Berufliche Vorsorge bei Sammel- und Gemeinschaftseinrichtungen), das Thema Teilliquidationen, der Umgang mit Vorsorgeeinrichtungen im Wettbewerb und die Rolle des Experten in Bezug auf das Asset-Liability-Management diskutiert.

Im Namen der SAV hat der Vorstand eine Stellungnahme zur Renteninitiative verfasst, welche am 3. März 2024 an der Urne scheiterte. In der Stellungnahme hat sich die SAV positiv zu Initiative geäussert, hauptsächlich weil demografische Realitäten für die Erhöhung des Rentenalters sprechen.

### Standeskommission SAV

Am 24. März 2023 hat die Standeskommission SAV einen Entscheid für den einzig vorliegenden Fall gefällt. Die angezeigte Person hat einen Rekurs gegen diesen Entscheid erhoben. Die Rekurskommission SAV hat mit ihrem Entscheid vom 19. Februar 2024 den Rekurs der angezeigten Person angenommen. Wie das Reglement der Standes- und der Rekurskommission der

Schweizerischen Aktuarvereinigung und der Schweizerischen Kammer der Pensionskassen-Experten es vorsieht, wies die Rekurskommission den Fall zur erneuten Beurteilung an die Standeskommission zurück.

Die Standeskommission SAV hat den Entscheid der Rekurskommission gründlich analysiert und, wie vorgesehen, erneut am 21. April 2024 beurteilt.

Im Berichtsjahr wurde der Standeskommission SAV kein neuer Fall zur Beurteilung unterbreitet.

### Kommission Berufsständische Fragen

Die Richtlinien der SAV werden laufend auf ihre Aktualität hin überprüft. Aus diesem Grund wurden von der Fachgruppe Sustainability und der Kommission unsere Richtlinien und Statuten hinsichtlich der aktuariellen Behandlung von ESG-Risiken überarbeitet.

Zu Ihrer Information finden Sie auf unserer Website eine aktualisierte Übersicht über die verschiedenen internationalen Richtlinien und der entsprechenden SAV-Dokumente.

### Kommission Fonds zur Förderung der Versicherungsmathematik

Der Fonds zur Förderung der Versicherungsmathematik dient der finanziellen Unterstützung versicherungsmathematischer Forschung und der Aus- und Weiterbildung qualifizierter Versicherungsmathematiker.

Trotz Marktvolatilitäten ist unser Fonds nach wie vor in einer komfortablen Lage. Daher haben wir uns entschieden zusätzlich zu den bisherigen Förderungen aktiv Stipendien für die Teilnahme an der International Summer School in Lausanne zu fördern. Für 2024

konnte die Fondskommission drei ausländische Teilnehmende unterstützen und ihnen so den Besuch der Summer School ermöglichen.

### Kommission Öffentlichkeitsarbeit

Die LinkedIn-Page der SAV erfreut sich immer grösserer Beliebtheit. Im letzten Jahr konnten wir fast 400 weitere Follower gewinnen. Die Auswertung der Benutzerstatistik zeigt folgendes Bild (Stand Ende Juli): Anzahl Followers: 1666, Unique Views (d.h. wie oft werden Beiträge gesehen): Average 1611/Median 1152, Clicks (d.h. wie oft werden Beiträge/Links besucht): Average 405/Median 175, Reactions (d.h. Likes/Reposts/Comments): Average 39/Median 32,5. Diese erfreulichen Zahlen verdanken wir vor allem den Aktivitäten von Mustafa Alkaisy und Christophe Heck.

◀◀ **Am 24. März 2023 hat die Standeskommission SAV einen Entscheid für den einzig vorliegenden Fall gefällt.** ▶▶

Zum Bulletin: Michelle Gruner und das Redaktionsteam haben das Bulletin 2023 unter das Motto «Herausforderungen und Chancen für Aktuarien im Zeitalter der künstlichen Intelligenz» gestellt. Spannende Interviews und interessante Beiträge zu diesem Thema sowie eine Übersicht der Aktivitäten verschiedenster Kommissionen haben das Lesen zu einem echten Genuss gemacht.

### Rekurskommission

Im Vergleich zum bisherigen Rekordjahr 2022 mit vier Rekursen gegen das Prüfungsergebnis halbierte sich diese Anzahl im 2023 zum Glück wieder. Zum ersten Mal in dieser Konstellation (oder gar das erste Mal überhaupt) musste sich die Rekurskommission mit einem Rekurs gegen den Entscheid der Standeskommission in einem Disziplinarverfahren befassen. Dabei stellte sich heraus, dass unser Reglement zu solchen Verfahren offenbar zu viel Raum für Interpretation öffnet. Dies nehmen wir zum Anlass, das Reglement entsprechend anzupassen.

## 6. Fach- und Arbeitsgruppen

### Fachgruppe Rechnungslegung

Die Fachgruppe Rechnungslegung hat im Berichtszeitraum drei Sitzungen durchgeführt, wobei sie sich insbesondere mit den Entwicklungen der nationalen und internationalen Rechnungslegung befasst. Die Hauptthemen der Berichtsperiode waren wiederum IFRS 17 und die Rückstellungen Leben.

Der «IFRS 17 Austausch» hat regelmässig stattgefunden. Die Themen waren u.a.: IFRS 17 Abschlüsse, veröffentlichte KPIs und der Überblick über die eingesetzte Cashflow-Projektions-Software.

Weiter ist eine Überarbeitung der SAV-Richtlinie «Rückstellungen Lebensversicherung» durch Mitglieder der Fachgruppe Rechnungslegung durchgeführt worden. Es werden einige Parameter für den Abschluss 2024 überarbeitet (beispielsweise Reinvestitionen von Obligationen und Hypotheken). Zweck und Inhalt der Richtlinie werden aber nicht verändert.

Die Fachgruppe Krankenversicherung hat sich im Berichtsjahr im Nachgang zur VAG- und AVO-Revision intensiv mit der Folgeregulierung bzw. mit den vorgeschlagenen Änderungen in der

### Fachgruppe Krankenversicherung

AVO-FINMA befasst. Nebst technischen Kommentaren im Spannungsfeld von Schwankungsrückstellungen pro Produkt und der Anrechenbarkeit von Schwankungsrückstellungen ans Risikotragende Kapital wurde insbesondere erwähnt, dass die Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen zugunsten des Versicherten nur dann verpflichtend sein sollen, wenn diese nicht durch das Versicherungsunternehmen finanziert wurden.

Eine Arbeitsgruppe der Fachgruppe Krankenversicherung hat einen Ergebnisbericht zur exogenen Teuerung in der Krankenzusatzversicherung nach VVG erarbeitet. Im Bericht sind Prinzipien, Methoden und Vorgehensweisen zur Kalkulation der exogenen Teuerung dargestellt. Ergänzend wird über aufsichtsrechtliche Vorgaben und Praxis berichtet.

Die Richtlinie zur Bewertung von versicherungstechnischen Rückstellungen in der Krankenversicherung nach VVG wurde um ein ESG-Kriterium ergänzt und liegt nun auch in englischer und französischer Sprache vor.

Eine weitere Fachgruppe hat im Dialog mit dem BAG zunächst Anpassungen am KVG-Solvenztest erarbeitet. Zum inzwischen durchgeführten Feldtest hat die Arbeitsgruppe eine Stellungnahme ans BAG verschickt. In der Stellungnahme wird angeregt, die seitens BAG vorgeschlagene Änderung bei der Berechnung des erwarteten technischen Ergebnisses nicht in der vorliegenden Form umzusetzen.

Die Fachgruppe Sustainability war sehr aktiv im letzten Berichtsjahr und hat diverse Initiativen vorangetrieben. Sie hat neue Mitglieder gewonnen und die Arbeitsgruppen thematisch fokussiert ausgerichtet, um gezielt an den wichtigsten Nachhaltigkeitsthemen im aktuariellen Bereich zu arbeiten.

### Fachgruppe Sustainability

Im Berichtsjahr hat die Fachgruppe einige wichtige Meilensteine erreicht. Einerseits wurden Klima- und Nachhaltigkeitsaspekte in den aktuariellen Richtlinien der SAV berücksichtigt. Andererseits haben wir ein Arbeitspapier zu Auswirkungen von Klimaszenarien für Versicherer publiziert, welches sehr positiv aufgenommen wurde.

Inzwischen hat die Fachgruppe eine LinkedIn-Gruppe gegründet, um die wichtigsten Entwicklungen zum Thema Nachhaltigkeit mit Aktuarien teilen zu können. Wir haben schon 200 Mitglieder und freuen uns über das Interesse am Thema.

Die Fachgruppe hat auch an diversen Veranstaltungen mitgewirkt, wie beispielsweise der SKPE-Weiterbildung und dem Bahnhofskolloquium. In diesem Jahr organisierte die Fachgruppe

« Die Fachgruppe Sustainability hat ein Arbeitspapier zu Auswirkungen von Klimaszenarien für Versicherer publiziert. »



Die 115. Mitgliederversammlung der SAV fand vom 6. bis 7. September im Kursaal Bern statt.

gemeinsam mit SCOR am 3. Oktober 2024 eine Nachhaltigkeitskonferenz für Aktuare, bei der alle SAV-Mitglieder herzlich willkommen waren.

