

VPLIV PODNEBNIH SPREMEMB NA ZAVAROVALNICE

Impact of climate change on insurance companies

Lučka Kajfež Bogataj* UDK 551.583:368.025.6

Povzetek	Abstract
<p>Zavarovanje in pozavarovanje nedvomno spadata v kategorijo obvladovanja in ublažitve posledic naravnih nesreč. Podnebne spremembe pomenijo operativno zunanje tveganje za zavarovalnice, ki imajo trenutno kar 40 odstotkov vseh primerov škode med premoženjskimi zavarovanji povezanih z vremenom. Pogostnost in intenzivnost ekstremnega vremena naraščata in finančne posledice se zaradi globaliziranega zavarovalništva čutijo tudi tam, kjer naravnih nesreč ni bilo. V prispevku so opisani gibanje naraščanja vremensko pogojenih naravnih nesreč v Evropi v obdobju in škodni dogodki, povezani z neurji, ki so pustošila po Sloveniji poleti 2008. Predstavljene so ocena poplavne ogroženosti Slovenije in možnosti nastanka vročinskih valov. Zavarovalnice morajo v sodelovanju s klimatologi na podlagi podnebnih scenarijev in z novo oceno tveganja za vremensko pogojene naravne nesreče prepoznati težave v prihodnosti in tudi morebitne nove priložnosti, ki jih zanje prinašajo podnebne spremembe. Razmisliti je treba tudi o novih oblikah zavarovanja in širitvi aktivnosti na področje blaženja podnebnih sprememb oziroma odpravljanja njihovih vzrokov.</p>	<p>Insurance and re-insurance definitely belong to the category of managing and mitigating the consequences of natural disasters. Climate change represents operationally an external risk for insurance companies and currently accounts for as much as 40 percent of all damage types among weather-related property insurances. The frequency and intensity of extreme weather events is increasing, making the financial consequences felt due to the globalised insurance business also in the areas not affected by natural disasters. The article deals with the growing trend of weather-related natural disasters in Europe in the period concerned and the recorded loss events related to the 2008 summer thunderstorms in Slovenia. An analysis of flood hazard and the likelihood of heat waves in Slovenia is also given. In cooperation with climatologists and based on climate scenarios and new threat assessments of weather-related natural disasters, insurance companies will have to identify future problems and the potential of new opportunities brought through climate change. Considerations will also have to be given to new forms of insurance and expansion of activity to the mitigation of climate change and obviating of its reasons.</p>

Uvod

Podnebne spremembe so za zavarovalnice zelo pomembne, saj pomenijo operativno zunanje tveganje. Ocenjujejo, da je kar 40 odstotkov vseh primerov škode med premoženjskimi zavarovanji povezanih z vremenom. Naravnih katastrof je vse več, njihove finančne posledice pa zaradi globaliziranega zavarovalništva čutijo tudi tam, kjer naravnih nesreč ni bilo, zato se upravičeno lahko vprašamo, kaj bo, če zavarovalnicam ne bo uspelo pokrivati dodatnih stroškov zaradi vse očitnejših podnebnih sprememb. Čim prej bi bilo dobro začeti razmi-

šljati o preventivnih ukrepih, ki znižujejo možnosti škode, in o tesnem sodelovanju različnih ravni družbe, od zavarovalnic, gospodarstva in znanosti do državnih in drugih inštitucij, predvsem tistih, ki se ukvarjajo s posegi v okolje. Veliko tujih zavarovalnic se s problematiko podnebnih sprememb že nekaj let aktivno ukvarja (Lloyds, 2006; Munich-Re, 2005, ABI, 2005), na primer tako, da izdajajo različne publikacije ali organizirajo posvetovanja (Höppe and Pielke, 2006).

Tudi v Sloveniji izjemni vremenski dogodki s svojo rušilno močjo že od nekdaj neposredno ogrožajo življenja in zdravje ljudi ter uničujejo imetje. Zaradi njene geografske lege so v Sloveniji pogosti intenzivni vremenski procesi, ki povzročajo neurja s točo in orkanski veter. Posledično

* dr., Univerza v Ljubljani, Biotehniška fakulteta,
Jamnikarjeva 101, Ljubljana, lucka.kajfez.bogataj@bf.uni-lj.si

dobimo poplave in proženje zemeljskih plazov. Pestijo nas tudi suše in v novejšem času vročinski valovi, ki zlasti vplivajo na zdravje ljudi. Podnebne spremembe bodo zato v Sloveniji še dodatno zaostrele problematiko naravnih nesreč in posredno tudi izplačila škode zavarovalnic.

Vremensko pogojene nesreče in zavarovalništvo

Najverjetneje kot posledica izrazitega ogrevanja v zadnjih 30 letih se število vremensko pogojenih nesreč v svetu zelo hitro povečuje. Tako sta narasla silovitost in število naravnih nesreč, povečalo se je tudi število prizadetih ljudi, med katerimi je nesorazmerno največ najrevnejših. Globalno gledano narašča tako število poplav (EEA, 2005), vetrolomov, kot tudi katastrofalnih suš in vročinskih valov (slika 1).

