

MATKAKERTOMUS AAE KEVÄTKOKOUKSESTA 20.4.2023

AAE kevätkokous järjestettiin Slovakian Aktuaariyhdistyksen toimesta Bratislavassa 20.4.2023. Osallistuin Riskienhallintakomitean (RMC) kokoukseen, sen ilmasto- ja kestävyysriskeihin keskittyvä alatyöryhmän (SCCR) kokoukseen sekä RMC-IC-PC-komiteoiden yhteiskokoukseen.

SUSTAINABILITY AND CLIMATE-RELATED RISKS (SCRR) WORKING GROUP

Upcoming AAE paper on sustainable products

Frank Schiller ja Clara Armengol esittelivät Riskienhallintakomitean hyväksyttävänä olevaa artikkelia kestävästä vakuutustuotteista. Työryhmässä artikkelia pidettiin hyvänä ja toivottiin, että se saataisiin nopeasti julkiseksi komitean ja AAE hallituksen hyväksynnän jälkeen. Kestävästä säästövakuutuksista on julkaisuja, mutta ei vielä muista vakuutuksista.

Artikkelin sisältöä:

- Sustainable savings products: Well defined and long existed, but still in early stages and changes in definitions.
 - Sustainable Insurance Products and Insurers as Long Term Partners
 - o Really comprehensive requirements, but only principles, not yet rules
 - o Combined task to reduce risk in the future with stakeholders, not just the company
- A Simple Example for such a Sustainable Product**

What could be features of a sustainable building insurance product?

 - Its price and features should be attractive and attainable for house owners.
 - It should include an element to determine, among others thing, extreme flood risk to the building.
 - Sales advisors and underwriters should discuss openly with the policyholder what can be done to mitigate the risks identified.
 - In highly exposed areas, claims payments could be linked to the requirement to rebuild the house in a less exposed area or with features that effectively reduce the risk of damage due to flooding.
- o Important to have transparency e.g. on price loading
 - Insurance Products that Support the Economy in Achieving Sustainability Goals. Framework around the UN sustainable development goals (what, how and how much the product drives ESG impact):
 - o Identify which objectives are affected by the product in a relevant way and whether this impact is harmful or beneficial. For each of the relevant objectives that are harmful or beneficial assign a measure and describe the risks and opportunities.
 - o Aggregate the product's measures, to provide a transparent overall measure of the impact.
 - Larger companies have an own framework, and they usually have multidiscipline working group / committee for assessing the sustainability impacts of their products. Examples:
 - o Value-added services that help the customer prevent the insured peril from occurring
 - o Non-financial compensation or support aimed at restoring the customer's well-being
 - o Application of circular economy principles in the restoration of assets that have been damaged as a result of an insured event.
 - o Use the technological innovation to significantly improve the accessibility or affordability of the product.
 - o Transparency is a key requirement: qualitative measures will be important to prove the positive effect on ESG criteria.

- EU Corporate Sustainability Reporting Directive and Taxonomy
 - o For the insurance industry current focus on non-life and assets
 - o New Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) – January 2023
 - Extended scope to all large companies and listed SMEs, and non-EU companies
 - Double materiality and multi-stakeholder reporting will be included
 - New sustainability reporting standard (ESRS) developed by EFRAG
 - o EU taxonomy: The insurance industry will have to disclose two indicators:
 - Percentage of non-life gross premium written which aligns with the EU Taxonomy objectives (green premium ratio)
 - Percentage of investments in taxonomy-aligned activities (green asset ratio)
- IFRS International Sustainability Standards Board (ISSB)
 - o Key challenges for the insurance industry:
 - complex and dynamic requirements
 - lack of data and the need for expert judgement
 - o ISSB's objective is to provide a unified framework for the integrated reporting of climate and other sustainability risks that financial reporting may not yet capture
 - o Standardized ESG reporting rules will complement the IASB financial accounting regime
 - o The reporting for insurance will be based on three main blocks:
 - IFRS S1: general aspects of ESG risks and opportunities
 - IFRS S2: specific climate-related risks and opportunities
 - IFRS S3: Appendix B with sector disclosure requirements.
- Conclusions
 - o Offer insurance and related services, at a fair and reasonable price, for securing a world worth living in.
 - o The insurance sector faces the challenge of creating sustainable products that can support environmental and social advancement for the economy and society
 - o Regulatory and reporting requirements are changing rapidly, sometimes conflicting or open to interpretation, making this transition challenging and difficult to navigate
 - o Sustainable products are becoming increasingly important to all stakeholders, especially investors and policyholders.
 - o The insurance industry has a wide scope for interpretation when implementing such concepts. For this reason, some companies are refraining from acting now, preferring to wait for more specific regulation.
 - o Beyond the basic insurance "product", we need to think about broader insurance solutions and services that incentivize the policyholder to take risk mitigation actions.

Future AAE paper on social topics

Daphne de Leval kertoi social sustainability artikkelin työstämisestä. Artikkelin on vielä alkuvaiheessa.

Keskustelussa nousi esiin, että riittänee keskittyä Geneva Associationin luokitteluun scope 3 (asiakkaat) ja haettava yhteys YK:n kestävä kehityksen tavoitteisiin (UN SDGs). Lisäksi on hyvä löytää tasapaino artikkelin sisällössä (liian ylätasolla vs liian laaja). Lisäksi keskusteltiin, mikä on aktuaarien rooli aiheen parissa ja miten sen pitäisi näkyä artikkelissa.