### Fachgruppe Data Science

Die Fachgruppe war im Berichtsjahr sehr aktiv und hat im Jahr 2023 weitere Tutorials über die Anwendung von maschinellem Lernen bei aktuariellen Fragestellungen publiziert:

1. «Gini-Index and Friends»: Hier geht es darum, wie die Modellgüte bewertet und verglichen werden kann, und wo die Verwendung ungeeigneter Gütemasse zu falschen Entscheidungen führen kann.
2. «SHAP for Actuaries: Explain any Model»: Dieses Tutorial zeigt, wie die Vorhersagen von Modellen (auch von Black-Box-Modellen) erklärbar gemacht werden können. Der theoretische Hintergrund und die Anwendung für relevante Problemstellungen aus der aktuariellen Praxis werden beschrieben.
3. «Privacy-preserving Machine Learning»: Für Anwendungen mit sensiblen Personendaten ist die Wahrung der Privatsphäre wichtig. In diesem Tutorial werden Methoden gelehrt, wie Machine-Learning-Methoden auf verschlüsselten Daten angewandt werden können, und illustriert dies anhand eines Beispiels aus der Lebensversicherung.

Wie üblich bestehen auch diese Tutorials aus einem leicht lesbaren Artikel, und sowohl der Code als auch die Daten sind öffentlich auf

GitHub verfügbar. Damit kann die Modellierung vollständig repliziert und einfach auf weitere oder eigene Daten angewendet werden.

Die Fachgruppe führte verschiedene Veranstaltungen zu aktuellen Themen durch:

1. Actuarial Data Science Après-Midi: «Revolutionizing Artificial Intelligence and Financial Services: A dive into NVIDIA's Technological Impact»
2. Eine Paneldiskussion zum Thema «Responsible AI for Insurance». Der Anlass war rasch vollständig ausgebucht.

Im Mai wurde ein überaus gelungener Online-Kurs «Machine Learning for Actuaries with Python» angeboten.

### Arbeitsgruppe Verantwortlicher Aktuar

Die wieder ins Leben gerufene Arbeitsgruppe VA hatte im vergangenen Jahre einen sehr intensiven Einsatz. Die Stellungnahme zu der AVO-FINMA hatte zu diversen Sitzungen und Diskussionen geführt. Etliche Anregungen wurden berücksichtigt und wir möchten im Namen aller Aktuare dieser Arbeitsgruppe und ihrem Leiter Florian Liebe danken für ihren grossen Einsatz. Hauptaugenmerk lag auf den Artikeln 80, 81 und 82 AVO-FINMA, also den Aufgaben des Verantwortlichen Aktuars und dem Inhalt des Berichtes des VA sowie zu der neu geschaffenen Aktuarsfunktion auf Gruppenstufe (Art. 95 und 96).

### Frauengruppe SAV

The SAV Ladies' Group focuses on increasing networking among female actuaries and enhancing their visibility within the actuarial profession.

Over the last twelve months, we have organized several «Stammtisch» events where actuaries can gather and discuss topics of interest. Attendance has been strong, and we were delighted to have Sabine Betz join us at one of the events. Our annual excursion took us to Basel, where a small group visited the Paper Museum and enjoyed a stroll through the old city.

The well-established mentoring program celebrated its fifth edition, successfully pairing more than 20 mentors and mentees. This program allows younger actuaries to regularly exchange ideas with a mentor and discuss their professional development.

For some mentees, it has led to a change in their role, for others, it has helped achieve a better work-life balance, and it has expanded their professional network. Building on this success, we are exploring the possibility of expanding the program to all SAA members. At the

end of June, we organized a workshop on personal branding, which helped attendees better understand how to position their roles and jobs to gain visibility. It's not just about hard work, but also about effectively communicating it.

As of September, Valérie Lebrun will step down as the lead for the SAV Ladies' Group. The leadership will be jointly assumed by Clianna Testuz and Jennifer Shumway.

Wir bedanken uns ausserordentlich bei Valérie für die Leitung dieser Gruppe über viele Jahre hinweg!

### Gruppe «Junge Aktuarien der SAV»

In diesem Jahr haben wir eine Umfrage an Schweizer Hochschulen durchgeführt. Das Ziel der Umfrage war es, herauszufinden, wie baldige Absolventen die Chancen auf dem Arbeitsmarkt wahrnehmen und wo sie das grösste Potenzial sehen. Die Ergebnisse der Umfrage werden uns dabei helfen, gezielte Massnahmen für den aktuariellen Beruf zu ergreifen und ihn für Absolventen weiterhin attraktiv zu gestalten.

Wie auf der letzten Mitgliederversammlung angekündigt, möchten wir auch für junge Aktuarien ein Mentoring-Programm anbieten. Die Ausarbeitung der Details ist bereits im Gange, und wir hoffen, die erste Runde gegen Ende dieses Jahres durchführen zu können.

Auch in diesem Jahr hat die Fachgruppe zwei Vorbereitungskurse für das Kolloquium organisiert. Die Jungen Aktuarien möchten sich nochmals bei allen Referenten bedanken, die zur erfolgreichen Durchführung der Vorbereitungskurse beigetragen haben.

Das traditionelle Curling Event konnte in diesem Jahr wieder durchgeführt werden (Albi Tahiri – Modelling and Quantifying Cyber Risk). Zusätzlich konnten wir in diesem Jahr wieder zum Summer Event einladen (Alexandre Allegrezza – «How To Derive Biometric Assumptions»). An dieser Stelle möchten wir uns nochmals herzlich bei den Referenten für die Bereitschaft, die interessanten Einblicke und anregenden Diskussionen bedanken.

Mit der Ankunft des Sommers wurden die regelmässigen «Stammtische» wieder ins Leben gerufen und wir hoffen, dass wir auch nach dem Sommer diese Networking-Plattform für junge Aktuarien weiterhin pflegen können. Die Jungen Aktuarien planen auch im kommenden Jahr, die Organisation von Bildungs- und Networking-Events fortzusetzen, um sowohl Berufseinsteigern als auch angehenden Aktuarien eine Möglichkeit zum persönlichen Austausch zu bieten.

## 7. International

### International Association of Actuaries (IAA)

Die Arbeiten in der IAA haben sich in der letzten Zeit stark in Richtung KI und deren Einsatz für aktuarielle Aufgaben entwickelt. Diesem Thema gibt der neue Präsident Charles Cowling grosses Gewicht. Aufgrund des grenzüberschreitenden Charakters von KI ist hier mit interessanten Arbeiten zu rechnen. Schweizer Aktuarien sind in den IAA-Arbeitsgruppen sehr willkommen. Daneben gehen die Arbeiten zum Thema Nachhaltigkeit weiter. Hier ist bereits eine Reihe von äusserst lesenswerten Papieren entstanden. Weitere Themen wie waterrelated und nature-based risk werden adressiert. Die Zusammenarbeit mit supra nationals (e.g. UN, OECD, IAIS) wird intensiviert.

Die Gründung einer kanadischen not-for-profit-Servicegesellschaft der Schweizer IAA-Vereinigung konnte mit Hilfe der SAV risikoarm und steuereffizient durchgeführt werden.

### Actuarial Association of Europe

Die AAE ist aus einer ihrer schwersten Führungskrisen gestärkt hervorgegangen. Im Mai dieses Jahres trat die chair person aus persönlichen Gründen zurück. Dieser Rücktritt hat einiges an Verbesserungspotenzial in der Governance der AAE aufgezeigt. Die AAE hat sich

« The well-established mentoring program celebrated its fifth edition, successfully pairing more than 20 mentors and mentees. »



rasch in einer ausserordentlichen Mitgliederversammlung unter Führung von Inga Helmane (Litauen, Chair), Matthias Pillaudin (Frankreich, Vice-Chair) und Lutz Wilhelmy (Schweiz, Immediate Past Chair) neu aufgestellt. Dieses Team wird die AAE noch ein weiteres Jahr führen.

Die AAE hat im Juni 2024 ihren Europäischen Kongress ECA mit neuer Rekordbeteiligung abgehalten. Es gibt weiterhin ein grosses Schweizer Engagement in der AAE:

- Unser Vorstandsmitglied Christophe Heck gibt das einflussreiche Professionalismuskomitee nach 6 Jahren äusserst erfolgreicher Arbeit ab.
- Unser Fachgruppenleiter Sustainability, Jérôme Crugnola leitet weiter die Sustainability-Fachgruppe in der AAE.
- Themen in der AAE sind derzeit:
  - eine Total-Revision der AAE Governance,
  - ein leistungsfähigeres Target Operation Model mit gestärktem Sekretariat und starken fachlichen Mitarbeitenden, um die stets wachsende Anzahl von Anfragen und Konsultationen speditiv bearbeiten zu können,
  - gegenseitige Anerkennung aktueller Qualifikation, v.a. mit den UK,
  - kompetenzbasierte Qualifikation,
  - Nachhaltigkeit,
  - AI und Data Science.
- Die AAE engagiert sich sehr erfolgreich und vertrauensvoll in der Beratung von europäischen Institutionen und Initiativen in Fragen mit versicherungstechnischem Bezug.