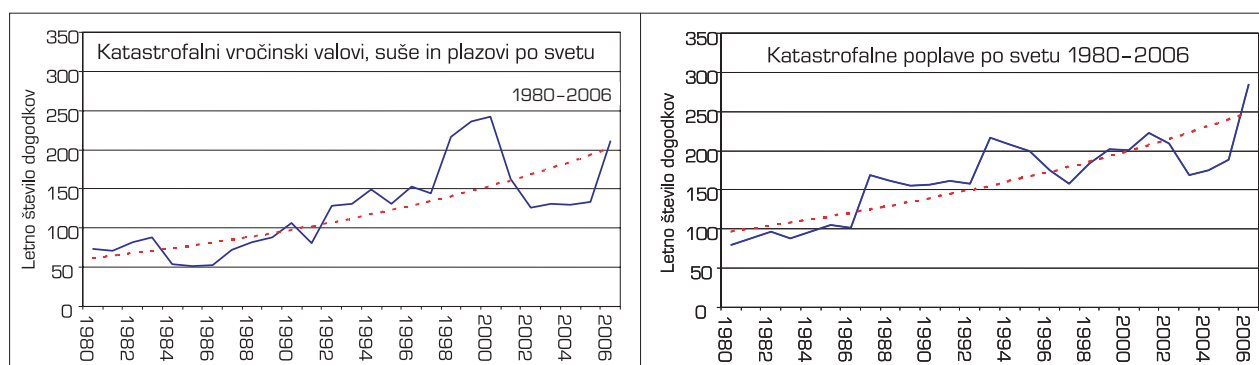
Ocene kažejo, da je število naravnih nesreč v zadnjih dvajsetih letih naraslo za štirikrat. Svet je v 80. letih prejšnjega stoletja na leto prizadelo okoli 120 naravnih katastrof, leta 2007 pa okoli petsto naravnih nesreč. Najbolj je naraslo število poplav in neviht, saj so jih leta

1980 našli 60, leta 2007 pa kar 240. V letih 2008 in 2009 je bilo v primerjavi z letom 2007 sicer v svetovnem merilu manj nesreč, vendar je splošno gibanje zadnjih 30 let še vedno naraščajoče.

Ogrevanje v Evropi je še posebno močno, zato ne preseneča, da tudi v Evropi narašča število vremensko pogojenih nesreč (slika 2). V Evropi je v obdobju od leta 1980 do 2006 za posledicami naravnih nesreč umrlo vsaj 66.000 ljudi, največ zaradi vročinskega vala leta 2003 (slika 3). Tudi gmotna škoda je bila velika, in sicer kar 230 milijard evrov, največ zaradi neurij in poplav, skupaj kar 67 odstotkov vseh škod. Zavarovalnice so skupno izplačale približno 58 milijard evrov, največ zaradi vetrovnih neurij (68 odstotkov) in poplav (25 odstotkov). Zaradi podnebnih sprememb tako narašča število vseh primerov škode, pa tudi primerov zavarovane škode (slika 4).

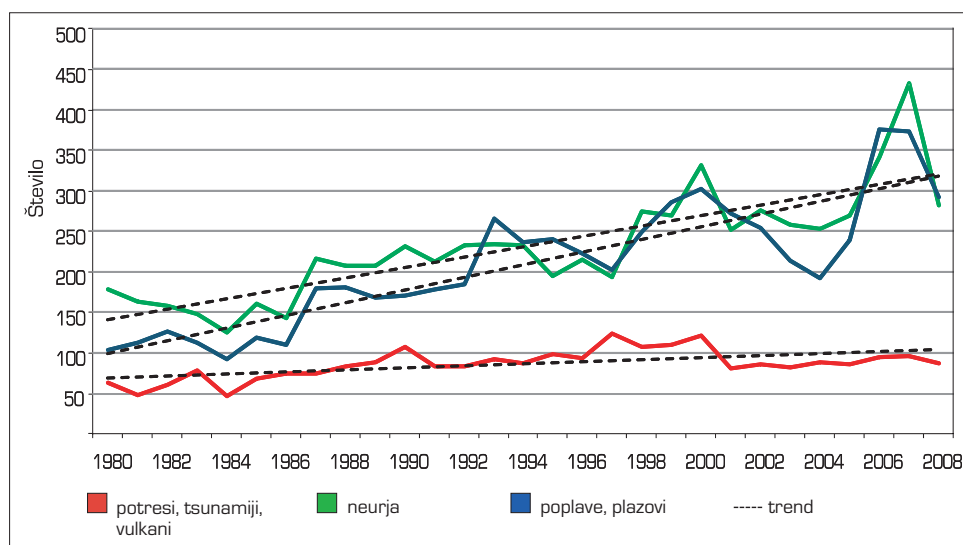
Ekstremno vreme leta 2008

Tudi leto 2008 so zaznamovale številne naravne nesreče, tako da je bilo leto glede števila in obsega katastrofalnih dogodkov v svetovnem merilu izjemno neugodno in prav-