- Separate working groups touch on specific issues such as Fairness and Non-Discrimination (AI & Data Science working group) or Inclusiveness and Right-to-be-Forgotten (insurance committee)
- This broader SCR paper aims to provide a general perspective of all social aspect "S" in ESG. Preliminary ideas include:
 - *Insurance = financial instrument with social aspects by essence*
 - *Mapping with UN SDG*
 - *Tensions between E, S and F*
 - *Double-materiality assessment*
 - *Mixed effects of big data and digitalization*
 - *Discrimination and inclusiveness issues*
 - *Differentiated approach depending on the development and welfare of a country*
 - *Regulation impact*
 - *Social framework (strategy/governance/RM/metrics)*
 - *Case studies*
- A working group has been formed and the work has started, with the aim to finish the paper this year
 - *We will need to coordinate the message with the other working groups mentioned above before publication*

Standards of actuarial practice & Latest supervisory activities

Työryhmän puheenjohtaja Jérôme Crugnola kertoi aiheeseen liittyvistä ajankohtaisista asioista.

- Päivitetyt Standards of actuarial practice (UK): Riskien tunnistamisessa huomioitava mm. ilmatoriskit: https://media.frc.org.uk/documents/TAS_100_General_Actuarial_Standards_Version_2.0.pdf
- Euroopan aktuaaristandardiin ORSA:sta (ESAP3) lisätään seuraavalla päivityskierroksella nimenomainen maininta kestävydestä ja ilmastosta. Gabor Hanak kertoi, että IAA:lla on tulossa vastaava muutos ISAP3:lle.
 - ESAP3 on AAE:n mallistandardi ja koskee ainoastaan AAE:n jäsenyhdistysten aktuaareja, jotka ovat hyväksyneet (tai tulevat hyväksymään) ESAP3:n.
 - Standardiluonnos sisältää uusia kappaleita kestävydestä yleisesti (4 mainintaa) ja erityisesti ilmastomuutoksesta (1 maininta).
 - Luonnos tullaan jakamaan SCR-jäsenille ja jäsenyhdistyksille kommentteja varten ja muutosten hyväksyntä AAE:n lokakuun kokouksissa.
- IAIS on aloittamassa kolmen konsultaation sarjan laajentaakseen aiempaa ilmasto-ohjeistusta. IAA vastaa tähän.
 - IAA:ssa on meneillään paljon ilmastoon liittyviä aiheita, mutta ei juurikaan kestävydestä.
- EIOPA tutkii luontoon liittyviä riskejä ja niiden vaikutuksia vakuutusyhtiöihin paperissaan (29. maaliskuuta 2023).
 - Luonto on todennäköisesti seuraava keskeinen aihe, jota SCR käsittelee vuonna 2024.
 - Luonnon menetys ja biodiversiteetin väheneminen ovat keskeisiä ESG-teemoja, jotka täydentävät ilmastoon liittyviä kysymyksiä (esim. metsäkato, joka vaikuttaa molempiin) --> TNFD (katso seuraava osio).

Introduction to the latest TNFD release

Käytiin läpi Taskforce for Nature-related financial disclosures (TNFD) suosituksia Wendy Walfordin johdolla. Kyseessä on viitekehikko, ei standardi. Luontoon liittyvissä riskeissä on huomioitava paikkasidonnaisuus ja haasteena, ettei ole tarjolla yhtä mittaria (kuten CO2 päästöt ilmatoriskeissä).

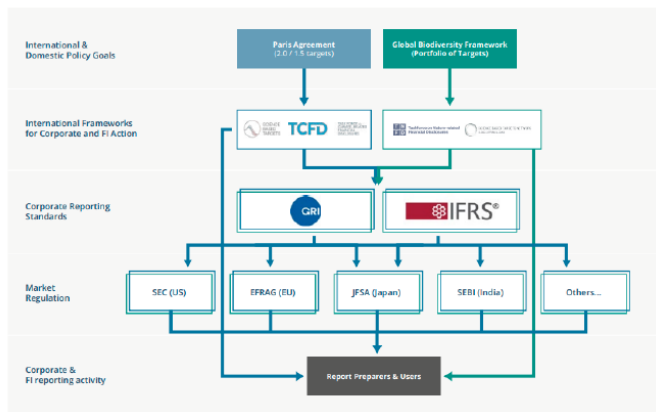
- Työryhmä pyrkii tarjoamaan käytännön ohjeita, jotta ymmärrys ja kyvykkyys liiketoiminnassa luontoon liittyvien asioiden arvioimiseen kasvaisi.
- Työryhmän lähestymistavassa neljä vaihetta organisaation painopisteiden alustavan määrittelyn jälkeen:
 - o Tunnista vuorovaikutuspintasi luonnon kanssa;
 - o Arvioi riippuvuutesi ja vaikutuksesi;
 - o Arvioi riskisi ja mahdollisuutesi; ja
 - o Valmistaudu vastaamaan luontoon liittyviin riskeihin ja mahdollisuuksiin ja raportoimaan niistä.
- Lisäohjeet tietyille sektoreille (mukaan lukien finanssiala), jotka korostavat niille tärkeitä näkökohtia ja antavat paremman kuvan mahdollisista luontoon liittyvistä riippuvuuksista, vaikutuksista, riskeistä ja mahdollisuuksista. Tämä sisältää uusia ohjeita skenaarioanalyysiin strategian tueksi ja keskeisistä luontoon liittyvistä aiheista, kuten vuorovaikutuksesta sidosryhmien kanssa.