## 8. Mitglieder und Diplomverteilung

Seit der letzten Mitgliederversammlung durften wir 92 neue Mitglieder in unsere Vereinigung aufnehmen (Vorjahr: 89). Es sind dies in alphabetischer Reihenfolge:

Johannes Abegglen  
 Endrri Ahmeti  
 Kontos Anastasios  
 Perrine Audergon  
 Jean Baraschi  
 Alessia Basile  
 Selim Bieri  
 Francesco Bigioli  
 Michael Blank  
 Yashar Blouri  
 Valerio Boncompagni  
 Fabian Bucher  
 Tanja Burkhart  
 Giulia Capoleva  
 Pierluigi Cerqueti  
 Antoine Chartier

Lea Cheng  
 Dennis Clément  
 Laura Cohen  
 Simone Coltelli  
 Fabien Conneau  
 Stefano Coticelli  
 Antoine Dourdy  
 Anna Maria El Gkazal  
 John Ery  
 Nicolas Ettlin  
 Arnaud Favre  
 Daria Filippova  
 Samuel Flückiger  
 Monika Fornuskova  
 Luca Gallo  
 Victor Gillier  
 Ralph Gischar  
 Christian Graf  
 Maximilian Häberlin  
 Andreas Haller  
 Patrick Hildebrand  
 Dominik Himmelsbach  
 Nicolas Himmelspach  
 Tobias Ippisch  
 Joël Jaquet  
 Rashid Khorrami  
 Anastasios Kontos  
 Lina Kretschmar  
 Manuel Kubon  
 Antoine Lagrange  
 Luca Leonardi  
 Chiara Longhitano  
 Andreas Lutz  
 Clovis Malavialle  
 Andrea Manzoni  
 Mario Fischer  
 Francesco Masiero  
 Khalil Mechahougui  
 Elmar Meyer  
 Maria Moschovitis  
 Florian Muckelbauer  
 Mino Müller  
 Marc Netzer  
 Christine Nguyen  
 Chima Remy Nwachukwu  
 Giuseppe Palmieri  
 Paolo Pastorelli  
 Nathalie Primavesi  
 Aurelio Privitera  
 Pascaline Privitera  
 Philipp Probst  
 Paul Regnier  
 Andrea Rindlisbacher  
 Maxime Rivier  
 Federico Rogai  
 Patrick Roulin  
 Kolja Sander  
 Luisa Schulz



▲ **Michèle Rodoni** (CEO Die Mobiliar) hielt einen Keynote Speech zum Thema «Aktuarinnen und Aktuare: Raus aus dem Elfenbeintum».

Katalin Siegfried  
 Loïc Simonet  
 Rosalia Singarella  
 Justyna Sobczyk  
 Peter Sohre  
 Felix Stang  
 Pascal Studer  
 Antiam Sulimani  
 Claudia Theiler  
 Silvia Ulrich  
 Meshur Utku  
 Thom van Rjin  
 Lorenzo Varisco  
 Jonathan Victoire  
 Yanick Volpez  
 Laura Wiedemann  
 Mehmet Ozan Yücedag  
 Andre Zapp

Per Ende Juli 2024 bestand unsere Vereinigung aus 29 korporativen und 1631 Einzelmitgliedern. Vor einem Jahr bestand die SAV aus 1607 Einzelmitgliedern. Wir sind also nach wie vor auf Wachstumskurs.

Wir konnten letztes Jahr die CSS als neues korporatives Mitglied begrüßen und verzeichnen damit 29 korporative Mitglieder. Wir bedanken uns bei der CSS für diese Unterstützung.

Die Mitgliederzahl der Sektion Aktuare SAV («full members») erhöhte sich seit der letzten Mitgliederversammlung durch folgende Aufnahmen:

Gemäss Abkommen mit der «Actuarial Association of Europe (AAE)» (24 Aufnahmen):

**Institut des actuaires français (6):**

Antoine Chartier  
 Laura Cohen  
 Fabien Conneau  
 Antoine Dourdy  
 Victor Gillier  
 Khalil Mechahougui

**Deutsche Aktuarvereinigung DAV (6):**

Tanja Burkhart  
 Michael Blank  
 Mario Fischer  
 Florian Muckelbauer  
 Laura Wiedemann  
 Andre Zapp

**Italian Actuarial Association (9):**

Alessia Basile  
 Giulia Capoleva  
 Pierluigi Cerqueti  
 Stefano Cotticelli  
 Luca Leonardi  
 Andrea Manzoni  
 Giuseppe Palmieri  
 Paolo Pastorelli  
 Lorenzo Varisco

**Czech Society of Actuaries (1):**

Monika Fornuskova

**Institute and Faculty of Actuaries (1):**

Nana Taus

**Actuarial Association of Turkey (1):**

Meshur Utku

**Prüfungskolloquium Aktuar SAV**

Seit der letzten Jahresversammlung wurden zwei Prüfungskolloquien durchgeführt. Insgesamt sind 66 Kandidaten zur Prüfung angetreten. Davon haben die folgenden 54 Personen (82%) bestanden und wurden somit in die Sektion «Aktuare SAV» aufgenommen. Im Rahmen des Festabends wurden die Diplome verteilt.

Folgende Kandidaten haben die Prüfung bestanden:

Mustafa Alkaisy  
 Selim Bieri  
 Francesco Tommaso Bigioli  
 Yashar Blouri  
 Lukas Bossart  
 Fabian Bucher  
 Lea Zhichao Cheng  
 Anna Maria El Gkazal  
 Andreas Luca Elsener  
 John Ery  
 Arnaud Favre  
 Julia Feld  
 Daria Filippova  
 Michel Fuino  
 Mehdi Garbouj  
 Christian Graf  
 Sandrine Gümbel  
 Saskya Dayana Hafner  
 Gustav Hermann  
 Dominik Himmelsbach  
 Nicolas Himmelspach  
 Nikola Ilic  
 Joël Jaquet  
 Konstantinos Kokkinoplitis  
 Christian Kuznia  
 Antoine Lagrange  
 Yang Lickes  
 Daniela Link  
 Chiara Longhitano  
 Janko Mahecic  
 Francesco Masiero  
 Lilith McGhee  
 Ariane Mermod  
 Elmar Meyer  
 Anca Müller  
 Mino Müller  
 Marc Netzer  
 Christine Nguyen  
 Chima Remy Nwachukwu  
 Aurelio Privitera  
 Federico Rogai

Ronny Daniel Rüttimann  
 Kolja Sander  
 Luisa Schulz  
 Andjelina Skegro  
 Justyna Sobczyk  
 Felix Stang  
 Antiam Sulimani  
 Thayaneja Tharmagulasingam  
 Ziga Trucl  
 Silvia Ulrich  
 Yanick André Volpez  
 Adrian von Escher  
 Sandra Zerajic

Diese 54 Personen haben die Anforderungen des SAV-Syllabus erfüllt. Sie dürfen nun den geschützten Titel «Aktuarin SAV» oder «Aktuar SAV» tragen. Der Vorstand gratuliert den neuen Kolleginnen und Kollegen und heisst sie in der Sektion «Aktuare SAV» unserer Vereinigung ganz herzlich willkommen.

Das letzte Prüfungskolloquium im Mai 2024 war bereits das 36. und insgesamt haben 731 Kolleginnen und Kollegen die Prüfung bestanden. Das letzte Prüfungskolloquium fand am 22. November 2024 statt.

Die Sektion Aktuare SAV besteht per Ende Juli 2024 aus 1119 Mitgliedern (Vorjahr: 1075).

Ich möchte den neuen und auch den bestehenden Mitgliedern nochmals in Erinnerung rufen, dass die SAV angewiesen ist auf die Mitarbeit unserer Mitglieder in Arbeitsgruppen und Kommissionen. Wenn Sie Interesse haben, sich aktiv in die SAV einzubringen, melden Sie sich bitte bei der Geschäftsstelle.

## 9. Schlusswort

Ein grosser Dank geht natürlich an alle meine Kollegen im Vorstand sowie an die Präsidenten und Mitglieder der zahlreichen Kommissionen und Arbeitsgruppen.

Es ginge aber alles nicht ohne das Team in der Geschäftsstelle, Geschäftsführer Holger Walz und Esther Hager, die, und ich denke das ist allseits bekannt, im Hintergrund alles im Griff haben.

Danken möchte ich auch allen Firmen, welche die Aktuarvereinigung und ihre Mitglieder in vielfältiger Form unterstützen, insbesondere Swiss Re, bei welcher sich unsere Geschäftsstelle befindet und die uns für zahlreiche Sitzungen von Kommissionen und Arbeitsgruppen ihre Infrastruktur zur Verfügung stellt.

*Sabine Betz, Präsidentin SAV*





# PROTOKOLL DER 115. MITGLIEDERVERSAMMLUNG

## Protokoll der 115. ordentlichen Mitgliederversammlung der Schweizerischen Aktuarvereinigung vom 7. September 2024.

### 1. Begrüssung durch die Präsidentin

Die Präsidentin der SAV, Frau Sabine Betz, begrüsst die Anwesenden ganz herzlich zur Versammlung.