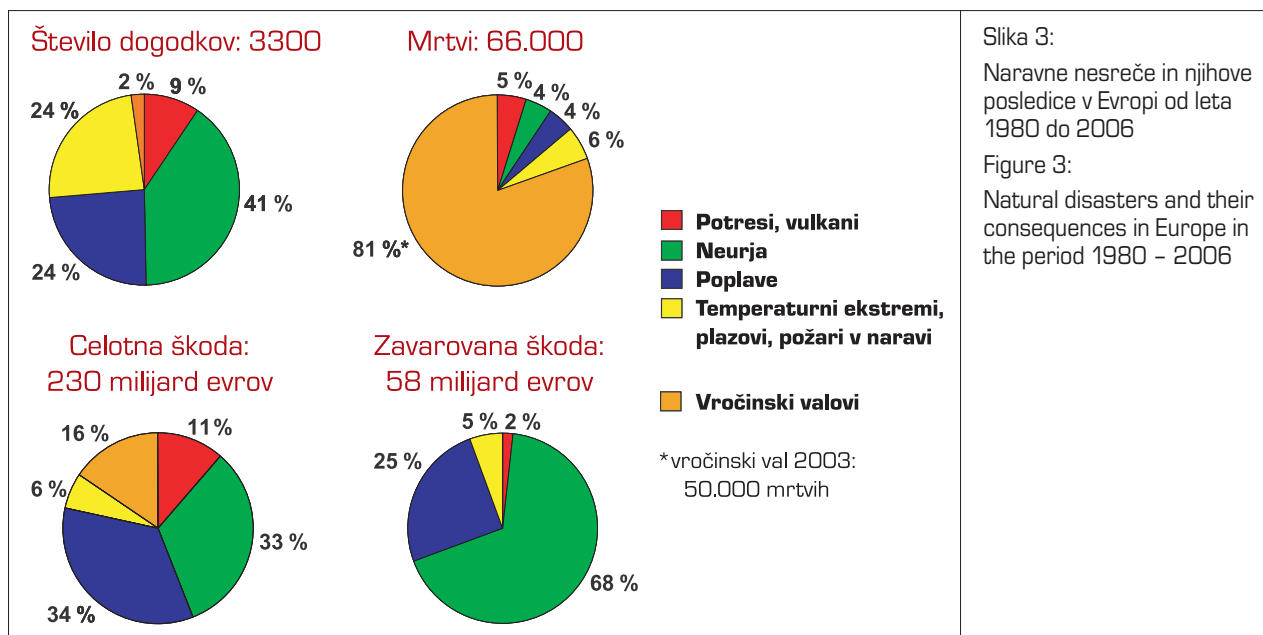
Slika 1: Naraščanje letnega števila katastrofalnih suš in vročinskih valov (levo) ter števila poplav (desno) po svetu od leta 1980 do 2006

Figure 1: The growth of the annual rate of catastrophic droughts and heat waves (left) and floods (right) around the world in the period 1980-2006

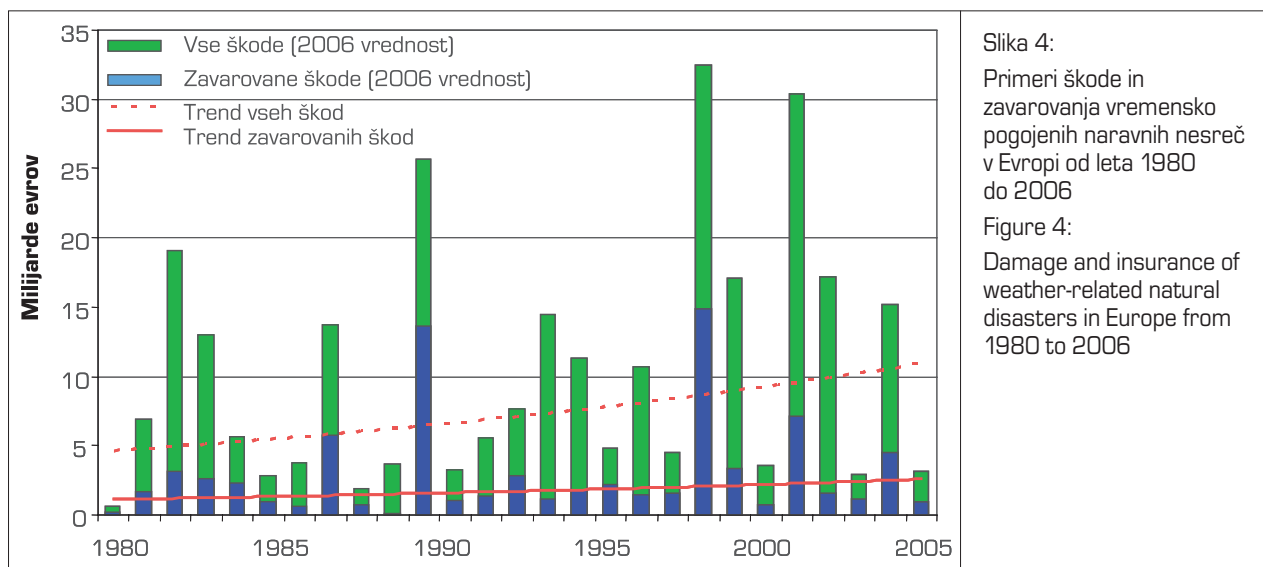


Slika 2: Vremensko pogojene naravne nesreče v Evropi od leta 1980 do 2008 (vir: NatCatSERVICE, 2009)

Figure 2: Weather-related natural disasters in Europe in the period 1980 - 2008 (Source: NatCatSERVICE, 2009)



Slika 3:
Naravne nesreče in njihove posledice v Evropi od leta 1980 do 2006
Figure 3:
Natural disasters and their consequences in Europe in the period 1980 – 2006