Otteita esityksestä:

TNFD – a global framework

A global, market-led, science-based and government supported initiative to help respond to the imperative to factor nature into financial and business decisions

Figure 1: Where TNFD fits in the emerging reporting architecture



Like the TCFD, the TNFD is developing a global framework, not a standard.

A risk management and disclosure framework for companies and financial institutions that helps shift the flow of global capital to nature positive outcomes

Recognising the need for consistency and alignment across corporate reporting jurisdictions, the TNFD is working closely with existing standards bodies as knowledge partners.

The framework draws from, and feeds into, relevant standards throughout, including those of the ISSB, the Global Reporting Initiative (GRI), the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) and others.

It also draws on and consolidates a wider set of relevant existing tools, definitions and metrics to create one coherent global framework for nature-related risk management and disclosure.

27 Footer text runs here (Go Insert>Header & Footer to edit this text)

TNFD beta framework updates

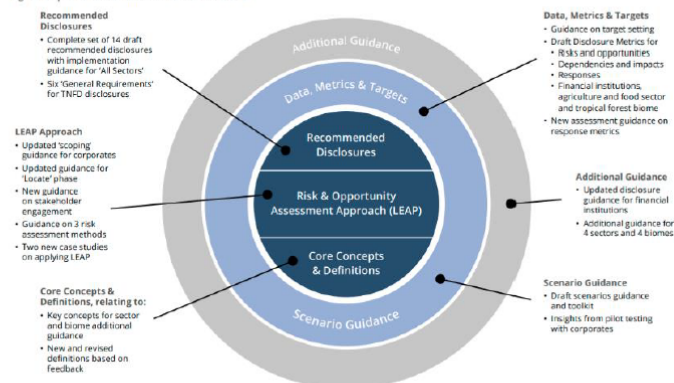
Taskforce for nature related financial disclosures

The TNFD framework seeks to provide recommendations and guidance on nature-related risks and opportunities relevant to a wide range of market participants. The framework builds on the TCFD approach for Climate-related disclosures. The guidance has evolved significantly since the first release last year with material additional recommendations and supporting guidance.

The final beta version of the TNFD framework includes the following key additional requirements:

- **Additional general requirements** to describe approach to materiality, integration with other sustainability issues and stakeholder engagement.
- **Complete set of 14 specific recommended disclosures** organisations should include in their financial filings to provide decision useful information – aligned with TCFD's 11 recommendations and extended with an additional three for nature.
- **Supplemental Guidance** for Certain Sectors (including finance) and Biomes, that highlights their important considerations, and provides a fuller picture of potential nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities.
- **New guidance on the approach to target setting and scenario analysis.** The guidance on scenario analysis follows a toolbox approach, reflecting the need for flexibility and adaptability for different kinds of organization
- The guidance on **metrics** has been aligned with the concepts of climate scopes, including further details on expected metrics from the financial sector (see following slides).

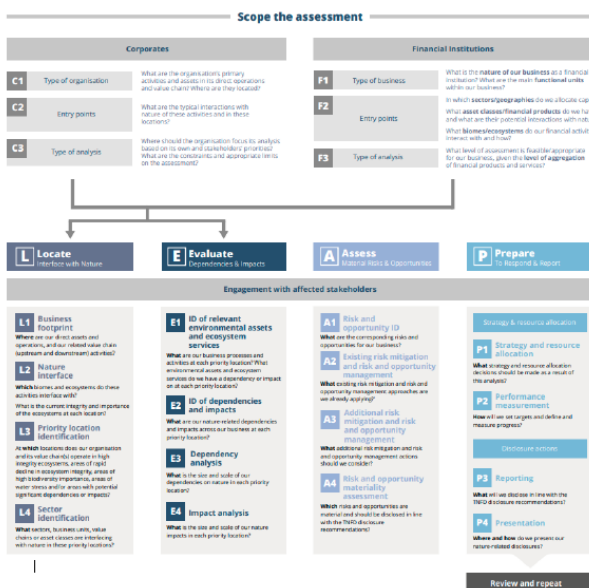
Figure 2: Updates to the TNFD beta framework in v0.4



29 Nature related risks and opportunities

LEAP approach

The TNFD's risk and opportunity assessment approach (LEAP)



30

The taskforce seeks to provide practical 'how to' guidance, due to the current low level of understanding and capability in business and finance for assessment of nature-related issues.

