

Assemblée Générale d'Actares
Neuchâtel, 1^{er} Octobre 2014

Assurances et Investissements

Philippe Spicher

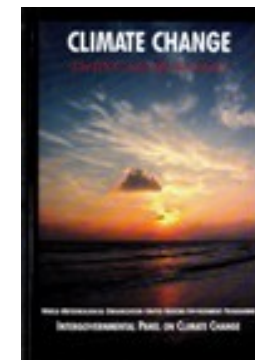
Changement climatique, Assurances et Investissements

- Les assurances sont-elles conscientes de la situation ?
- Qu'est-ce qu'elles entreprennent de concret
- Des mesures ont-elles été prises pour améliorer le bilan carbone de leurs actifs

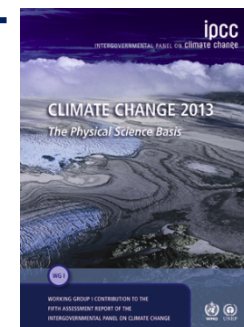
Changement climatique, Assurances et Investissements

Création du GIEC en 1988.

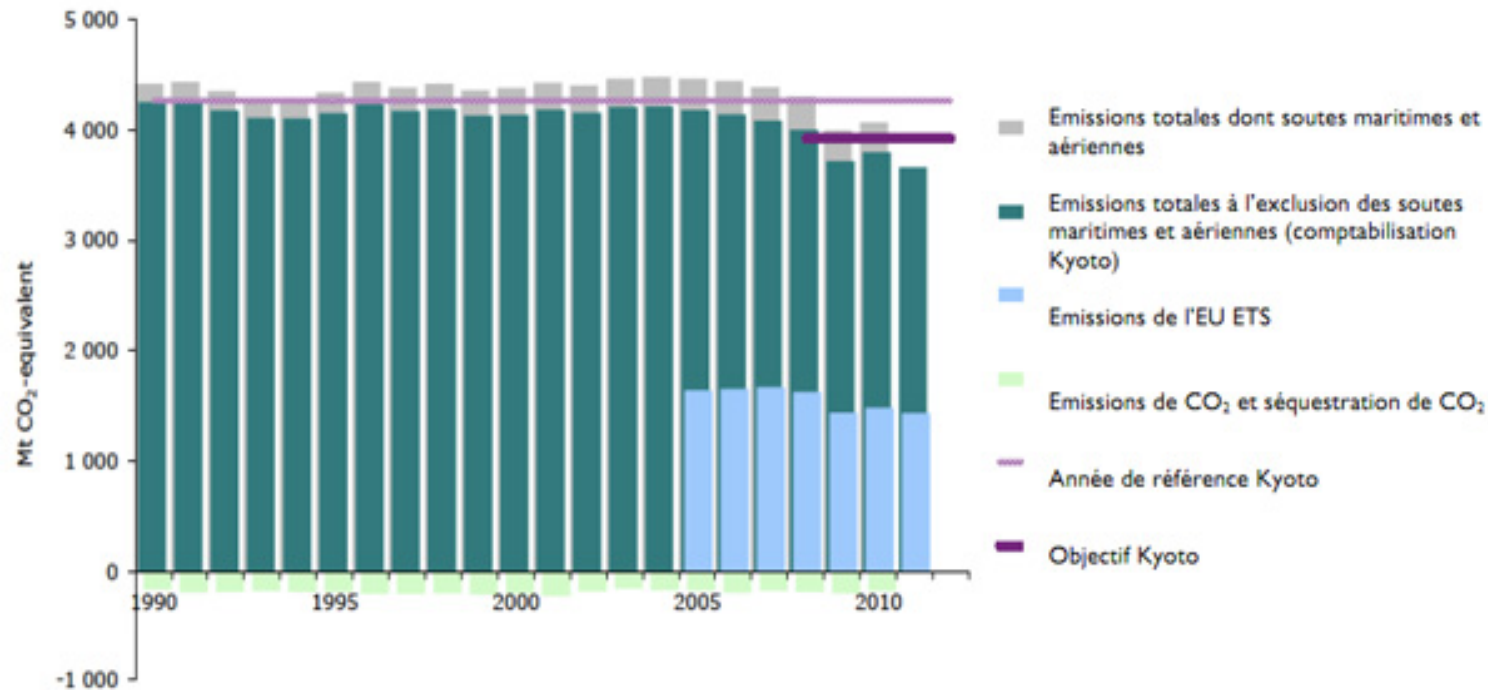
Premier rapport publié en 1990



Cinquième rapport publié en 2014



Changement climatique, Assurances et Investissements



Objectifs atteints, mais pas nécessairement structurellement.