Slika 4:
Primeri škode in zavarovanja vremensko pogojenih naravnih nesreč v Evropi od leta 1980 do 2006
Figure 4:
Damage and insurance of weather-related natural disasters in Europe from 1980 to 2006

zaprav eno najdražjih v zgodovini. Pozavarovalnica Swiss Re v svojem letnem poročilu o svetovnih katastrofalnih škodnih dogodkih (Sigma No2/2009 Natural catastrophes and man-made disasters in 2008) navaja 311 katastrofalnih škodnih dogodkov, zaradi katerih je umrlo več kot 240.000 ljudi, povzročili pa so tudi približno 270 milijard ameriških dolarjev ekonomske škode in 52,5 milijarde dolarjev zavarovane škode. Med temi katastrofami so naravne nesreče povzročile 137 katastrofalnih dogodkov, 258 milijard dolarjev ekonomske škode in 44,7 milijarde dolarjev zavarovane škode. Tudi dogajanje v Sloveniji je bilo izredno intenzivno. Škodni dogodki, povezani z neurji, ki so pustošila po Sloveniji poleti 2008, so bili glede na velikost slovenskih zavarovalnic, tako po zbrani premiji kot tudi po kapitalski moči, zelo pomembni in izredni. Presenetili so tudi (po)zavarovalno stroko, in sicer tako po intenzivnosti in višini stroškov povzročene

škode kot tudi zaradi pogostnosti teh dogodkov v tako kratkem času.

Za neurja med 13. in 14. julijem 2008 je bila ocenjena zavarovana škoda pri zavarovanju motornih vozil 15 milijonov evrov, pri ožjem premoženju 24 in na posevkih 9 milijonov evrov, torej skupno 48 milijonov evrov. Ocenjena zavarovana škoda za neurja med 8. in 9. avgustom je bila pri zavarovanju motornih vozil 13 milijonov evrov, pri ožjem premoženju 5, 15. in 16. avgusta pa pri zavarovanju motornih vozil 14 milijonov evrov, pri ožjem premoženju 67 in na posevkih 5 milijonov evrov ali skupno kar 86 milijonov evrov (Maver, 2009).

Skupna ocenjena škoda, ki jo je slovenski zavarovalniški trg utrpel leta 2008 le zaradi treh največjih katastrofalnih dogodkov, znaša torej več kot 150 milijonov evrov.

Podnebne spremembe povečujejo pogostnost ekstremnega vremena

Podnebne spremembe bodo po predvidevanjih povečale intenzivnost in pogostnost vremenskih ujm. Ob vedno večji ranljivosti za izredne vremenske dogodke predstavlja morebiten vpliv podnebnih sprememb na pogostnost izrednih dogodkov enega ključnih dejavnikov za zavarovalnice v prihodnosti. Na spremembe pogostosti izrednih vremenskih dogodkov vplivajo tako spremembe povprečnih podnebnih razmer kot tudi njihove variabilnosti. Kot primer si pogledjmo povezavo med vplivom sprememb povprečja in variabilnosti na mejne vrednosti na primeru temperature zraka (slika 5). Dvig povprečja

temperature zraka pomeni pogostejše vroče dneve (slika 5 zgoraj), povečanje variabilnosti pomeni pogostejše vroče, pa tudi mrzle dneve (slika 5 sredina), kombinacija dviga povprečja in variabilnosti pa predvsem pogostejše vroče oziroma izredno vroče dneve (slika 5 spodaj).

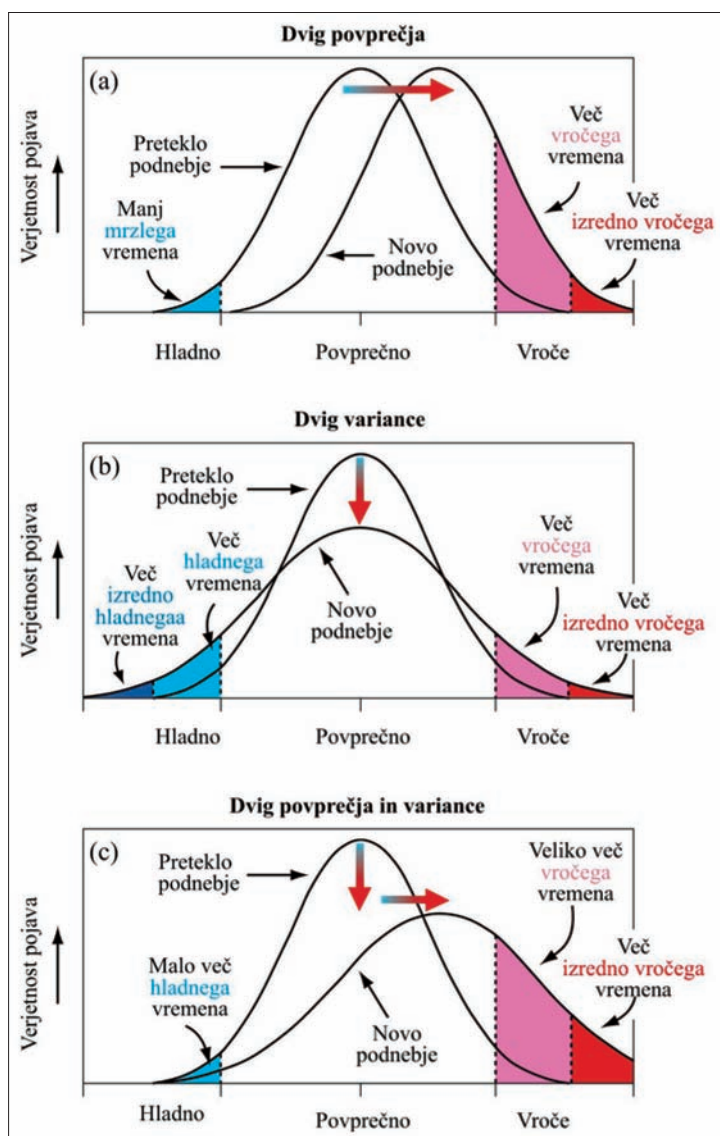
Ob padavinah, ki ne ustrezajo normalni porazdelitvi, lahko spremembe količine spremljajo tudi spremembe pogostosti padavin kot tudi spremembe oblike porazdelitvene funkcije za količino padavin. Vse to vpliva na pogostost in intenzivnost izrednih padavinskih pojavov, kot so na primer nalivi in neurja s točo, pa tudi dolgotrajnejše suše. Predvidevamo, da se bodo povratne dobe ekstremnih dogodkov zmanjševale (Hoeppe, 2006), škode pa povečevale (slika 6). Primeri škode, ki so bili na primer v preteklosti povezani z dogodki s povratno dobo 100 let, se bodo zdaj pojavljali pogosteje, morda s povratno dobo manj kot dvajset let. Podnebni sistem bo lahko kmalu dosegel tudi stanja, ki jih sodobna družba ne bo mogla več obvladati.