The taskforce has developed its integrated approach for assessment and management of nature related issues with four phases following and initial scoping of organisational priorities:

- **Locate** your interface with nature;
- **Evaluate** your dependencies and impacts;
- **Assess** your risks and opportunities; and
- **Prepare** to respond to nature-related risks and opportunities and report

TNFD Recommendations

General Requirements (v0.4)				
Approach to maturity	Scope of disclosures	Location	Integrations with other sustainability issues	Stakeholder engagement
TNFD Nature-related Disclosure Recommendations (v0.4)				
Governance	Strategy	Risk & Impact Management	Metrics & Targets	
Disclose the organisation's governance around nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities.	Disclose the actual and potential impacts of nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities on the organisation's business, strategy and financial planning where such information is material.	Disclose how the organisation identifies, assesses and manages nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities in its direct operations.	Disclose the metrics and targets used by the organisation to assess and manage material nature-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.	
Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	
A. Describe the board's oversight of nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities.	A. Describe the nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities the organisation has identified over the short, medium, and long term.	A. (a) Describe the organisation's approach to identifying, assessing and managing nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities in its upstream and downstream value chains and assets.	A. Disclose the metrics used by the organisation to assess and manage material nature-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.	
E. Describe management's role in assessing and managing nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities.	B. Describe the effect nature-related risks and opportunities have had and may have on the organisation's business, strategy, and financial planning.	B. Describe the organisation's processes for managing nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities in light of these interests.	B. Disclose the metrics used by the organisation to assess and manage material nature-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.	
	C. Describe the resilience of the organisation's strategy to nature-related risks and opportunities, taking into consideration different scenarios.	C. Describe how processes for identifying, assessing and managing nature-related risks are integrated into the organisation's overall risk management.	C. Describe the targets and goals used by the organisation to manage material nature-related risks and opportunities and its performance against these.	
	D. Disclose the locations where there are assets and/or activities in the organisation's direct operations, and upstream and/or downstream and/or financed where relevant, that are in priority areas.	D. Describe how affected stakeholders are engaged by the organisation in its assessment and response to nature-related dependencies, impacts, risks and opportunities.		

31

New paper on policyholders and reputation risk

Valeria d'Amato esitteli valmisteilla olevaa artikkeliaan "Policyholders' Subjective Beliefs: Approaching New Drivers of Insurance ESG Reputational Risk" maineriskin mallinnuksesta ja vakuutuksenottajien subjektiivista odotuksista (ns. luottamuskuilu). Menetelmä on kiinnostava tapa arvioida määrällisesti aihetta, jota tyyppisesti arvioidaan vain laadullisesti.

Artikkeli saatavilla: <https://ssrn.com/abstract=4400019>

Tiivistelmää:

- ESG teemat voivat luoda pitkäaikaista osakkeenomistaja-arvoa ja vaikuttaa sijoitusten tulevaan kehitykseen. ESG-kriteerien hyödyntämisellä on havaittu olevan useita positiivisia ulottuvuuksia ja seurauksia, kun taas kestävyysliittymien riskien analysointi harvinaisempaa.
- Artikkelissa esitellään arviointimenetelmä ESG-maineen arvioimiseksi eli positiivisen maineen arvo silloin kuin ESG-kriteerit integroidaan liiketoiminta-analyysiin verrattuna tilanteeseen, jossa ESG-tekijöitä ei ole huomioitu. Lisäksi lasketaan kestävyyspremio tai -alennus, joka mittaa hyvän tai huonon maineen taloudellista vaikutusta ESG-sijoituksissa.
- Yksi lähestymistavan tärkeimmistä ominaisuuksista on joustavuus, joka johtuu mahdollisuudesta määrittää tietty analyttinen muoto hyötyfunktioille, joka kuvaa vakuutuksenottajien mieltymyksiä. Toiminnallisesta näkökulmasta tuloksen arvioidaan kannustavan yrityksiä ja muita instituutioita arvioimaan ESG-sijoituksiin liittyvät maineriskit.

Introduction to research work on climate and mortality

Stéphane Loisel esitteli Lyonin yliopistossa (Université de Lyon) tekemäänsä tutkimusta ilmaston vaikutuksista biometrisiin näkökohtiin sekä trendimuutosten varhaista tilastollista havaitsemista.

Loiselin tutkimusryhmän tutkimuksia ilmaston vaikutuksista vakuutuksiin:

- Metsäpalariski (Rayane Vigneron)
- Raesaderiski (Charles Minier)
- Arvottomien omaisuususerien riski (Ismaël Tahri-Hassani, Caroline Hillairet)
- Biometrisistä riskeistä (Nicole El Kaoui, Yahia Salhi, Karim Barigou, Andres Villegas, Alexandre Boumezoued)

Ilmaston vaikutus biometrisiin riskeihin:

- Epidemioiden muutosten mallinnus
- Vaikutukset eläkejärjestelmiin ja korvaukset, jotka on indeksoitu väestön mukaan (basis risk)
- Muutokset kuolevuudessa ja kuolevuusmallit, joissa todella äärimmäisiä skenaarioita

Vinkkasin Stéphane Loiselille Suomen ACCC (the Atmosphere and Climate Competence Center, accclflagship.fi) tutkimushankkeesta ja mahdollisista kiinnostavista yhteisistä tutkimusaiheista. Kerroin Aktuaariyhdistyksen aloittamasta yhteistyöstä ACCC kanssa.