Es ist für sie das erste Mal, den Präsidenten der IAA, die Präsidentin der AAE und auch die stellvertretende Vorsitzende der DAV gleichzeitig an einer Jahresversammlung der SAV begrüssen zu können. Sie begrüsst die Ehrenmitglieder M. Chuard, A. Gisler und Hanspeter Tobler. Weiter den Vertreter der OAK BV Stefan Eggenberger und den Vertreter der SKPE André Tapernoux.

Sie hatte Neuerungen angekündigt und diese sind im Ablauf bereits dieser Jahresversammlung ersichtlich. Der Jahresbericht wird stark gekürzt präsentiert und auf die ausführliche Präsentation der Jahresrechnung wird verzichtet. Die Langversion des Jahresberichts, die revidierte Jahresrechnung und der Bericht der Quästorin sind im Member-Bereich auf der SAV-Website einsehbar.

Die Diplomübergabe hat zum ersten Mal im Rahmen der Abendveranstaltung am Freitag bereits stattgefunden. Dafür ist nun Zeit für einen Key Note Speech (sie begrüsst Frau Michèle Rodoni) und eine Kurzpräsentation eines Bereiches der SAV vorgesehen.

Dieses Jahr sind Gesamterneuerungswahlen des Vorstandes und der Standes- sowie der Rekurskommission. Diese schriftliche und geheime Wahl erfordert mehr Stimmzähler. Vorgeschlagen und einstimmig gewählt (ohne Gegenstimme) werden Christoph Betz, Rafael Dorn, Michelle Gruner und Roger Stämpfli.

Die Traktandenliste wurde genehmigt.

### 2. IAA Priorities, Charles Cowling, President IAA / Continuing our focus, Inga Helmane, President AAE

Sie begrüsst nochmals Charles Cowling, Präsident der IAA und gibt ihm das Wort. Im An-

schluss begrüsst Inge Helmane die Anwesenden und informiert über die aktuellen Themen in der AAE. Beide betonen die Kernthemen AI, Ethik, Ausbildung und Governance.

Beide betonen auch die Wichtigkeit, die Kommunikation auch international weiter zu stärken, da heutige aktuarielle Themen keine Grenzen mehr kennen und der Berufsstand nur im internationalen Kontext weiterwachsen und sich entwickeln kann.

### 3. Jahresbericht der Präsidentin

Der Bericht verweist auf ein arbeitsreiches Jahr im Vorstand der SAV. Die Struktur der SAV mit ihren Bereichen, zahlreichen Kommissionen und Fachgruppen sowie der Geschäftsstelle als zentrale Drehscheibe ist seit der letzten Mitgliederversammlung unverändert.

Speziell werden einzelne Ergebnisse aus der Mitgliederumfrage vorgestellt. Eine Zusammenfassung ist im Member-Bereich einsehbar. 72% halten den Titel Aktuar / Aktuarin SAV für wichtig und 92% sind mit der SAV zufrieden. Von 746 Teilnehmenden ist die Bedeutung des Titels für die Karriere wichtig, gefolgt von Netzwerkmöglichkeiten und Fachwissen. Verbesserungen wie der Online-Auftritt sind bereits in der Entwicklung.

Scheidende Mitglieder aus den Kommissionen dem Vorstand erhalten jeweils ein Geschenk nach Hause gesandt.

Der Jahresbericht endet mit dem ausdrücklichen Dank an den Vorstand, die Mitglieder der Kommissionen und Arbeitsgruppen sowie der Swiss Re für die Möglichkeit, deren Infrastruktur zu nutzen.

Den vollständigen Jahresbericht findet man in diesen Mitteilungen und auf der Website der Vereinigung.



#### 4. Protokoll der Jahresversammlung vom 2. September 2023

Das im Heft 2023 der Mitteilungen SAV publizierte Protokoll wird mit Dank an den Verfasser, Herrn Holger Walz ohne Gegenstimme mit einer Enthaltung, genehmigt.

#### 5. Rechnung über das Jahr 2023, Bericht der Rechnungsrevisoren, Entlastung des Vorstandes

Rechnung und Revisorenbericht sind auf der SAV-Website im Mitglieder-Bereich publiziert worden. Die Präsidentin dankt der Quästorin und den Revisoren, Frau Nadège Denzler und Herrn Mustafa Alkaisy für die Erstellung bzw. Prüfung der Rechnung.

Die Rechnung 2023 wird ohne Gegenstimme mit einer Enthaltung genehmigt. Die Revisoren werden ohne Gegenstimme oder Enthaltung entlastet.

Der Vorstand wird ohne Gegenstimme und bei Enthaltungen der Vorstandsmitglieder entlastet.

#### 6. Jahresbeiträge 2025

Die Mitgliederbeiträge sollen für 2025 beibehalten werden. Zustimmung dazu erfolgt ohne Gegenstimme und ohne Enthaltung. Die Präsidentin weist darauf hin, dass diese Mitgliederbeiträge seit 2009 stabil sind und es nicht weitere 15 Jahre so bleiben wird.

#### 7. Wahlen und 8. Wahlergebnisse

##### Vorstand

Aus dem Vorstand scheidet nach 12 Jahren Amtszeit Hansjörg Albrecher, Roberto Bianchi und Lutz Wilhelmy aus. Alle verbleibenden Vorstände und auch die Präsidenten stehen zur Wiederwahl zur Verfügung.

Als Kandidaten schlägt der Vorstand folgende Kandidaten vor:

Peter Blum, Suva  
Peter Hieber, Universität Lausanne  
Julia Schweizer, Die Mobiliar

Alle bisherigen Vorstände und die Präsidentin sowie die neuen Kandidaten werden von den anwesenden 109 Mitgliedern nahezu einstimmig gewählt.

##### Standeskommission (103 gültige Wahlzettel)

Amtszeitbeschränkung gilt für Andreas Keller, Parivash Kurmann und Fritz Renfer. Marc Chuard tritt zurück/aus. Die verbleibenden Kommissionsmitglieder und 8 Kandidaten stehen für die Wahl von 6 Vollmitgliedern und zwei Ersatzmitgliedern zur Verfügung.

Nach der Erläuterung der Wahlzettel und des Wahlablaufs konnten durch die Stimmzähler folgende Personen gewählt/bestätigt werden:



Die Präsidentin würdigt die grosse Arbeit und Unterstützung durch Lutz Wilhelmy.

- die bisherigen verbleibenden Vollmitglieder Thomas Holzberger, Bernhard König, Nathalie Küffer und Even Meier.
- als neue Vollmitglieder wurden mit deutlichem Mehr gewählt. Nadège Denzler und Andreas Gadmer.
- als neue Ersatzmitglieder wurden mit deutlichem Mehr Markus Lienhard und Julian Reber gewählt.

#### **Rekurskommission (104 gültige Wahlzettel)**

Inge Seibold tritt zurück. Die verbleibenden Mitglieder stehen zur Wiederwahl zur Verfügung. Neu steht Carlos Gamarra als Kandidat zur Verfügung. Die bisherigen Mitglieder und auch Herr Gamarra wurden mit grosser Mehrheit gewählt.

#### **Rechnungsrevisor (109 gültige Wahlzettel)**

Herr José Luis Hablützel Aceijas stellt sich als Rechnungsrevisor zur Verfügung und wird mit grosser Mehrheit gewählt.

Die Präsidentin dankt allen scheidenden Mitgliedern für deren Engagement und Einsatz in all den Jahren. Ein Geschenk wird nach Hause gesandt.

Die Präsidentin würdigt die grosse Arbeit und Unterstützung durch Lutz Wilhelmy, der wegen der Dienstzeitbeschränkung aus dem Vor-

stand austritt. Sie schlägt den Anwesenden Lutz Wilhelmy zur Wahl als Ehrenmitglied vor und bittet Klemens Binswanger auf die Bühne, um die Laudatio zu halten. Durch Akklamation haben die Anwesenden Lutz Wilhelmy zum Ehrenmitglied der Vereinigung gewählt. Eine Urkunde wurde überreicht.

#### **9. Key Note Speech Michèle Rodoni, CEO Die Mobiliar**

#### **10. Wahl von Prof. Katrien Antonio als korrespondierendes Mitglied der Vereinigung**

Hansjörg Albrecher hält die Laudatio zur Wahl als korrespondierendes Mitglied. Die enge akademische Zusammenarbeit der Universitäten Lausanne, KU Leuven sowie Amsterdam wird weiter vertieft. Frau Prof. Antonio hält einen Vortrag zum Thema «Responsible Actuarial Learning». Durch Akklamation wird Frau Prof. Katrien Antonio als korrespondierendes Mitglied gewählt. Die Laudatio wird im Bulletin 2024 publiziert.

#### **11. International Summer Schools 2023, 2024 und Ankündigung 2025**

2023: Modelling and Quantifying Climate and Cyber Risk mit 88 Teilnehmenden aus 19 Ländern (62 aus der Schweiz)



2024: Modelling and Quantifying Mortality and Longevity Risk mit 87 Teilnehmenden aus 15 Ländern (57 aus der Schweiz)

2025:

Thème: Deep Learning for Actuarial Modeling  
Directeurs scientifiques: Mario Wüthrich and Ronald Richman

Dates: 8.–12. septembre 2025

Lieu: Université de Lausanne

## 12. Update aus dem Bereich Ausbildung

Der Leiter des Bereichs Ausbildung, Olivier Steiger, stellt die vier Kommissionen vor. Der Leiter bei CERA, Herr Andreas Troxler erklärt kurz die Situation bei CERA, die Bedeutung der Weiterbildung und auch eine kleine Zunahme an Interessenten bei der CERA-Ausbildung.