Poplavna ogroženost in vročinski valovi v Sloveniji

Nalivi so v Sloveniji lahko zelo obilni in so povezani s poplavami. Slika 7 prikazuje količino padavin, ki lahko padejo v 48 urah s 100-letno povratno dobo. Z izjemo SV Slovenije lahko pri nas kjer koli pade v dveh dneh več kot 150 mm dežja, kar lahko povzroča poplave. V Sloveniji se razen Mure in Drave spoprijemamo v glavnem s hudourniški poplavami. Hudourniške poplave so rezultat intenzivnih, lokalno omejenih padavin, ki jih je skoraj nemogoče natančno napovedati.

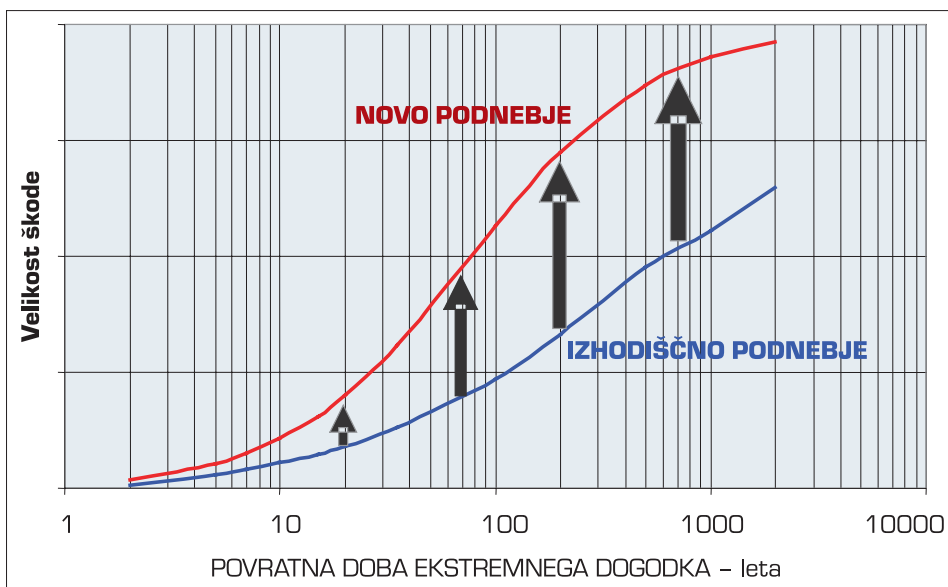
Da ima kaka količina padavin povratno dobo 100 let, statistično interpretiramo, kot da je v povprečju tak pojav mogoč enkrat v 100 letih. To seveda velja toliko časa, dokler se podnebje ne spreminja. Evropske raziskave v okviru projekta ENSEMBLE pa kažejo, da se tudi na tovrstno statistiko ne moremo več zanašati. Na primer pri ogrevanju podnebja za le 0,5 °C prej 100-letne padavine dobimo na 90 let, pri 1 °C prej 100-letne padavine dobimo že v povprečju na 78 let in pri stopnji ogrevanja +2 °C prej 100-letne padavine dobimo na 62 let. Da se je temperatura zraka v Evropi že povečala za 1 °C, vemo iz meritev. In da se bo v naslednjih 40 letih nedvomno ogrelo vsaj še za 2 °C, tudi. Statistika vsekakor govori v prid večji verjetnosti za intenzivne nalive.

Tudi če pustimo statistiko ob strani, dinamičen pogled potrjuje verjetnost pogostejših nalivov.