Muita asioita

- Hollannissa tehty muistio "Update on climate scenario modelling", jota on tarkoitus käsitellä työryhmässä. Loudina Erasmus oli estynyt, joten siirtyi seuraavaan kokoukseen.
- Short update on the EU Commission's Climate Resilience Dialogue:
 - o Overarching objective: to foster a common understanding among stakeholders on the necessity and urgency of narrowing the climate protection gap at all geographical levels.
 - o Two subgroups: SG1 on insurance underwriting (Jérôme) and SG2 on adaptation investment (Loudina)

Tulevista tapahtumista

- International Congress of Actuaries and European Actuarial Day: tapahtumiin osallistuvien työryhmän jäseniä kannustettiin jakamaan esityksenä koko ryhmälle.
- SCrR työryhmän seuraava kokous 23.6.2023 klo 10-12.

JOINT MEETING OF INSURANCE, PENSIONS AND RISK MANAGEMENT COMMITTEES

3. The challenges of AI to insurability

Euroopan aktuaariyhdistyksen tekoälyn ja datatieteen (AIDS) työryhmä valmistelee paperia, jossa käsitellään tekoälyn ja datatieteen merkitystä aktuaarien työssä. Paperissa tarkastellaan useita aiheita, kuten vakuutettavuutta, mitä aktuaarin tulisi tietää tekoälystä ja datatieteestä. Lisäksi käsitellään muun muassa tietosuojaa ja oikeudenmukaisuutta. Esko Kivisaari piti aiheesta esityksen.

Kivisaari korosti, että aktuaareilla on ammatillinen velvollisuus toimia yleisen edunmukaisesti ja ylläpitää eettistä menettelytapaa. Tämä vaatii aktuaareilta tasapainoilua uusien innovatiivisten tekniikoiden ja vastuullisuuden välillä. Seuraamalla parhaita käytäntöjä ja eettisiä ohjeita aktuaarit voivat rakentaa luottamusta sidosryhmiin, viranomaisiin ja yhteiskuntaan laajemmin.

Aktuaarien tulee varmistaa, että mallinnukseen käytettävät aineistot on kerätty ja muokattu laillisella ja läpinäkyvällä tavalla ja niitä käytetään vain määrättyyn tarkoitukseen.

Aktuaarien pitää varmistua, että mallit ovat läpinäkyviä, reiluja, harhattomia ja suojaavat kohteiden yksityisyyden ja aineistot. Aiemmin aktuaarien piti ymmärtää mallin toiminta, mutta tekoälyä käytettäessä on lähes mahdotonta tietää mallin toimintaa tarkalleen, joten tulosten validointi on haastavaa.

Laajasti arvioiden tekoälyn käyttö auttaa riskien vakuutuskelpoisuuden arvioinnissa luomalla parempia tapoja analysoida dataa. Mutta voiko AI auttaa kun tarkastellaan riskejä joita on aiemmin pidetty vakuutuskelvottomina vai sulkeeko tekoäly tietyt riskit vakuutuksen ulkopuolelle?

4. Sustainable Life Insurance Products

Frank Schiller piti komiteoille ICA2023 kongressiin valmisteltuun esitykseen perustuvan tiivistelmän aiheesta "Sustainable Life Insurance Products: How to design such products and how to avoid "green-washing"". Esityksessä käsiteltiin henkivakuuttamisen kestävyys- ja ESG sääntelyä ja sen mahdollista kehitystä.

Lisäksi käsiteltiin tuotesuunnittelua, jolla voidaan tehokkaasti tukea ESG yhteensopivia tavoitteita. Erityisesti Social-näkökulmalle erityistä huomiota. Esityksessä huomioitiin, että kestävyys on paljon muutakin kuin hiilijalanjäljen pienentämistä ja viitattiin YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin. Näistä erityisesti köyhyyteen, nälkään, terveyteen ja hyvinvointiin, sukupuolten väliseen tasa-arvoon ja eriarvoisuuden vähentäminen ovat erityisen olennaisia henki- ja sairausvakuutuksissa.

Kestävät tuotteet tulevat olemaan paljon enemmän kuin vain korvausten maksamista. YK:n kestävän vakuutustoiminnan periaatteet (<https://www.unepfi.org/insurance/insurance/the-principles/>) tarjoavat tiekartan kehittää ja laajentaa riskienhallintaa ja vakuutustuotteita, joita tarvitaan uusiutuvan energian, puhtaan veden, ruokaturvallisuuden, kestävien kaupunkien ja katastrofeille sietokykyisten yhteiskuntien kehittämiseksi.

Schiller nosti myös esille, että henkivakuuttaminen on erityisen herkkä sosiaalisille vinoumille. Riskivastaavahinnoittelu on tärkeää. Tuoteominaisuudet, jotka tukevat sosiaalista kestävyyttä: palvelut, jotka estävät vahinkojen sattumisen. Teknologiset innovaatiot, jotka helpottavat palveluiden saatavuutta tai edullisuutta. Asiakkaiden tuki, joka tähtää hyvinvoinnin palauttamiseen, kuten kuntoutus.

Asiakkaat keskittyvät toistaiseksi vain ilmasto- ja ympäristötekijöihin eivätkä sosiaalisiin tekijöihin. Lisää viestintää ja läpinäkyvyyttä tarvitaan kehittämään kokonaisvaltaista ymmärrystä kestävästä henkivakuutustuotteista. Sekä asiakkaiden että sijoittajien odotukset tulevat muuttumaan. Tällöin maine- ja oikeudenkäyntiriskit ovat tärkeitä huomioida. Sekä huomiotta jättäminen että liioittelu ovat ongelmallisia.