Der Fonds zur Förderung der Versicherungsmathematik unter Doris Blum vergibt Stipendien und unterstützt auch wissenschaftliche Projekte. Dieses Jahr konnten mit Mitteln aus dem Fonds vier Personen aus dem Ausland an der Summer School teilnehmen. Frau Blum betont ausdrücklich, dass Anträge auf Unterstützung gestellt werden, respektive Mittel des Fonds zur Förderung der Aus- und Weiterbildung zur Verfügung stehen.

Die Weiterbildungskommission wird von Sandra Moringa geleitet. Die Präsidentin hat in ihrem Bericht den Bericht dieser Kommission bereits erwähnt.

Olivier Steiger leitet die Ausbildungskommission mit dem Schwerpunkt der Syllabus-Einhaltung, die gegenseitige Anerkennung auf europäischer Ebene und der Durchführung der Prüfungskolloquien.

Ein neuer Bereich wird die Ausbildung zum aktuariellen Data Scientist. Hier ist man am Start und sucht die Unterstützung aus den Unternehmungen, die Data Scientists im Versicherungsbereich einsetzen und Interesse an einem Aufbau eines Ausbildungszertifikates der SAV haben. Olivier Steiger bedankt sich bei allen aktiven Mitgliedern und Experten sowie den Universitäten für die Zusammenarbeit und Unterstützung.

## 13. 116. Ordentliche Mitgliederversammlung 2025

Die 116. Mitgliederversammlung findet am 30. August 2025 in Genf statt. Im Anschluss an die Arbeitsgruppentagungen am Freitag, den 29. August 2025 findet eine Party für die Mitglieder statt.

## 14. Schlusswort

Die Präsidentin dankt allen, die an der Vorbereitung und Durchführung dieser Mitgliederversammlung mitgeholfen haben und besonders der Geschäftsstelle für den grossen Einsatz und die Organisation.

Schon traditionell verabschiedet sich die Präsidentin mit den Worten «J'aimerais bien sûr aussi remercier les actuaires de la Suisse romande. Je trouve formidable que vous soyez si nombreuses et nombreux à avoir fait le déplacement et je vous souhaite une excellente fin de la semaine bien ensoleillée».

Unser Ehrenpräsident Hans Bühlmann hat die Aufgabe des Schlusswortes an Marc Chuard delegiert. Da keine Wortmeldungen aus dem Plenum erfolgen ergreift Marc Chuard das Wort. Herr Chuard weist darauf hin, dass heute ein historischer Tag sei. Nicht nur hat die SAV die erste Präsidentin, sondern nun auch die erste wiedergewählte Präsidentin. Mit der Wahl von Frau Schweizer in den Vorstand hat sich die Anzahl Frauen auf vier erhöht und er fände dies ganz grandios. Dass mit der Wahl von Frau Antonio zum korrespondierenden Mitglied sich auch dort der Frauenanteil verdoppelt hat, sei enorm. Eine ernste Anmerkung von seiner Seite ist das Fehlen von Vertretern aus Bundesämtern wie dem BAG, dem BSV, dem SIF oder der FINMA im Vorstand. Vielleicht gäbe es doch eine Möglichkeit, Personen aus diesen Ämtern in den Vorstand zu bringen. Er dankt der Präsidentin für die Durchführung der Mitgliederversammlung und für den erfolgreichen Einsatz als Präsidentin für die Vereinigung.

Die Präsidentin bedankt sich für dieses Schlusswort, dankt den Mitgliedern für ihre Teilnahme an der Mitgliederversammlung 2024 und erklärt diese für beendet.

*Für das Protokoll: Holger Walz*

# UNSERE ZAHLEN **2023**

## Schweizerische Aktuarvereinigung

Bilanz per	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktiven</b>		
VZ PVE	137'648.38	146'939.98
VZ SAV	466'483.13	420'999.14
<i>Total Liquide Mittel</i>	<i>604'131.51</i>	<i>567'939.12</i>
Verrechnungssteuer	8'563.80	3'751.00
Darlehen EBV aus Fonds	0.00	0.00
Debitoren SAV und PVE	8'410.00	3'310.00
<i>Total Forderungen</i>	<i>16'973.80</i>	<i>7'061.00</i>
Finanzanlagen	1'538'082.45	1'465'262.86
<i>Total Finanzanlagen</i>	<i>1'538'082.45</i>	<i>1'465'262.86</i>
Transitorische Aktiven SAV	1'664.00	29'219.80
<i>Total Transitorische Aktiven</i>	<i>1'664.00</i>	<i>29'219.80</i>
<b>Total Aktiven</b>	<b>2'160'851.76</b>	<b>2'069'482.78</b>
<b>Passiven</b>		
Kreditoren SAV	31'570.00	0.00
Kreditoren PVE	0.00	0.00
Vorauszahlung Jahresbeiträge	3'680.00	1'280.00
Transitorische Passiven SAV/PVE	0.00	4'399.05
<i>Total Transitorische Leistungen</i>	<i>35'250.00</i>	<i>5'679.05</i>
Fonds PVE	341'742.27	340'770.87
Fonds SAV	405'313.64	349'669.85
<i>Total Langfristige Verbindlichkeiten</i>	<i>747'055.91</i>	<i>690'440.72</i>
Rückstellung Geschäftsstelle	410'000.00	410'000.00
Rückstellung IT/Weiterbildung	180'000.00	180'000.00
Rückstellung Arbeitsgruppen/Vorstand	25'000.00	25'000.00
<i>Total Rückstellungen</i>	<i>615'000.00</i>	<i>615'000.00</i>
Verbandsvermögen SAV	763'545.85	758'363.01
<b>Total Passiven</b>	<b>2'160'851.76</b>	<b>2'069'482.78</b>

## Schweizerische Aktuarvereinigung

### Betriebsrechnung 2023

<b>Aufwand</b>	<b>Soll</b>	<b>Haben</b>
Zentralsekretariat	409'260.00	
Druckaufwand «Bulletin»	55'094.15	
Aufwand Generalversammlung	90'304.75	
Aufwand Vorstand und Arbeitsgruppen	36'761.51	
Informatik/Internet	6'720.00	
Projekt Perform X/Website	1'212.35	
Mitgliederanlass	40'990.45	
Porti, Taxen, Gebühren, Bankspesen	0.00	
Öffentlichkeitsarbeit	28'470.00	
Aufwand IAA	0.00	
Aufwand EAA	1'135.90	
Steuern	15'606.10	
Ausbildung SAV	112'723.80	
Fachgruppe Frauen	1'606.80	
Weiterbildungsformate	17'210.50	
Fachgruppe Junge Aktuare	7'196.60	
Fachgruppe Data Science	2'698.50	
Fachgruppe Sustainability	5'646.00	
Fachgruppe Rechnungslegung	1'040.05	
Fachgruppe KV	0.00	
Social Media	0.00	
<b>Ertrag</b>	<b>Soll</b>	<b>Haben</b>
Korporative Mitglieder Schweiz		32'100.00
Aufnahmegebühr Sektion Aktuare SAV		21'000.00
Einzelmitglieder Schweiz		240'960.00
Mitglieder Sektion Aktuare SAV		269'000.00
Einzelmitglieder mit Mitteilungen		960.00
Beiträge Mitgliederversammlung		23'500.00
Dossiergebühr		19'600.00
Kostenbeiträge PVE/EBV an Sekretariat		100'000.00
Studium Aktuare SAV		104'900.00
CPD, Ausbildung Aktuare SAV		2'000.00
Prüfungskolloquium Aktuar SAV		128'000.00
Zinserträge		0.00
Diverse Erträge (Gewinnausschüttung EAA)		1'000.00
IAA/GC/CERA/EAJ Beiträge		(103'215.99)
Verluste Mitgliederbeiträge		(943.71)
<b>Total</b>	<b>833'677.46</b>	<b>838'860.30</b>
Total	833'677.46	838'860.30
<b>Gewinn 2023</b>	<b>5'182.84</b>	
Total	838'860.30	838'860.30
<b>Verbandsvermögen per 31.12.2022 gemäss Bilanz</b>		<b>758'363.01</b>
<b>Gewinn 2023</b>		<b>5'182.84</b>
<b>Verbandsvermögen per 31.12.2023 gemäss Bilanz</b>		<b>763'545.85</b>

## Fonds Prüfungskommission für Pensionsversicherungsexperten

Bilanz zum 31. Dezember 2023

Aktiven	Soll	Haben
Anteil der Kapitalanlagen	204'093.89	
VZ Konto	137'648.38	
Verrechnungssteuer	0.00	
Darlehen EBV	0.00	
Debitoren	0.00	
<b>Passiven</b>		
Kreditoren		0.00
Transitorische Passiven		0.00
Fondsvermögen per 31.12.2022		341'742.27
<b>Total</b>	<b>341'742.27</b>	<b>341'742.27</b>