Slika 5: Učinek spremembe a) povprečja, b) variance ter c) povprečja in variance skupaj na mejne vrednosti temperature zraka, ki ustreza normalni porazdelitvi

Figure 5: Effect of changes to a) average, b) variance and c) average and variance together on the limit values of air temperature corresponding to normal distribution

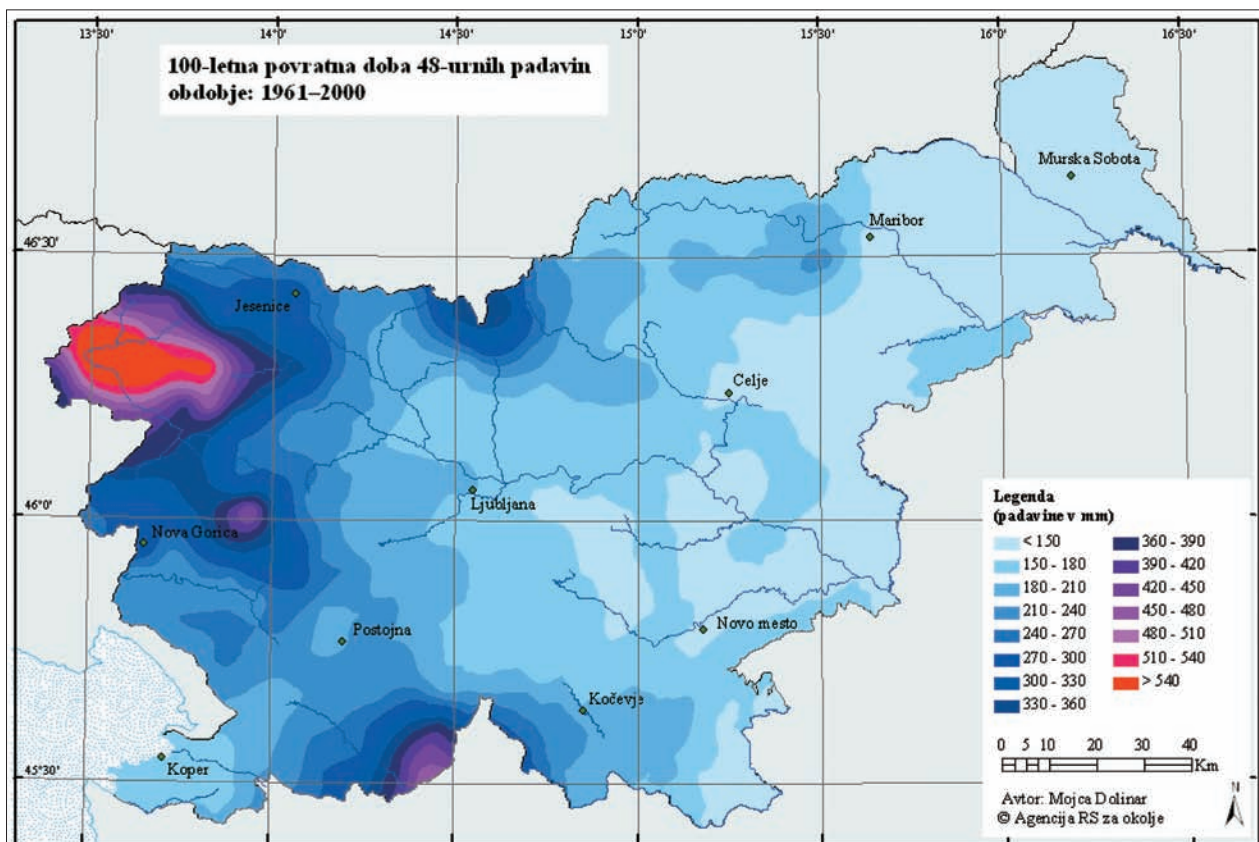


Slika 6:
Povečanje škode zaradi podnebnih sprememb pri vremensko pogojenih nesrečah z različno povratno dobo pojavljanja

Figure 6:
Increase of damage claims resulting from climate change during weather-related disasters with different return periods

Kaj se dogaja s toplejšim zrakom in njegovo sposobnostjo zadrževanja vodne pare, ki je pozneje vir padavinske vode? Znana Clausius-Clapeyronova enačba pravi, da je toplejši zrak sposoben uskladiščiti več vodne pare. Za vsako stopinjo Celzija, ko je toplejši, vanj spravimo približno 7 odstotkov več vodne pare. Padavinski procesi imajo tako na voljo večjo potencialno zalogo vode, če so ob tem izpolnjeni še drugi pogoji v ozračju, kot so na primer prehod hladne fronte nad razgibanim terenom, stalen dotok vlažnega zraka, močna nestabilnost ozračja in še kaj. Toda

zveze niso linearne, tako da lahko preprosto rečemo, da bodo tudi nalivi proporcionalno močnejši. Ameriški znanstveniki pri NCAR (National Center for Atmospheric Research) ocenjujejo, da nad oceani ekstremne količine padavin na primer narastejo za vsako dodatno stopinjo Celzija za kar 14 odstotkov. To pa so že skrb vzbujajoče razlike, spet v korist intenzivnejših in uničujočih nalivov. Torej tudi povsem fizikalna razlaga, brez vpletanja statistike, govori o močni povezavi klimatskih sprememb z nalivi, torej posledično s poplavamami.