Et fortes augmentations dans les pays en développement

"Nous reconnaissons notre rôle concernant ce problème; et nous acceptons notre responsabilité afin de le combattre.

Nous ferons notre part, et nous aiderons les pays en voie de développement à faire la leur".



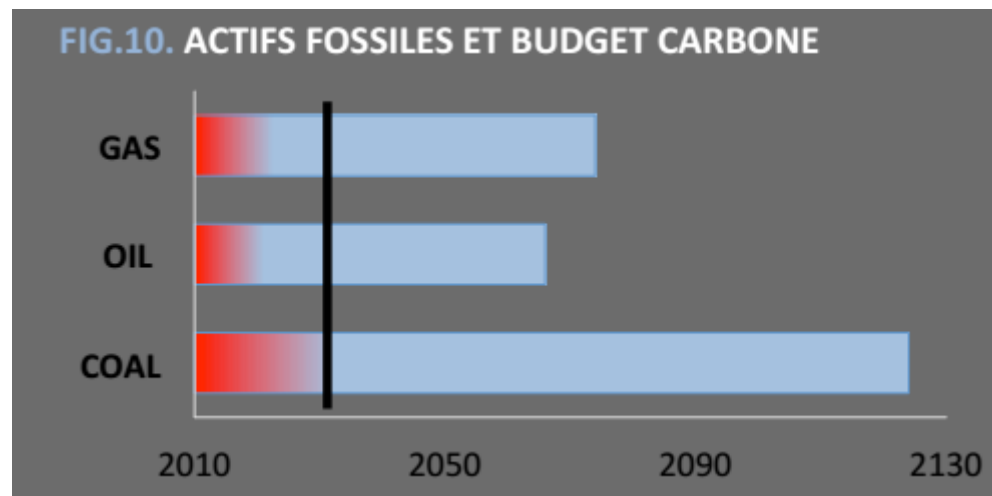
Changement climatique, Assurances et Investissements

“It’s time for the global elites to face facts,”
Mr. McConnell said in a statement.

“President Obama’s war on coal won’t
have any meaningful impact on global
carbon emissions. What it will do is ship
American jobs overseas, raise the cost of
living substantially for middle and working-
class families and throw thousands more
Kentuckians out of work.”

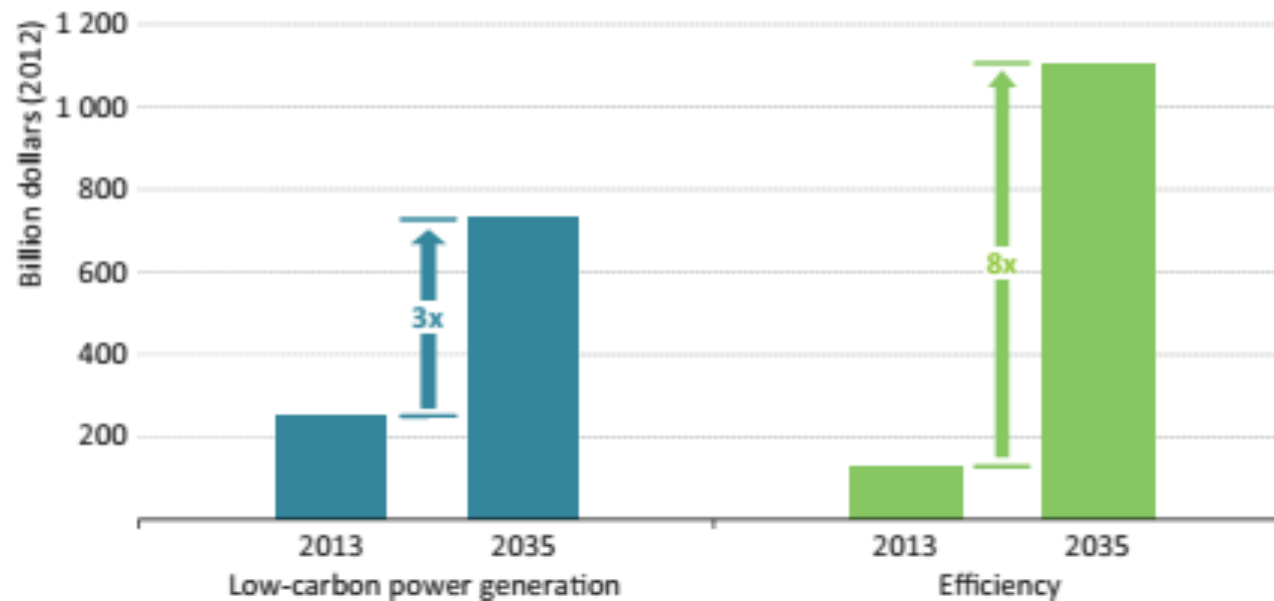
Changement climatique, Assurances et Investissements