## Erfolgsrechnung 2023

Aufwand	Soll	Haben
Allgemeiner Aufwand	43'062.00	
Ausbildungskurse	0.00	
Prüfungsaufwand	14'783.60	
Bankgebühren	69.00	
<b>Ertrag</b>		
Drucksachenverkauf		0.00
Erlöse für Kurse		0.00
Erlöse Prüfungsgebühren		4'000.00
Subventionen		44'623.00
Zinsertrag		0.00
Auflösung Rückstellungen		0.00
Finanzielles Ergebnis		10'263.00
Total	57'914.60	58'886.00
<b>Gewinn 2023</b>	<b>971.40</b>	
Total	58'886.00	58'886.00
<b>Fondsvermögen per 31.12.2022</b>		<b>340'770.87</b>
<b>Fondszunahme 2023</b>		<b>971.40</b>
<b>Fondsvermögen per 31.12.2023</b>		<b>341'742.27</b>

## Fonds zur Förderung der Versicherungsmathematik

### Hauptfonds

<b>Aufwand</b>	<b>Soll</b>	<b>Haben</b>
Sommerschule	128'428.80	
Sponsoring	2'437.35	
<b>Ertrag</b>		
Finanzielles Ergebnis		67'369.39
Sommerschule		119'140.55
Total	130'866.15	186'509.94
<b>Gewinn 2023</b>	<b>55'643.79</b>	
Total	186'509.94	186'509.94
<b>Fondsvermögen per 31.12.2022</b>		<b>349'669.85</b>
<b>Fondszunahme 2023</b>		<b>55'643.79</b>
<b>Fondsvermögen per 31.12.2023</b>		<b>405'313.64</b>

Zürich, 6. Februar 2024      Quästorin: Doris Blum

#### Revisionsvermerk

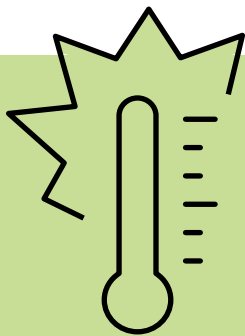
Die Rechnung des Jahres 2023 der Schweizerischen Aktuarvereinigung (SAV) wurde durch die Unterzeichnenden geprüft. Sie stellen deren Ordnungsmässigkeit und Richtigkeit fest.

Zürich, 6. Februar 2024      Die Revisoren:  
Mustafa Alkaisy  
Nadège Denzler



# 103

Ohne Führerschein, ohne Versicherung, aber stolze 103 Jahre alt: In Italien hat die Polizei eine der mutmasslich ältesten Verkehrssünderinnen aller Zeiten gestoppt. Die Rentnerin war mitten in der Nacht mit ihrem Auto unterwegs. Sie fiel auf, weil sie gegen 01.00 Uhr morgens zwar zügig, aber doch immer wieder durch dieselben Strassen fuhr. Bei der Kontrolle stellte eine Polizeistreife fest, dass die Fahrerlaubnis seit zwei Jahren abgelaufen war. Zudem hatte die alte Dame für ihr Auto keine Versicherung mehr.



# 17,09

Der Sonntag, 21. Juli, war der heisseste Tag auf der Welt, seit es Temperatur-Messungen gibt. Die Durchschnittstemperatur auf der Erde war am Sonntag 17,09 Grad und übertraf damit den bisherigen Rekord vom 6. Juli 2023 um 0.1 Grad. Zuvor lag der Rekord für die globale Tagesdurchschnittstemperatur bei 16,8 Grad Celsius am 13. August 2016. Nicht beeindruckt? Lies weiter: es gab innerhalb eines Jahres 57 Tage, an denen der Rekord von 2016 überschritten wurde, verteilt auf die Monate Juli und August 2023 sowie Juni und Juli 2024.



# 88

Während eure Grosseltern wahrscheinlich schon um 17 Uhr das Abendessen einnehmen und um 20 Uhr im Bett liegen, fängt der Tag für Sumiko Iwamura gerade erst an. Die Plattenauflegerin mit Künstlernamen DJ Sumirock ist mit 88 Jahren der älteste aktive DJ der Welt. Auftritte in Paris und Neuseeland, Beitrag in der Netflix-Sendung Midnight Asia: Sumirock scheint keinen Gefallen an einem friedlichen Ruhestand zu haben!

# 5

Apropos Langlebigkeit: Der kubanische griechisch-römische Ringer Mijaín Lopez ging als erster Athlet, der fünf Goldmedaillen in Folge gewonnen hat, in die Geschichte ein. Ja, er holte Gold 2004 in Athen, 2008 in Peking, 2012 in London, 2016 in Rio, 2021 in Tokio und 2024 in Paris.

# 17

Lamine Yamal aus Spanien hat Geschichte geschrieben, indem er im Alter von weniger als 17 Jahren der jüngste Spieler war, der jemals an einer Europameisterschaft teilgenommen hat. Er wurde auch der jüngste Torschütze. Am anderen Ende der Skala stellte der portugiesische Verteidiger Pepe den Rekord für den ältesten Spieler bei einer Europameisterschaft auf. Er war 41 Jahre und 130 Tage alt. Luka Modric wurde mit 38 Jahren und 289 Tagen zum ältesten Torschützen des Turniers.

## PRÜFUNGSERFOLGE Gratulationen - Félicitations

Wir gratulieren den erfolgreichen Absolventinnen und Absolventen der Prüfungskolloquien vom November 2023 und Mai 2024. Auf der diesjährigen Mitgliederversammlung fand die persönliche Übergabe der Urkunden zum ersten Mal während des Galadiners am Freitag anstelle von Samstagmorgen statt. Diese festliche Umgebung fand Anklang bei den Absolventinnen und Absolventen.

Nous félicitons les diplômées et diplômés ayant réussi les colloques d'examens de novembre 2023 et de mai 2024. Cette année, la remise personnelle des diplômes a eu lieu pour la première fois durant le dîner de gala du vendredi au lieu du samedi matin. Les lauréats ont apprécié l'environnement festif de leur remise de diplôme.

### Neue Aktuare und Aktuarinnen SAV - Nouveaux actuaire ASA

- Adrian von Escher
- Anca Müller
- Andjelina Skegro
- Andreas Luca Elsener
- Anna Maria El Gkazol
- Antiam Sulimani
- Antoine Lagrange
- Ariane Mermod
- Arnaud Favre
- Aurelio Privitera
- Chiara Longhitano
- Chima Remy Nwachukwu
- Christian Graf
- Christian Kuznia
- Christine Nguyen
- Daniela Link
- Daria Filippova
- Dominik Himmelsbach
- Elmar Meyer
- Fabian Bucher
- Federico Rogai
- Felix Stang
- Francesco Masiero
- Francesco Tommaso Bigioli
- Gustav Hermann
- Janko Mahecic
- Joël Jaquet
- John Ery
- Julia Feld
- Justyna Sobczyk
- Kolja Sander
- Konstantinos Kokkinoplitis
- Lea Zhichao Cheng
- Lilith McGhee
- Luisa Schulz
- Lukas Bossart
- Marc Netzer
- Mehdi Garbouj
- Michel Fuino
- Mino Müller
- Mustafa Alkaisy
- Nicolas Himmelspach
- Nikola Ilic
- Ronny Daniel Rüttimann
- Sandra Zerajic
- Sandrine Gumbel
- Saskya Dayana Hafner
- Selim Bieri
- Silvia Ulrich
- Thayaneja Tharmagulasingham
- Yang Lickes
- Yanick André Volpez
- Yashar Blouri
- Ziga Trucl



### Statistiken

#### Experte für berufliche Vorsorge (Nachfolgetitel Pensionsversicherungsexperten)

##### Geschäftsjahr 2023/2024

Anzahl Kandidaten	5
Bestanden	2

#### Prüfungskolloquien

##### Geschäftsjahr 2023/2024

Anzahl Kandidaten	66
Bestanden	54



# NEUE AKTUARE

Wir gratulieren herzlichst den 54 Aktuarinnen und Aktuaren, welche seit dem letzten Bulletin neu in die Sektion der Aktuare aufgenommen wurden. Vier von ihnen geben uns hier persönliche Einblicke, wie sie zur Profession der Aktuare gekommen sind, welche wertvollen Tipps sie für spätere Aktuargenerationen haben, und äussern ein paar Gedanken zum Titelthema.

## Fabian Bucher

### Weshalb hast du dich für den Beruf des Aktuars entschieden?

Ich hatte mich während meines Masterstudiums in Mathematik vermehrt mit der Berufswahl auseinandergesetzt. Dabei hatte ich einerseits Job-Messen für Absolventen besucht und andererseits ältere, ehemalige Mitstudenten gekannt, welche als Aktuare begonnen hatten. Ausserdem hatte ich ein paar Vorlesungen in den Themengebieten Versicherungs- und Finanzmathematik besucht, welche ich fachlich sehr interessant fand. So dachte ich damals, dass der Beruf Aktuar etwas für mich sein könnte... und ich bereue die Berufswahl nicht.