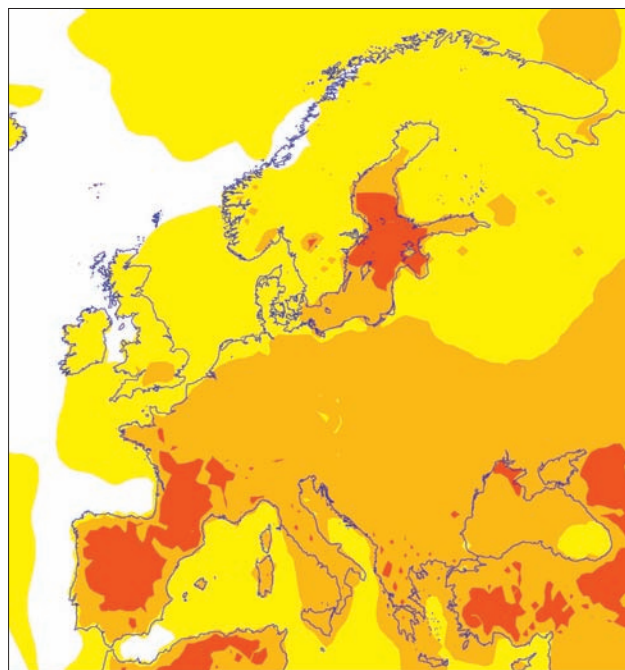


Slika 7: Količina padavin, ki lahko pade v 48 urah v Sloveniji s 100-letno povratno dobo (vir: ARSO, 2006)

Figure 7: Amount of possible precipitation for a 48-hour period in Slovenia with a 100-year return period (Source: ARSO, 2006)

Scenarij sprememb ekstremnih padavin od leta 2050 do 2075 predvideva povečanje intenzivnosti padavin za 20 odstotkov. Največji odziv na intenzivnejše padavine pričakujemo v alpskem in predalpskem svetu – povečanje visokih konic do 30 odstotkov. Zmerno povečanje visokih konic, do 20 odstotkov, pričakujemo na prehodnem območju, širšem območju Snežnika in na vzhodu Slovenije do prehoda v ravninski svet. Najmanjše spremembe velikih pretokov, do 10 odstotkov, pa pričakujemo pri kraških vodotokih, kjer ima podzemna akumulacija večjo retardacijo odtoka.

Poleti so v Sloveniji lahko visoke temperature zraka. Na večini ozemlja Slovenije, kjer živi večina prebivalstva in poteka večina kmetijskih dejavnosti, lahko temperature zraka presežejo 35 °C. Če tako visoke temperature trajajo dalj časa, govorimo o vročinskem valu. Vročinski vali vsako leto pokosijo kar nekaj življenj, predvsem v velemestih zmernih geografskih širin, poleti 2003 pa je vročinski val zahteval več kot 12.000 življenj samo v Franciji, več tisoč mrtvih pa tudi v drugih državah. Velika je bila umrljivost v mestih, kjer so bile zaradi toplotnega otoka razmere še posebno obremenilne. Povečalo se bo torej število dni z izjemno visokimi maksimalnimi temperaturami, na primer nad 30 °C (slika 8). Ob zvišanju temperaturi zraka za 2,5 °C bo v povprečju v slovenskih mestih 31 vročih dni na leto. Za primerjavo: leta 2003 je bilo v Ljubljani kar 53 vročih dni, leta 2006 pa 30.



+2 **+4** **+6°C**

Slika 8: Predviden dvig maksimalne temperature zraka v poletnih mesecih do leta 2070

Figure 8: Anticipated rise of air temperatures during summer months until the year 2070

Delovanje zavarovalnic in podnebne spremembe

Zavarovalnice podnebne spremembe obravnavajo kot resno težavo. Zaradi intenzivnejših vremenskih procesov utegne število primerov škode le še naraščati. Zavarovalnice bodo morale uvesti strožji nadzor nad izpostavljenostjo različnim nevarnostim, mogoče določiti največji limit izpostavljenosti, ki bo za zavarovalnico sprejemljiv; diverzificirati lastni portfelj, da bodo manj dovzetne za posamezne naravne katastrofe; poskrbeti za dodaten lastni kapital, ki bo zadoščal tudi ob večjih katastrofalnih dogodkih; uporabljati alternativni transfer rizika, na primer z nakupom izvedenih finančnih instrumentov (Cat Bonds); več kot nuja pa bo tudi pozavarovanje.

Zavarovalnice se morajo čim prej dejavno vključiti v prepoznavanje težav in tudi morebitnih novih priložnosti, ki jih zanje prinašajo podnebne spremembe (Mills and Lecomte, 2008). Glede na neizogibnost podnebnih sprememb je nujno, da se v sodelovanju s klimatološko stroko na podlagi podnebnih scenarijev na novo ocenijo različna tveganja za vremensko pogojene naravne nesreče. Razmisliti je treba tudi o novih oblikah zavarovanja in o širitvi aktivnosti na področje blaženja podnebnih sprememb oziroma odpravljanje njihovih vzrokov.

Zavarovalnice lahko pomagajo financirati regionalno obveščanje o posledicah spremembe podnebja in raziskovanja na področju tehnologij, kjer je nujno povečati učinkovitost investicij in inovacij. Zavarovalnice lahko promovirajo raziskave, na primer novih vrst pridelkov, ki bodo bolj odporni na sušo in poplave. Podpirajo lahko ukrepe za zmanjšanje krčenja gozdov in pa sodelujejo pri prilagajanju prebivalstva. Uvedejo lahko okolju in zavarovancem prijazne premije. Za zavarovance, predvsem pa okolje, so prijazne posebne zavarovalniške premije, recimo znižane za okolju prijazne gradnje in plačilo premij pri avtomobilskih zavarovanjih glede na število prevoženih kilometrov ali manjše zavarovalne premije za tiste, ki uporabljajo obnovljive vire energije. Dobrodošle bodo tudi eko donacije projektom, skupinam in posameznikom, ki bodo delovali na področju blaženja ali prilagajanja podnebnim spremembam.