Volonté de limiter le réchauffement à 2°
Notion de budget carbone
Besoins en investissement



Changement climatique, Assurances et Investissements

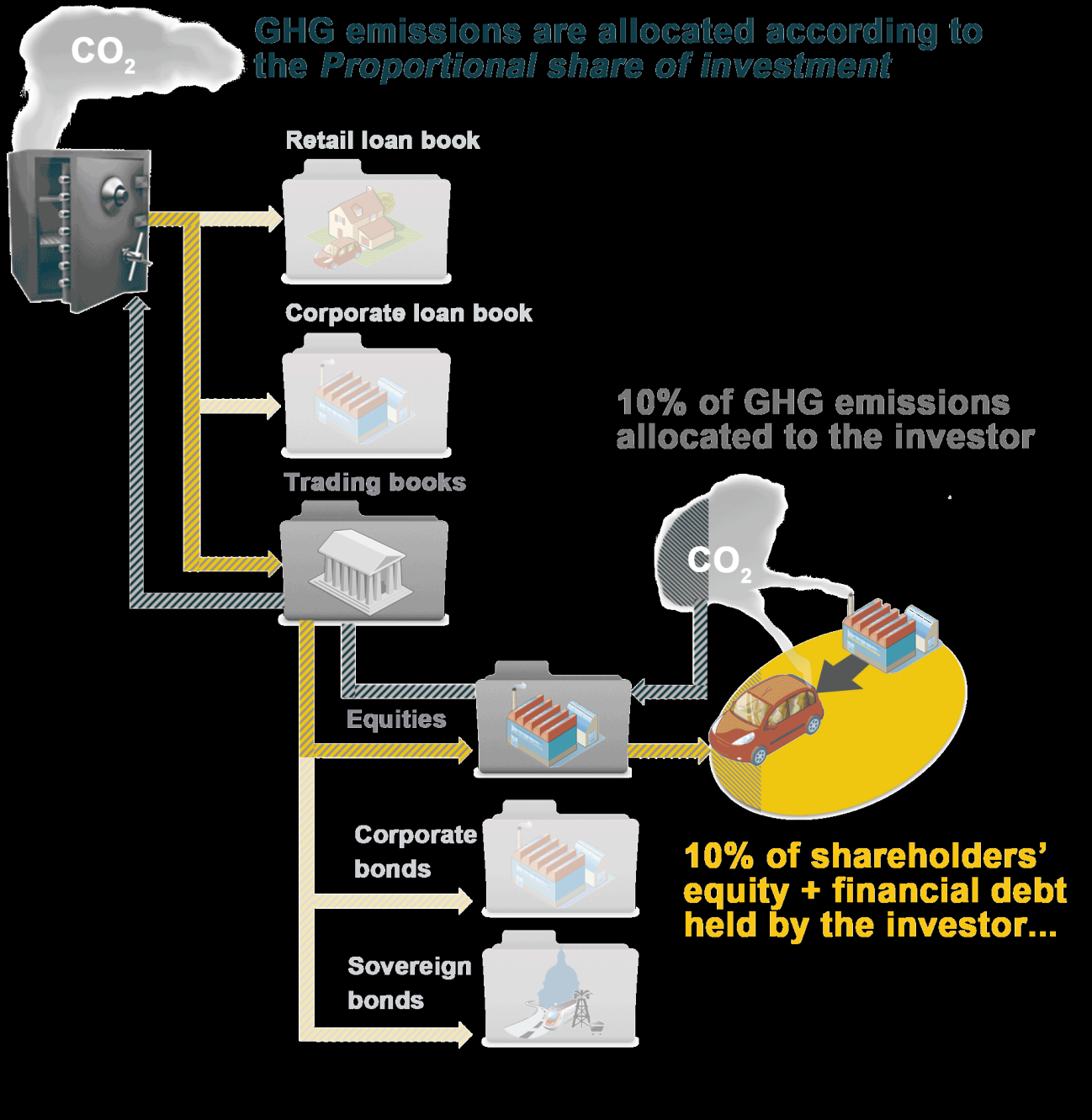
Figure 1.15 ▶ Growth in investment needs in low-carbon power generation technologies and energy efficiency in the 450 Scenario