### Welchen Tipp würdest du jungen Leuten mit auf den Weg geben, die gerade die SAV-Ausbildung beginnen?

Die Vorlesungen, die es zu absolvieren gilt, sollten so gut wie möglich zeitlich vorausgeplant werden. Es kann sein, dass Vorlesungen nur im 2-Jahresrhythmus stattfinden und sicherlich nur im Herbst- oder Frühjahrssemester angeboten werden.

### Machst du dir Gedanken über die Altersvorsorge? Fühlst du dich ausreichend abgesichert durch die staatliche Altersvorsorge in Form der 1. und 2. Säule oder planst du verstärkt mit der individuellen Altersvorsorge?

Ich bin in der privilegierten finanziellen Situation, dass ich Einzahlungen in die 3. Säule

tätigen kann. Deshalb zahle ich jährlich den Maximalbetrag in die Säule 3a ein und besitze ausserdem eine Säule-3b-Versicherung. Die Themen AHV und BVG sind in der Politik momentan aktuell. Da vor allem die Finanzierung der AHV ein heikles Thema ist, ist es für jede und jeden, die es sich leisten kann, sicherlich ratsam, sich mit der individuellen Altersvorsorge auseinanderzusetzen.

### Ist Teilzeit in deinem Arbeitsumfeld ein Thema, für dich selbst oder deine Kollegen?

In meinem Arbeitsumfeld ist Teilzeit vor allem für Mütter und Väter ein Thema. Es ist meines Erachtens wichtig, dass Unternehmen Teilzeit anbieten, um die Kinderbetreuung zu ermöglichen und Aktuare und Aktuarinnen so im Beruf zu halten. Für mich selbst ist Teilzeit gerade kein Thema.

### Stellst dich die sich verändernde Lebenserwartung in deiner aktuariellen Arbeit vor neue Herausforderungen (z.B. Bestimmen passender Sterbetafeln, Reservenbildung etc.)?

Ich sehe die sich verändernde Lebenserwartung nicht als neue Herausforderung bei der täglichen Arbeit, sondern eher als ständige Begleitung bei der Arbeit.



## Francesco Masiero



### Weshalb hast du dich für den Beruf des Aktuars entschieden?

Ich habe mich für den Beruf des Aktuars entschieden, als ich angefangen habe, Statistik und Data Science zu studieren und diese Kenntnisse auf reale Probleme anwenden wollte. Zu der Zeit erschien mir das Pricing in der Schaden- und Unfallversicherung als ein interessantes Feld, da Machine Learning zunehmend eingesetzt wurde. Zudem hat mich die erforderliche Weiterbildung nach dem Masterstudium, um den SAV-Titel

zu erreichen, und die kontinuierliche berufliche Weiterbildung danach angesprochen, da sie sicherstellt, dass ich mich kontinuierlich weiterentwickeln und dazulernen kann.

### Welchen Tipp würdest du jungen Leuten mit auf den Weg geben, die gerade die SAV-Ausbildung beginnen?

Denke daran, dass viele der Kurse, die du während der Ausbildung belegst, in deiner späteren Karriere sehr nützlich sein werden und dir Aspekte des Aktuarsberufs zeigen können, die dir bisher unbekannt waren. In meinem Fall war es das Thema Rückversicherung, in dem ich aktuell tätig bin.

### Machst du dir Gedanken über die Altersvorsorge? Fühlst du dich ausreichend abgesichert

### durch die staatliche Altersvorsorge in Form der 1. und 2. Säule oder planst du verstärkt mit der individuellen Altersvorsorge?

Ich halte die soziale Rolle der staatlichen Altersvorsorge für äusserst wichtig. Sie bietet eine grundlegende Absicherung und ist für viele Menschen ein wichtiger Pfeiler der Altersvorsorge. Gleichzeitig lege ich Wert auf die Flexibilität der 2. und 3. Säule der Altersvorsorge. Deshalb trage ich auch aktiv zu diesen Säulen bei, um eine umfassende Absicherung für die Zukunft zu gewährleisten.

### Ist Teilzeit in deinem Arbeitsumfeld ein Thema, für dich selbst oder deine Kollegen?

Mein Job ist sehr saisonabhängig. Besonders Kollegen mit Kindern nutzen oft die Möglichkeit, während der ruhigeren Zeiten des Jahres auf 80% oder sogar 60% Arbeitszeit zu reduzieren und in den geschäftigeren Phasen wieder 100% zu arbeiten. Diese Flexibilität trägt erheblich zur Verbesserung der Work-Life-Balance bei und bietet gleichzeitig Vorteile für den Arbeitgeber, da die Mitarbeiter in den geschäftigen Zeiten voll einsatzfähig sind.

### Stellst dich die sich verändernde Lebenserwartung in deiner aktuariellen Arbeit vor neue Herausforderungen (z.B. Bestimmen passender Sterbetafeln, Reservenbildung etc.)?

Ehrlich gesagt habe ich nichts mit Lebensversicherungen zu tun und keine Meinung zu diesem Thema...

## Ariane Mermod

### Pourquoi as-tu décidé de devenir actuariaire?

J'ai été attirée par la perspective d'un domaine de travail avec des sujets et des défis variés, qui évolue en même temps que les nouvelles technologies et que la société.

### Quel conseil donnerais-tu à un jeune qui débute dans sa formation d'actuaire ASA?

Pas de conseil en particulier, mais plutôt bonne chance et bienvenu dans l'univers des actuaires!

### As-tu déjà réfléchi à ton plan de retraite? As-tu l'impression d'être suffisamment couverte financièrement par le système de retraite du 1er et 2e pilier ou comptes-tu principalement sur un plan de financement basé sur tes contributions individuelles?

Travaillant depuis maintenant 6 ans dans le domaine de l'assurance-vie, je suis bien sûr très attentive à ce sujet. Au vu des nombreux défis sociétaux, politiques et économiques qui restent à relever dans le domaine du 2e pilier, il est impossible de savoir dans quel contexte nous nous trouverons dans 30 ans. L'investissement volontaire dans un 3e pilier me semble donc encore

indispensable pour de nombreuses années.

### Le travail à temps partiel est-il un sujet d'actualité dans ton entreprise, pour toi-même ou tes collègues?

Mon employeur est ouvert au travail à temps partiel et nombre de mes collègues, ainsi que moi-même pouvons profiter de cette possibilité. Cela fonctionne bien ainsi et de ce fait, ce n'est pas un sujet au quotidien.



### L'évolution de l'espérance de vie te place-t-elle face à de nouveaux défis dans ton travail actuariel (par exemple, la détermination de tables de mortalité adéquates, le calcul des réserves, etc.)?

C'est un thème suivi par les actuaires-vie et son évolution est une hypothèse centrale pour nombre de calculs actuariels. Néanmoins, je n'y suis pas confrontée directement étant donné que La Mobilière n'offre plus de produit dépendant de la longévité.



## Saskya Hafner-Cordova



### Why did you decide to become an actuary?

From my very first insurance mathematics class during my undergraduate studies in Ecuador, I realised that actuarial science would open many doors for me. I was motivated by the fact that actuarial qualifications are globally recognised. My actuarial studies have allowed me not only to move geographically, but also to explore different markets and cultures. What fascinates me is that the actuarial profession is versatile and offers

opportunities to move across sectors. It is also intellectually stimulating, requiring strong analytical skills to solve complex problems.

### Which advice would you give fresh students who just start with the SAA education?

Continuous learning and development to stay up to date with trends is crucial. As the world evolves, new technologies, such as AI, emerge that should be used carefully but can add tremendous value to our actuarial work. I would also advise to be proactive and attend seminars to better understand early on which path aligns with your interests and motivations. Finally, it is important to not forget the importance of soft skills. At the end of the day, we must be able to explain complex issues in a simple and clear manner.

### Do you already put in thoughts into your retirement plan? Do you feel financially sufficiently covered by the retirement via 1st and 2nd pillar or are you mainly calculating with a finance plan based on individual contributions?

Yes, I have started to think about my retirement savings. While I trust the Swiss government's AHV and BVG provisions and agree that they provide a solid foundation, I believe that they alone will not be sufficient to fully cover my financial needs in retirement. Therefore, given the rising costs of living and personal goals for retirement, I am also focusing on building a more personalised financial plan through individual contributions. I currently hold a 3rd pillar account that allows me to have more control and flexibility over my retirement savings.

We should be aware that the pension system in Switzerland faces several key challenges,

including an ageing population, increased life expectancy, low investment returns, increased management costs and pressure on the conversion rate. As a result, and along the way, comprehensive reforms will be necessary to ensure the long-term sustainability of the system. We should therefore encourage private savings.

### Is part-time working a topic in your work area, for yourself or your colleagues?

Yes, part-time work is common in my company. I have several colleagues who work part-time, although not specifically in my team. From my perspective, I appreciate and prefer companies that have a flexible work environment and support hybrid work as well as offer part-time opportunities. This demonstrates trust toward the employees.

### Is the changing life expectancy presenting new challenges in your actuarial work (for example determining adequate mortality tables, reserve calculations, etc.)?

Yes, the increase in life expectancy does present a number of challenges to the day-to-day work of life actuaries. We regularly need to revise mortality tables to reflect longer life expectancies. These tables are essential for calculating premiums, reserves, and liabilities, ensuring the financial stability of our products.