5. Risk management for IORPs

Martin Melchiorin ja Karel Goossensin esitys käsitteli vertailua IORP II ORA:n ja Solvenssi II ORSA:n välillä.

Aktuaarit vastaavat yleensä IORP:stä, mutta osallistuvat riskienhallintaan vain puolessa tapauksista. Käytännöt vaihtelevat paljon yhtiöittäin (ja maittain).

Esittäjien mukaan ajatus hyvästä riskienhallintajärjestelmästä on yhteinen niin IORP-yhtiöille kuin vakuutusyhtiöille. Se perustuu politiikkoihin, avainfunktioiden rooliin, hallintojärjestelmään. Edelleen strategian ja johdon päätösten huomioiminen on yhteistä.

Eroja:

- IORP2:
 - o tukee yhteistyötä yli rajojen
 - o hyvä hallinto ja riskienhallinta
 - o sijoittaa jäsenten edun mukaisesti
 - o tarjota olennaista informaatiota tuleville, nykyisille jäsenille ja edunsaajille.
 - o ei selviä viranomaisvaatimuksia menetelmille ja malleille
 - o keskittyy etuihin liittyviin riskeihin ja etujen suojaus mekanismeihin
 - o maltillinen raportointi
- S2:
 - o vakuutuksenottajien ja edunsaajien etujen turvaaminen
 - o riskiperusteinen lähestymistapa arvioida vakuutusyhtiön kokonaisvakavaraisuus laadullisten ja määrällisten mittareiden avulla.
 - o paras arvio ja riskiperusteinen lähestymistapa.
 - o keskittyy vakuutusyhtiön sopimuksellisiin riskeihin
 - o laaja raportointi
- IORP sääntely voisi hyödyntää enemmän riskiarvioita. S2 ei tarkastele kaikkia riskejä edunsaajien näkökulmasta. Tulee huomioitavaksi Insurance Distribution direktiivissä?

Keskusteltiin myös aktuaarien roolista kummassakin kehityksessä sekä raportointivaatimusten hyödyllisyydestä ja kohderyhmistä.

MEETING OF THE RISK MANAGEMENT COMMITTEE

Working groups

Solvency II Working Group

Siegbert Baldauf piti tilannekatsauksen työryhmän toiminnasta ja kiinnostavan koosteen ajankohtaisista Solvenssi 2 muutoksista. Hän taustoitti trilogiprosessia ja miksi Solvenssi II -direktiivin muutosten ei käytännössä odoteta astuvan voimaan ennen vuotta 2025. Solvenssi II -direktiivin 2020 tarkistuksen jälkeen toimintaympäristössä on tapahtunut merkittäviä muutoksia, jotka poikkesivat alkuperäisistä ehdotuksista. Riskienhallinnan näkökulmasta mm: korkotasojen ja inflaation merkittävä nousu, UFR lasku. Havaitut korkomuutokset ovat olleet suurempia kuin S2 korkoriskin laskennassa käytetty stressi. Tarve ottaa muutokset huomioon sekä kasvanut likviditeettiriski (esimerkkeinä Eurovitan ja SVB:n ongelmat).

EIOPA:ta toimenpiteinä mm. 1) ohjeita esim. ilmastonmuutos ja kestävyys aihealueilta, 2) Vakuutusten stressitestit: kyberskenaario ja 3) luontoon liittyvät riskit ja niiden vaikutus vakuutuksiin. Biodiversiteetti nostettu keskusteluun.

Lisäksi Baldauf kuvasti myös IRRD direktiiviä (uusi vakuutusalan elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivi-ehdotus). Nykyinen ehdotus on lähellä pankkien vaatimuksia, mutta vakuutusalan erityisyydet tulee ottaa huomioon.

S2 työryhmällä on paljon asioita työlliställä ja kommentoitavia asioita joudutaan priorisoimaan. Malcolm kannusti jäseniä harkitsemaan työryhmään liittymistä. Lisää vapaaehtoisia kaivataan.

Sustainability and Climate Related Risks Working Group (SCrR WG)

Frank Schiller antoi komitealla päivityksen työryhmän toiminnasta. Malcolm Kemp kiitti työryhmää heidän tähän mennessä tekemästään erinomaisesta työstä.

Kemp pyysi, että työryhmä (ja muut RMC:n työryhmät) laatisivat lyhyen yhteenvedon työryhmän nykyisestä ja suunnitellusta tulevasta työstä. Hallitus oli pyytänyt, että komiteoiden puheenjohtajat toimittaisivat tällaiset yhteenvedot jokaisesta valvomastaan työryhmästä ja tehtävästä.

SCRR-työryhmän suunnitelmiin sisältyy tuleva AAE:n paperi sosiaalisesta kestävydestä (ehkä >6 kuukauden kuluttua), paperi luontoon liittyvistä riskeistä (ehkä >1 vuoden kuluttua) ja joitakin ehdotettuja muutoksia ESAP3:een (syyskokoukseen mennessä). Jérôme Crugnola ja Loudina Erasmus työskentelevät myös aiheen parissa.