Changement climatique, Assurances et Investissements



GHG emissions are allocated according to the *Proportional share of investment*

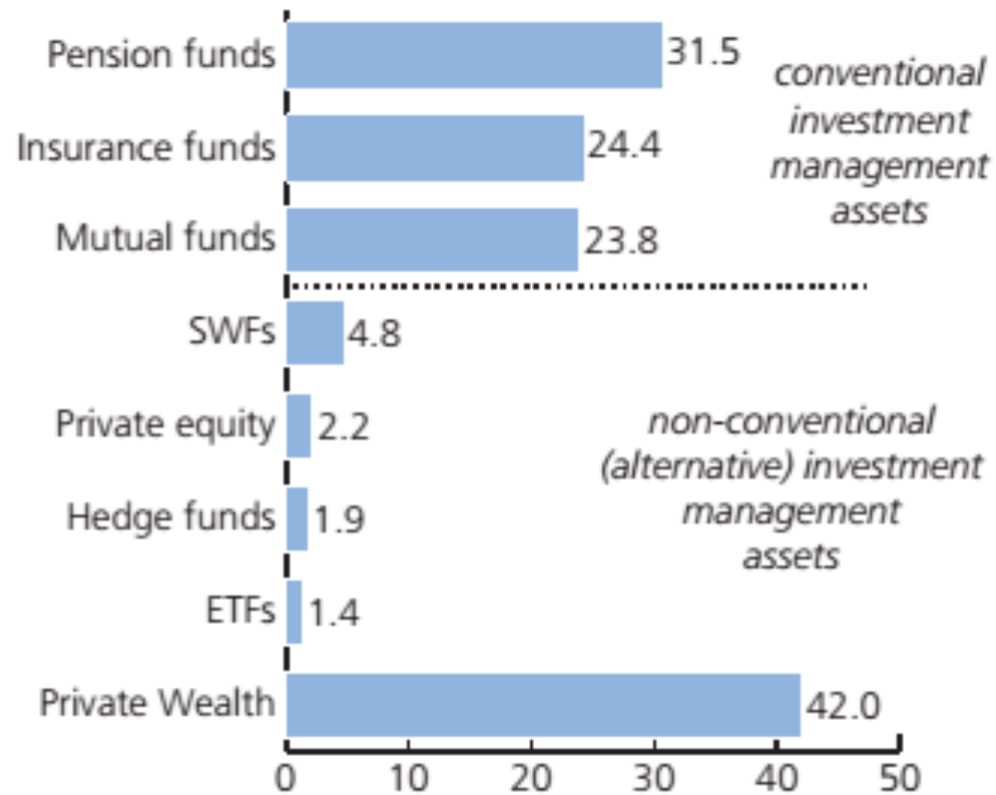


Changement climatique, Assurances et Investissements

Chart 2

Global fund management industry

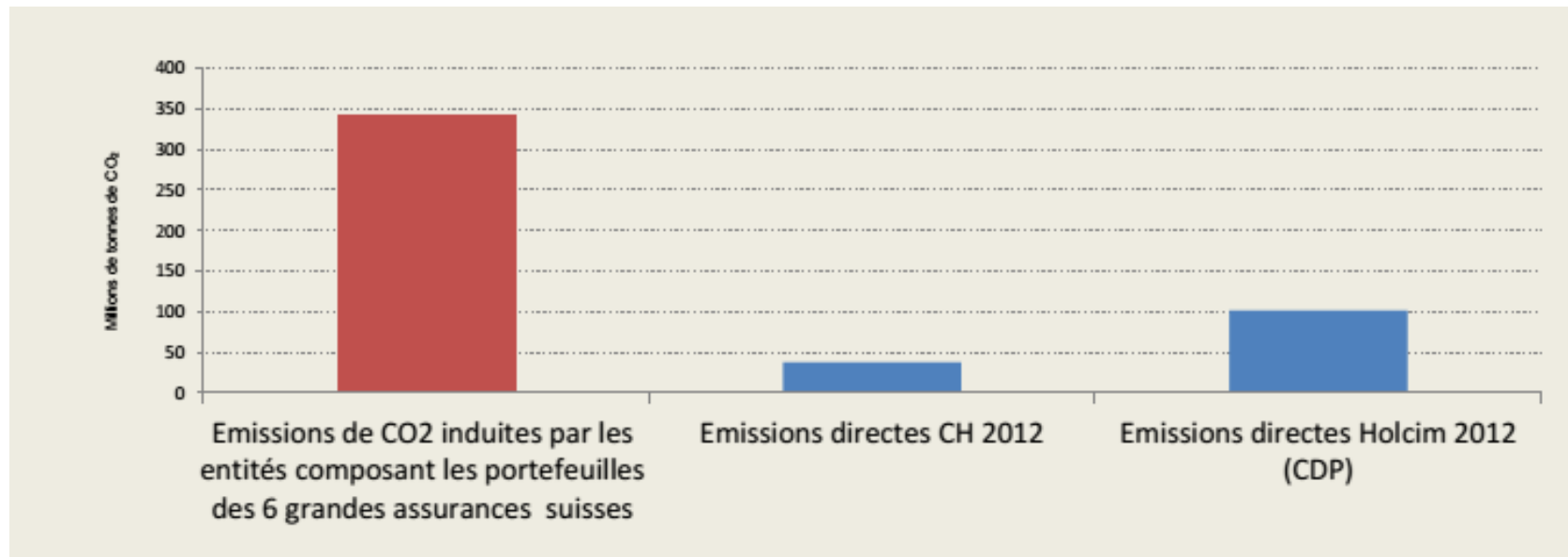
assets under management, \$ trillion, end-2011



¹ Around one-third of private wealth is incorporated in conventional investment management