Tudi delovanje z lastnim zgledom, kot je na primer ogljikova nevtralnost zavarovalnice, je zaželena aktivnost. Vse več podjetij iz finančnega sektorja, kot so banke in zavarovalnice, se odloča zmanjšati oziroma v celoti kompenzirati svoje izpuste toplogrednih plinov, kar je tudi dobra marketinška poteza. Med ukrepi so lahko boljše energijska učinkovitost stavb, v katerih poslujejo zavarovalnice, omejevanje potovanj z letali, energijsko učinkovit vozni park ipd. Zavarovalnice sicer niso med pomembnimi povzročitelji toplogrednih plinov, a je kljub temu vsak prispevek k blaženju podnebnih sprememb dobrodošel.

Sklepne misli

Zavarovanje in pozavarovanje nedvomno spadata v kategorijo obvladovanja in ublažitve posledic naravnih katastrof. Vloga postaja v času podnebnih sprememb vedno bolj pomembna, saj te prinašajo naraščajoče gibanje primerov škode, ki so posledica intenzivnejših naravnih nesreč. Ob tem se zavarovani primeri škode utegnejo povečati tudi zaradi večje zavarovanosti premoženja v predelih, ki so bolj izpostavljeni naravnim nesrečam, pa tudi zaradi vedno bolj ranljivih in dražjih sodobnih materialov in tehnologije.

Pri odpravljanju finančnih posledic naravnih nesreč sta udeležena tudi prebivalstvo in država, ne le zavarovalnice in pozavarovalnice. Kako se finančno breme deli med te subjekte, je skoraj v vsaki državi organizirano drugače. Predvsem država se mora odločiti, koliko finančnega bremena po naravnih nesrečah je prevzela. Država navadno prevzema breme organizacije prve pomoči in civilne zaščite, ponovne vzpostavitve telekomunikacij in rekonstrukcije javne infrastrukture. V luči podnebnih sprememb pa bo morala ob vse večjih katastrofah, ki bodo pomembno prizadele premoženje prebivalstva, razmišljati tudi o finančni pomoči prizadetim.

Viri in literatura

1. ABI, 2005. Report: Financial risks of climate change. Association of British Insurers, London, 40 p.
2. EEA, 2005. Podnebne spremembe in poplavljanje rek v Evropi. EEA Briefing 1/2005.
3. Geo Risks Research, 2007. Munich Reinsurance Company. http://www.munichre.com/en/ts/geo_risks/climate_change_and_insurance/default.aspx.
4. Hoeppe, P., 2006. »Munich Re's Response to the Challenges of Climate Change«. Munich Reinsurance Company, Geo Risks Research. Presentation."
5. Hoeppe, P., Berz, G., 2005. Risks of climate change - the perspective of the (re-)insurance industry. Power Engineering Society General Meeting, 2005. IEEE, Volume 2, Issue, 12-16, p. 2023-2026.
6. Höppe, P. and Pielke R., Jr. (Eds.), 2006. Workshop on Climate Change and Disaster Losses. Understanding and Attributing Trends and Projections. 25-26 May 2006 Hohenkammer, 265 p.
7. Kajfež Bogataj, L., 2008. Podnebne spremembe: stanje in napovedi. V: 15. dnevi slovenskega zavarovalništva. Slovensko zavarovalno združenje, del 1, str. 7-18.
8. Kajfež Bogataj, L., 2008. Zavarovalnice v primežu podnebnih sprememb. V: 15. dnevi slovenskega zavarovalništva, Slovensko zavarovalno združenje, del 2, str. 137-145.
9. Lloyds of London, 2006. »Climate Change Adapt or Bust«, http://www.lloyds.com/News_Centre/Features_from_Lloyds/Climate_change_adapt_or_bust.htm.
10. Lloyds of London, 2006. »360_risk_project«, http://www.lloyds.com/News_Centre/360_risk_project/.
11. Maver, A., 2009. Naravne nesreče in pozavarovalna zaščita. 16. dnevi slovenskega zavarovalništva, Slovensko zavarovalno združenje, str. 113-130.
12. Mills, E., 2005. »Insurance in a Climate of Change.« Science Vol. 308: 1040-1044.
13. Mills, E., 2007. Responding to climate change - THE INSURANCE INDUSTRY PERSPECTIVE. <http://eetd.lbl.gov/emills/PUBS/PDF/Climate-Action-Insurance.pdf>
14. Mills, E. and Lecomte, E., 2008. From Risk to Opportunity: How Insurers Can Proactively and Profitably Manage Climate Change. A Ceres Report. Boston, MA., 42 p.
15. Munich Re., 2005. Weather Catastrophes and Climate Change. Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft, Munich.
16. NatCatSERVICE, 2009. http://www.munichre.com/en/ts/geo_risks/natcatservice/default.aspx.
17. Sigma No2/2009. Natural catastrophes and man-made disasters in 2008: North America and Asia suffer heavy losses. Swiss Re, 2009.
18. Stern, N., 2006. The Economics of Climate Change. The Stern Review. Cambridge University Press. Available for download at <http://www.hm-treasury.gov.uk/index.cfm>.
19. Swiss Re, 2006. »Natural Catastrophes and Man-Made Disasters 2005«. Swiss Reinsurance Company, Sigma no. 2/2006, Zurich.