Pension Risk Management Working Group

Martin Melchior ja Karel Goossens antoivat päivityksen työryhmän toiminnasta ja alustivat keskustelua aiemmin IC-PC-RMC-kokouksessa pidetystä esityksestä operatiivisen riskienhallinnan (ORA) ja vakuutusyhtiöiden vakavaraisuus- ja riskienhallintasuunnitelmien (ORSA) eroista.

ORA vs. ORSA: Jason Wiebe huomautti käytösriskin erilaisista vaikutuksista. Eläkevakuutusten edut ovat yleensä suhteellisen yksinkertaisia ja homogeenisia verrattuna vakuutusetuihin (koska vakuutusyhtiöllä on tyypillisesti useita erityyppisiä tuotteita).

Karel Goossens kertoi, että yksi tavoite kyselylle oli antaa enemmän näkyvyyttä aktuaaritoiminnalle riskienhallinnassa. Hän kertoi RMC:lle Eläkekomitean (PC) näkemyksistä. Arvioitiin, että hyödyllistä selvittää, miten aktuaarit voisivat parhaiten edistää IORP:n riskienhallintaa. Goossens arveli, että Britannian Scheme Actuary -rakenne voisi tarjota sopivan esimerkin.

Economics & Finance Cross-Functional Working Group

AAE halitus oli hyväksynyt uuden työryhmän perustamisen. Koska Sam Achord oli estynyt osallistumasta kokoukseen, palataan työryhmän työhön ja keskusteluun siitä, miten RMC jäsenten toivotaan kontribuoivan työryhmän työskentelyyn seuraavassa kokouksessa.

Upcoming papers

Sustainable Products in Insurance

Frank Schiller esitteli arvioitavaksi komitealle SCRR-työryhmän jäsenten laatiman ehdotuksen artikkelista kestävästä vakuutustuotteista. Sääntely-ympäristö on yhä kehittyvä, joten kirjoittajat aikovat tarkistaa ja päivittää paperia noin kahden vuoden välein, kunnes sääntely-ympäristö vakiintuu enemmän.

RMC ilmaisi toiveen siitä, että artikkeliin sisällytetään yhteenveto, mutta muuten se oli valmis suosittelemaan paperia AAE:n hallitukselle hyväksyttäväksi.

Inflation risk

Jason Wiebe esitteli luonnoksen paperista, jonka oli laatinut yhdessä Richard Deville, Martin Melchior ja Sam Achord kanssa. Paperi sisältää lyhyen johdannon inflaatioon, siihen liittyvän riskienhallinnan sekä inflaation aiheuttamia suoria ja epäsuoria riskejä. Suunnitelmana on muokata paperia lisäämällä siihen materiaalia äskettäin määritellyistä ESRB:n inflaation skenaarioista ja sitten jakaa se komitean jäsenille hyväksyttäväksi, ehkä noin kaksi viikkoa kokouksen jälkeen.

Kuten kestävytyteen liittyvässä paperissa, Malcolm pyysi, että mukaan otettaisiin muodollisempi tiivistelmä selventämään paperin laajuutta ja sisältöä sekä helpottamaan blogin, artikkelien jne. laatimista, jotka viittaavat kyseiseen paperiin.

Other topics the RMC could usefully discuss and develop

Operatiivinen riski, Elpymis- ja selviytymissuunnitelma

Operatiivisten riskien osalta Malcolm viittasi paperiin, jota hän ja muutamat muut RMC jäsenet olivat työstäneet aiemmin. (<https://actuary.eu/memos/actuaries-and-operational-risk-management/>). Hän pyysi ehdotuksia siitä, miten RMC voisi edetä tällä alueella. Lisäksi Kemp kertoi komitealle keskustelusta, jonka hän oli käynyt Socrates Coudounarisin kanssa (the Institute of Risk Managers, IRM).

Keskustelussa todettiin, että aiheeseen liittyy uusia näkökulmia, kuten operatiivinen kestävyys ja uuden Digital Operational Resilience Act (DORA) vaikutukset. Nämä kehitykset vaativat RMC:n aiemman paperin tarkastelua ja todennäköistä päivitystä. Sinead Cronin, Karina Schreiber ja Christoph Krischanitz lupautuivat tarkastelemaan tätä (ja lisäksi Malcolm on edelleen mukana, koska hän oli alkuperäisen paperin yhteiskirjoittaja Christophin kanssa). John Oost mainitsi, että IAIS on äskettäin julkaissut paperin samankaltaisesta aiheesta.

Elpymis- ja selviytymissuunnitelmasta todettiin, että se on ollut ajankohtainen aihe Alankomaissa, Irlannissa ja Isossa-Britanniassa, joten olisi ehkä parasta odottaa, kunnes tuleva EIOPA:n paperi on julkaistu ennen kuin edetään liikaa. Aiheen parissa työskennellyt Jason Wiebe ehdotti, että hän voisi pitää katsauksen aiheesta Irlannin näkökulmasta seuraavassa kokouksessa. John Oost lupasi täydentää hollantilaisesta näkökulmasta. He työstävät esitystä lokakuun RMC-kokousta varten.

Communications, influencing and community development

Webinars etc.