Source: TheCityUK estimates

Changement climatique, Assurances et Investissements



Changement climatique, Assurances et Investissements



Principes pour une assurance responsable lancés en 2012.
Swiss Re parmi les quelques 30 membres fondateurs.
60 signataires en 2013

Principe 1

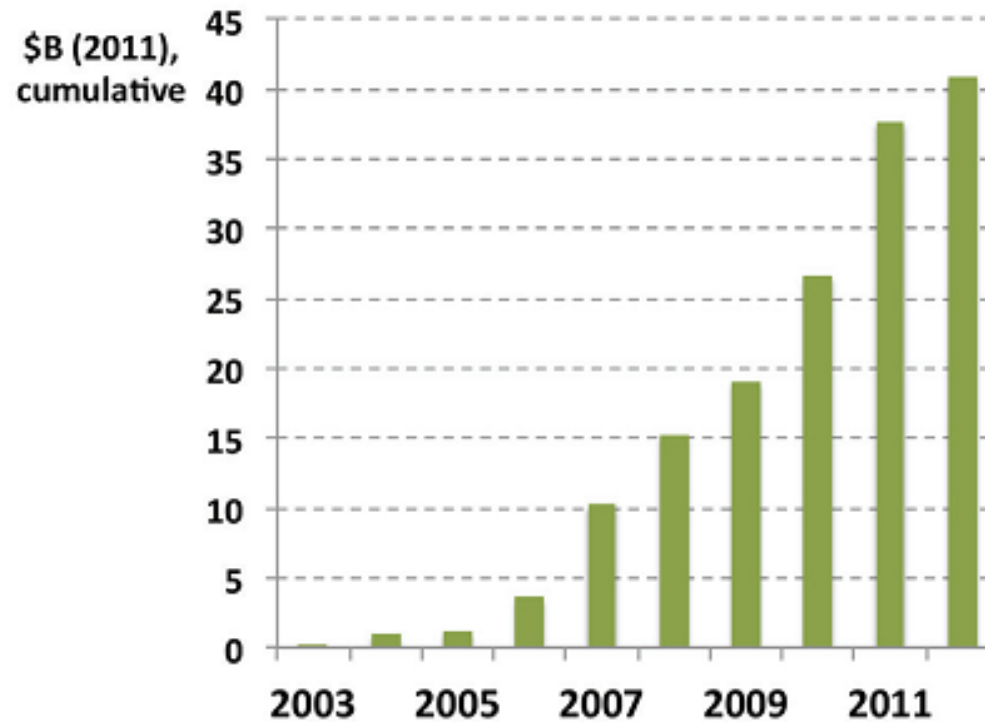
Nous intégrerons dans nos prises de décision les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance pertinents pour les métiers de l'Assurance.