The rise in life expectancy also significantly impacts morbidity, leading to higher healthcare costs, greater demand for long-term and disability care, and increased utilization of medical services. We face the challenge of adjusting pricing models, reserves, and product designs to accommodate these changes while maintaining the sustainability and affordability of insurance products.

It is important to note that predictions of future life expectancy trends are subject to a degree of uncertainty. Breakthroughs in medical science, lifestyle changes, and unpredictable events like pandemics can affect mortality rates. In recent years, we have also seen that life expectancy can fall, as was the case with the COVID-19 pandemic. So it is not always easy to make assumptions about how life expectancy will develop in the future – it can go up as well as down. As actuaries, we need to be aware of these uncertainties and build them into our models, using scenario analysis and sensitivity testing to prepare for different possible outcomes.

# MESSAGE TO DAVID WILKIE

## On his 90<sup>th</sup> birthday!

On behalf of the Board of the SAA I proudly congratulate you on your 90<sup>th</sup> birthday and wish you continued health and intellectual vitality.

We are happy, that you are a Corresponding Member of our association since 1991. We call Honorary Overseas Members «Corresponding Members» and therefore, you are, at least partially, also one of us.

One of your first employments as a young actuary was at Swiss Re. I remember well how I drove out to Zurich Airport welcoming you for your first assignment outside Britain. We then worked – together in the same office with other young actuaries – at Mythenquai. It was a very useful «Lehrzeit» introducing us to the art of reinsurance applied to Life Insurance.

You were then 27 years old; I was 31. Now, more than 60 years later, I dare to say, we are both still keen to apply mathematical thinking and computer programming for the «good functioning» of insurance. Keep on going, David!

The Swiss Actuaries are sending you a big box of fresh Alpine air. Yes, breathing is becoming more and more important as we grow older. It may remind you also of the times when we were working together at Mythenquai in Zurich.

*Hans Bühlmann*  
Honorary Chairman SAV



▲ The IFoA were proud to support the School for Business and Society at York University in celebrating **David Wilkie's** 90<sup>th</sup> birthday and recognising his extraordinary contribution to actuarial science over many decades.


*Dear David*  
*We are happy,*

# LAUDATIO

## for Professor Katrien Antonio

Katrien is a Full Professor of Actuarial Science and Insurance Analytics at the KU Leuven in Belgium and also a part-time Full Professor of Actuarial Data Science at the University of Amsterdam. She is one of the representatives of a new generation of successful and influential actuarial scientists, active both in life and in non-life insurance, with a special emphasis on insurance data science.



 **Prof. Hansjörg Albrecher** holds the laudatory speech for **Prof. Katrien Antonio**.

Katrien earned a Master degree in Mathematics in 2003 at KU Leuven and a PhD in Mathematics in 2007 at the same institution, under the supervision of Jan Beirlant. Starting an academic career in Leuven and Amsterdam right then, in the following years she also was a Visiting Professor at University of Ljubljana (Slovenia), the University of Aarhus (Denmark) and at the Collegio Carlo Alberto in Torino (Italy) to teach in the respective master programs in actuarial science and risk management. Nowadays she is also a Co-Director of the Research Centre for Longevity Risk at the University of Amsterdam and the Leuven Research Centre on Financial and Insurance Risk Analysis (LRisk), Program Director of the Master Program at KU Leuven and currently a vice-dean for education in Leuven.

Scientifically, she has contributed significantly to loss reserving, ratemaking and telematics insurance, and more generally to insurance data science, with more than 40 publications in prime actuarial journals, and she got various grants and awards for her teaching and research. Up to this day she already has the remarkable number of 16 PhD students. In times when one sometimes gets the feeling that the saying «Nicht mehr das Erreichte zählt, sondern das Erzählte reicht» is too often in place, she consistently works with scientific rigor on topics that matter in practice, so for her clearly «das Erreichte zählt».

There is a long-standing close academic collaboration between Leuven and Lausanne,



**Prof. Katrien Antonio** receives the Corresponding Member certificate from our President **Sabine Betz**.

starting with Hans Gerber and Marc Goovaerts, and then myself with Jef Teugels, Wim Schoutens and Jan Beirlant. With Katrien we are bringing these pleasant collaborations into the next generation. Katrien was for many years quite active in the Editorial Board of the European Actuarial Journal. And just a few months ago, she has given the SAV Summer School in Lausanne on «Modelling Mortality and Longevity Risk», with colleagues from Amsterdam, and the way how she meticulously prepares and passionately presents sometimes rather complex material for practitioners was considered by many participants to be nothing short of amazing. In fact, the bar she set there is quite a tough one to meet for future summer schools. Her talent in that is well known, reflected also by various keynote lectures at conferences and a long list of seminar invitations, and we will just in a few

minutes have the pleasure to hear another presentation of hers, with the title «Responsible Actuarial Learning».

Prof. Katrien Antonio is an excellent ambassador of actuarial science and of the bridges between theory and practice, and it is with great pleasure that I propose her election to a Corresponding Member of the Swiss Association of Actuaries. By the way, this will double the number of female corresponding members of the Association, so it is also an important step in that dimension.

I am confident that her election will further strengthen the ties between Belgium, the Netherlands and Switzerland, three countries with a lot of tradition and expertise in the field of actuarial science and actuarial practice, as well as – very importantly – the link between the two.

*Hansjörg Albrecher, University of Lausanne*

# KORPORATIVE MITGLIEDER DER SAV

**Der Vorstand dankt im Namen aller Mitglieder  
der Vereinigung für die finanzielle Unterstützung**

**Allianz** 

**AON**  
Empower Results®



**Deloitte.**

**EY**  
Building a better  
working world



 **Milliman**

*die* **Mobiliar**

**new/re**

  
**pwc**

 **Retraites  
Populaires**

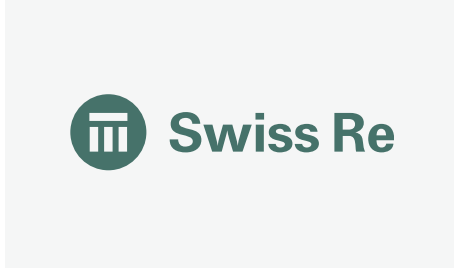
**SCOR**  
The Art & Science of Risk

 **vaudoise**

 **VKG** Vereinigung Kantonalen  
Gebäudeversicherungen  
**AECA** Association des établissements  
cantonaux d'assurance

**WillisTowersWatson** 





# TERMINE 2025

## 116. Mitgliederversammlung

**Datum:** 29. bis 30. August 2025

**Ort:** Hilton Geneva Hotel & Conference Centre, Rte François-Peyrot 34, 1218 Le Grand-Saconnex (Geneva Airport)

Veranstaltung	Datum	Ort
Bahnhofskolloquium	6. Januar	Zürich
Bahnhofskolloquium	3. Februar	Zürich
Lecture & Curling, Junge Aktuare	4. Februar	Zürich (Dolder)
Bahnhofskolloquium	3. März	Zürich
Walter-Saxer Versicherungs-Hochschulpreis, mögliche Preisfeier	11. März	Zürich
Bahnhofskolloquium	7. April	Zürich
Professionalismuskurs (DE)	8. April	Microsoft Teams
Cours Professionnalisme (FR)	8. April	Microsoft Teams
Vorbereitungskurs Kolloquium	15. April	Zürich
Bahnhofskolloquium	5. Mai	Zürich
Prüfungskolloquien SAV	23. Mai	Zürich
Sommer-Event Junge Aktuare	10. Juni	Küsnacht
Mitgliederversammlung SAV / Party	29. bis 30. August	Genf
ISS 2024	8. bis 12. September	Lausanne
Abschlussprüfung EBV	23. September	Bern
Bahnhofskolloquium	6. Oktober	Zürich
Professionalismuskurs (DE)	14. Oktober	Microsoft Teams
Cours Professionnalisme (FR)	14. Oktober	Microsoft Teams
Vorbereitungskurs Kolloquium	14. Oktober	Zürich
Bahnhofskolloquium	3. November	Zürich
Prüfungskolloquien SAV	21. November	Zürich
Bahnhofskolloquium	1. Dezember	Zürich
Stammtisch am Weihnachtsmarkt	9. Dezember	Zürich

Aktualisierte Informationen und Details auf [www.actuaries.ch](http://www.actuaries.ch)



**EBV** Eidgenössisches Diplom  
Experte / Expertin  
für Berufliche Vorsorge

**Abschlussprüfung 2025**

**Datum:** 23. September 2025

**Ort:** Bern

**Anmeldeschluss:** 15. Dezember 2024

**Anmeldeformulare:** [www.expertebv.ch](http://www.expertebv.ch)

**Examen final 2025**

**Date:** 23 septembre 2025

**Lieu:** Berne

**Délai d'inscription:** 15 décembre 2024

**Formulaire d'inscription:** [www.expertebv.ch](http://www.expertebv.ch)

**Esame finale 2025**

**Data:** 23 settembre 2025

**Luogo:** Berna

**Termine di iscrizione:** 15 dicembre 2024

**Formulari:** [www.expertebv.ch](http://www.expertebv.ch)