Komitea keskusteli Malcolm Kempin johdolla, mitä aiheita syyskuulle 2023 suunnitellussa RMC:n isännöimässä webinaarissa käsiteltäisiin. Ehdotettiin, että seminaari voisi esitellä komitean jäsenten tuoreita tuloksia esim. inflaation riskistä, kestävästä vakuutus tuotteista ja ORA versus ORSA / IORP-riskienhallinnasta.

Blogs, articles and conference presentations etc.

Malcolm Kemp rohkaisi yksittäisiä RMC:n jäseniä ehdottamaan aiheita mahdollisille blogeille, artikkeleille, webinaareille, konferenssiesityksille jne. Lisäksi hän kannusti jäseniä edistämään AAE:n toiminnan saamaa julkisuutta jakamalla ja/tai kommentoimalla julkaisuja esim. LinkedInissä tai muissa sosiaalisen median kanavissa.

Consultations, press releases and other publications

Komitea sai tiedoksi listauksen konsultaatioista, joihin AAE on vastannut ja muista AAE tiedotteista, julkaisuista ym.

Meeting with external organizations and stakeholders

Komitea sai tiedoksi listauksen AAE:n edustajien tapaamisista sidosryhmien kanssa. Komitean keskustelussa toivottiin, että tapaamisten tuloksista kirjattaisiin taulukkoon jatkossa myös yhteenveto.

Exchange of information on current issues

Irlannin aktuaariyhdistyksen Enterprise Risk Management -komitean CRO Circle

Jason Wiebe piti esityksen Irlannin aktuaariyhdistyksen Enterprise Risk Management -komitean CRO Circlen toiminnasta. CRO Circle kokoontuu kolmesti vuodessa. Lisäksi hän kertoi, että järjestävät vuosittain konferenssin, jossa on yleensä edustaja Irlannin keskuspankista sekä joitakin riippumattomia johtajia ja eirahoituspalvelujen CRO:a alustamassa keskustelua. SOAI ERM -komitealla on oma aktiivinen LinkedIn-sivu (komitean jäseniä kannustetaan julkaisemaan vähintään kerran vuodessa tällä sivulla). Hän mainitsi myös SOAI ERM -kirjastosta (ylläpito jouduttu resurssipulan vuoksi lopettamaan).

Jasonilta kysyttiin, miten CRO-ympyrä välttää eturistiriidat. Vastauksena, että kokouksissa ei käsitellä aiheita, jotka saattaisivat olla ongelmallisia kilpailun näkökulmasta. Tämä ei yleensä ole ongelma, ottaen huomioon sen, että kokouksen osallistujat edustavat erityisesti toista puolustuslinjaa riskienhallintajärjestelmässä.

Viimeaikaisia aiheita:

- Inflaation vaikutukset ml. ORSA skenaariot, liiketoimintavaikutukset ja tehdyt toimenpiteet.
- Consultation on Guidance for (Re)insurance Undertakings on Climate Change Risk (10/22)
- Consultation on Guidance for (Re)insurance Undertakings on Intragroup Transactions & Exposures (9/22)

Lisäksi Wiebe mainitsi Irlannissa viime vuonna käyttöön otetut vaatimukset elpymissuunnitelman laatimisesta ja tänä vuonna operatiivisen kestävyys arvioinnista toiminnoissa, joilla on kriittinen vaikutus asiakkaisiin tai laajemmin rahoitusvakaudelle.

Credit Suisse & related topic

Roger Kaufmann kertoi Credit Suisseen liittyneistä keskusteluista. Credit Suisse on saanut viime aikoina merkittävää julkista huomiota sen siirtyessä UBS:n omistukseen. Keskusteluissa on esiintynyt:

- mahdollinen kiinnostus jakaa UBS esimerkiksi 4–5 pankkiin tai rakentaa erilainen kilpailija;
- likviditeettiriskin merkitys; milloin bonusten maksaminen tulisi lopettaa (vaikka suuri osa näistä maksuista oli osakkeita, joten ne ovat tavallaan "peruttu" osakekurssin laskun vuoksi);
- olisiko sääntelijän pitänyt puuttua aiemmin (sääntelijän rooli kriisin synnyssä?);
- johdon kulttuurin merkitys;
- ja kuinka syvällä CRO:n tulisi olla määrälliseen riskienhallintaan (ja siten soveltuva tausta).

Päätettiin käsitellä tätä aihetta lisää seuraavassa kasvokkain tapahtuvassa kokouksessa syksyllä. Samassa yhteydessä John Oost viittasi myös DNB:n paperiin siitä, miten säännellä kulttuuria, ja IAA EFRF:n työhön, jossa kerätään tapaustutkimuksia vakuutusyhtiöiden epäonnistumisista (IAA risk forum has published a risk book chapter on failures).

Muita asioita

- Komitealla ei ole ollut varapuheenjohtajaa sen jälkeen, kun Schiller nimitettiin hallituksen jäseneksi. Puheenjohtaja Kemp kannusti komitean jäseniä pohtimaan, olisiko heidän mahdollista ryhtyä tehtävään.
- Insurance, Pensions ja Risk Management komiteat käsittelevät samoja aiheita vaikkakin eri painotuksilla ja näkökulmilla. Keskusteltiin, tulisiko yhteiskokouksen kesto pidentää ja komiteoiden kokouksia lyhentää, mutta nykykäytäntö todettiin toimivaksi.
- Seuraava kokous lokakuun alussa Saksan Kölnissä.