Gestion d'actifs

- Intégrer les critères ESG dans les processus de décision en matière d'investissements et les pratiques actionnariales (par exemple, en appliquant les Principes pour l'Investissement Responsable²⁾)

Changement climatique, Assurances et Investissements

Green finance and investment by global insurers: as of Q3 2012



Changement climatique, Assurances et Investissements

Classe d'actifs	g / CO ₂ par franc investi (valeur indicatives)		Gains possibles en termes d'émissions en g / CO ₂ par franc investi en cas d'optimisation	Remarques
	Composition avec les sociétés les plus intenses	Composition avec les sociétés les moins intenses		
Actions - Utilities	3500	500	-86%	Colonne 2 : 48 sociétés les moins intenses en CO ₂ du secteur Collonne 3 : 48 sociétés les plus intenses en CO ₂ du secteur.
Obligations – Utilities	4000	1200	-70%	Idem Actions (les sociétés ne sont pas forcément les mêmes)
Actions- Industrials	3760	170	-95%	Colonne 2 : 152 sociétés les moins intenses en CO ₂ du secteur Collonne 3 : 152 sociétés les plus intenses en CO ₂ du secteur.
Obligation - Industrials	7050	820	-88%	Idem Actions (les sociétés ne sont pas forcément les mêmes)

Changement climatique, Assurances et Investissements

Sociétés	Classes d'actifs examinées			
	Real Estate	Government Bonds	Corporate Bonds	Equities
La Bâloise	X	X	X	X
Helvetia Group	X	D	d	X
Zurich Insurance Group	X	D	D	X
Vaudoise	X	X	d	D
Swiss Re	D	D	D	D
Swiss Life	X	D	D	X

Changement climatique, Assurances et Investissements

Sommet sur le climat des Nations Unies,
septembre 2004:

- Ensemble, le secteur de l'assurance s'engage à doubler ses investissements verts (de 42 à 84 milliards USD) d'ici fin 2015
- Et à le multiplier par 10 d'ici fin 2020

Changement climatique, Assurances et Investissements

Sommet des Principes pour l'investissement responsable, Montréal, septembre 2014.
Lancement du “**Montreal Carbon Pledge**”

Permet aux investisseurs de formaliser leur engagement à mesurer, publier, et réduire l'empreinte carbone de leur portefeuille.

Changement climatique, Assurances et Investissements

Une coalition d'investisseurs institutionnels s'est engagée à décarboniser 100 milliards d'investissement d'ici à décembre 2015 et à mesurer et publier l'empreinte carbone d'au minimum 500 milliards de leurs investissements.

Changement climatique, Assurances et Investissements

L'Établissement de Retraites Additionnelles de la Fonction Publique (ERAFP, France) a l'intention de diminuer de 40% l'empreinte carbon de fonds en action de 750 millions EUR.
(l'ERAFP gère au total 16 milliards)

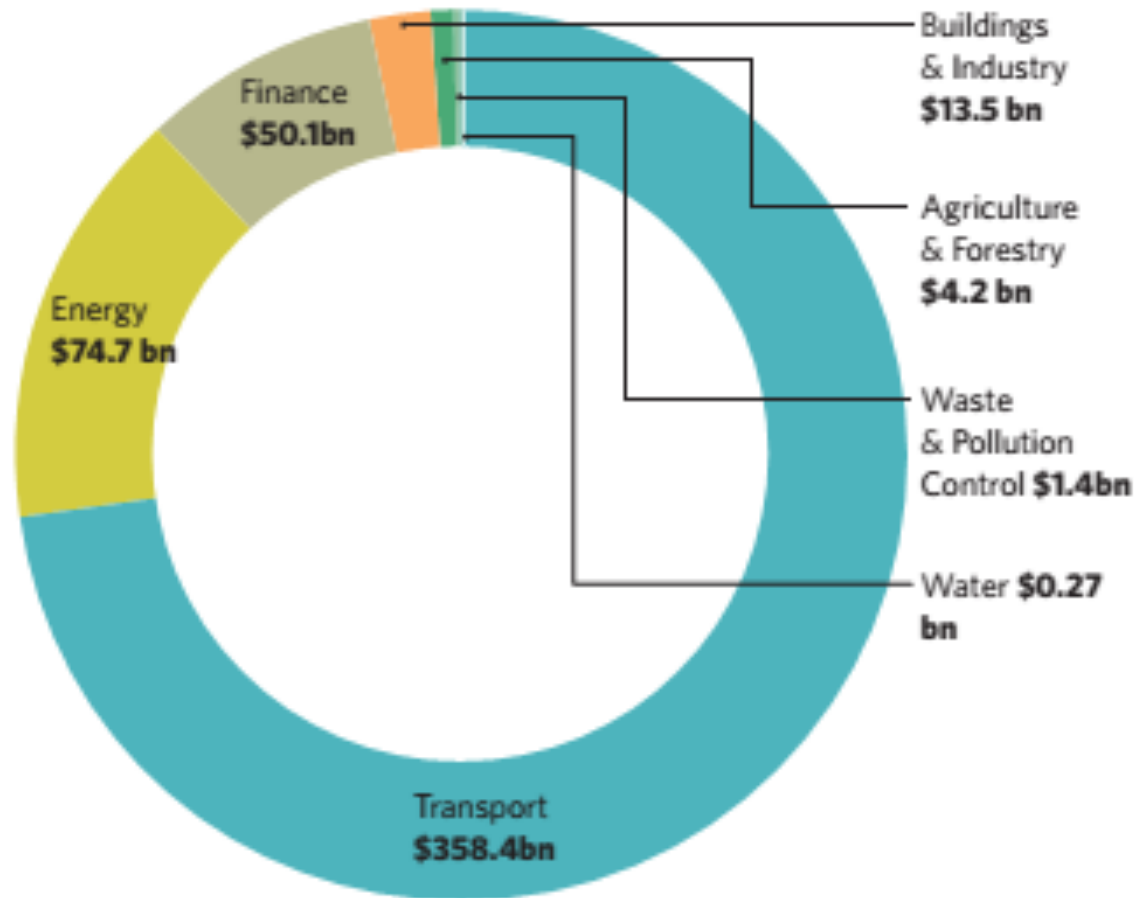
Changement climatique, Assurances et Investissements

Investissements “verts” – quelles possibilités ?

➤ Les “green bonds”

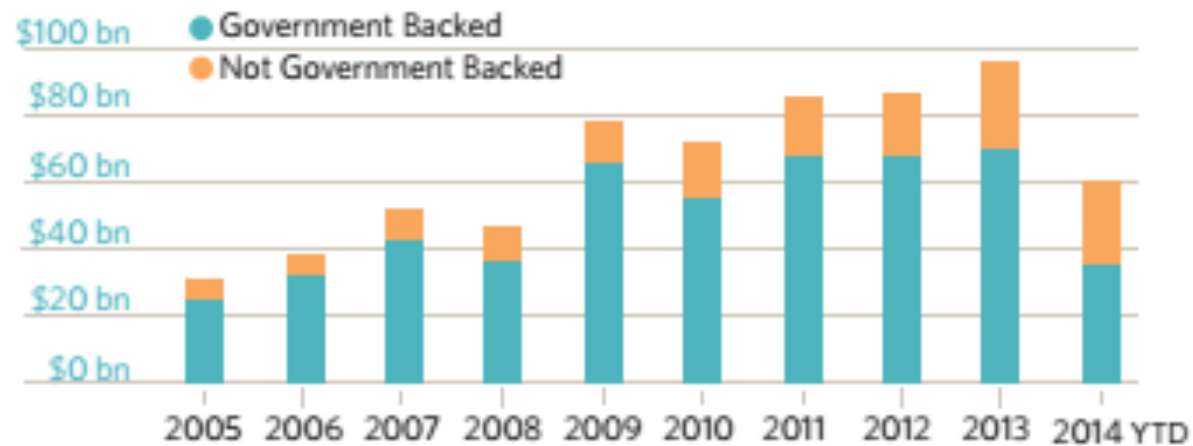
Changement climatique, Assurances et Investissements

Figure 1. Thematic breakdown of climate-themed bond universe



Changement climatique, Assurances et Investissements

Figure 2. Climate-themed bond issuance per year



Changement climatique, Assurances et Investissements

CONCLUSION:

Les assureurs ont un rôle clé à jouer

Des moyens sont à leur disposition

Leur prise de conscience semble s'accélérer

Certains assureurs prennent déjà des mesures
concrètes