

Depuis plus de 15 ans et de manière mensuelle, une étude sectorielle ou thématique est réalisée par nos équipes ISR en collaboration avec des partenaires associatifs. Vous trouverez ci-dessous les principaux éléments ressortis de l'analyse du mois d'octobre 2022 sur le secteur des assurances.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 30

Taux de sélectivité effectif : 47%

Introduction

Le secteur de l'assurance, acteur de la protection et de l'atténuation des risques, a un rôle central dans les problématiques sociales et environnementales, tant à travers le choix des projets et des entités qu'il assure et auxquels il permet de se développer, qu'à travers le cœur de son activité : la mutualisation des coûts et des risques. Le secteur est confronté à la fois aux nouvelles exigences de réglementation, au caractère systémique des risques environnementaux et à la pression croissante de fournir une **protection inclusive, responsable et responsabilisante**.

Matrice de matérialité

Risques

- 1 Accroissement des catastrophes naturelles
- 2 Impact environnemental des investissements
- 3 Exposition à la gestion des données personnelles des clients
- 4 Risque réglementaire (SFDR, taxonomie, MIFID2 ...)
- 5 Risque de greenwashing
- 6 Pyramide des âges des collaborateurs

Impact économique

Opportunités

- 1 Contribution au développement économique et social local
- 2 Cybersécurité : nouvelles offres d'assurance liées à l'accroissement des objets connectés
- 3 Nouvelles offres d'assurance liée à l'accroissement de la mobilité douce (vélo, VAE, trottinette électrique ...)
- 4 Vieillesse de la population (nouvelles offres de services)
- 5 Accessibilité des produits (micro-assurance ...)

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

Impact environnemental

- Les dégâts cumulés, causés par les aléas naturels, atteindraient 143 Mds € d'ici 2050 contre 3,8 Mds € en moyenne ces dernières années (France Assureurs 2021). L'assureur joue un rôle crucial dans la mitigation des risques liés au changement climatique. Sa prise en charge du coût financier et sociétal des risques, et sa connaissance fine des aléas climatiques et phénomènes associés, le place aux avant-postes des réflexions liées à la lutte environnementale.
- La valeur annuelle mondiale des services liés à l'écosystème est estimée à 125-140 Mds \$, mais sa préservation et protection n'est pas assurée financièrement, il y a un manque de financement

s'élevant à 388 millions \$ (WWF 2020). Or, la mise en danger de la biodiversité affecte directement le business model des assureurs. En effet, avec la fréquence et l'intensité croissante des catastrophes naturelles, la biodiversité étant elle-même facteur d'atténuation du réchauffement climatique, sa destruction aura des effets systémiques engendrant d'autres risques (financiers, économiques, sociaux). Cette multiplication des risques remettrait ainsi en question l'efficacité des pratiques classiques d'assurance reposant sur la diversification et la mutualisation des risques.

Impact sociétal

- L'activité d'assurance joue un rôle spécifique dans le développement des sociétés. En permettant d'atténuer les pertes et coûts liés aux risques, l'assureur peut contribuer à réduire l'écart d'accès à la protection et

l'exposition aux risques des communautés vulnérables, et ainsi soutenir les entrepreneurs et les activités fragilisées par les catastrophes naturelles, ou encore participer à l'instauration de politiques publiques.

¹ Le taux de sélectivité est défini en interne par Meeschaert AM selon une opinion (positive, neutre, négative du secteur) qui dépend des risques et opportunités identifiés par l'équipe ISR. Lorsque l'opinion est positive, l'objectif de sélectivité pour les entreprises du Stoxx600 présentes dans le secteur en question se porte à 70%. En opinion neutre, c'est 50% et en opinion négative 30%

EXEMPLES DE VALEURS ISSUES DE LA BASE DE SÉLECTION ESG MEESCHAERT AM

Swiss Re : opinion ESG positive

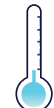
Swiss Re, l'un des premiers groupes mondiaux de réassurance, est présent principalement aux États-Unis, en Europe et en Asie. Ré/assureur non-vie (52% de son chiffre d'affaires en 2021) et vie (38%), il fournit aussi des prestations de services financiers (10%).

Chiffres clés 2021

- 42 Mds CHF de chiffre d'affaires
- 49% du chiffre d'affaires est réalisé aux États-Unis
- Plus de 14 300 collaborateurs (dont 43% aux États-Unis)

Niveau de controverse : 1 *

Source : Sustainalytics



➤ Un engagement renforcé pour le climat

Premier réassureur à annoncer une sortie totale du charbon, Swiss Re se présente comme leader des réassureurs en termes de politique environnementale, notamment avec le renforcement récent de ses engagements contre l'expansion pétro-gazière, en refusant d'assurer le développement de nouveaux projets dans ce secteur. Membre fondateur de la Net-Zero Insurance Alliance, l'entreprise a une stratégie climat formalisée et est engagé SBTi 1,5°C.

Engagé pour le climat à travers son activité de réassurance, Swiss Re mène aussi des actions RSE en formant ses collaborateurs aux thématiques ESG et en les incitant à contribuer personnellement à la lutte environnementale. En 2021, un total d'environ 2 100 employés ont suivi une formation ESG et 126 000 actions ont été menées par les employés dans le cadre du programme NetZeroYou2 de l'entreprise.

Tryg : opinion ESG négative

Tryg, premier groupe d'assurance danois, est présent en Scandinavie (Danemark, Norvège, Suède). Il fournit surtout de l'assurance non-vie (98% de primes brutes émises en 2021), principalement contre les incendies (37,1% des primes émises brutes), les accidents automobiles et de moto (31,7%), et les accidents et la santé (14,4%).

Chiffres clés 2021

- 1,19 Mds d'euros de chiffre d'affaires
- Plus de 4 670 collaborateurs
- Assurance non-vie : 98% des primes brutes émises
- Assurance vie : 2%

Niveau de controverse : 1 *

Source : Sustainalytics



➤ Un début d'engagement, mais des axes d'amélioration

Bien que la société ait développé des produits incitant à un changement d'habitudes, en proposant des primes d'assurance moins élevées pour les véhicules écologiques, les assurances de véhicules à motorisation thermique représentaient toujours plus de 30% de son chiffre d'affaires en 2021.

Ceci, couplé à un manque de transparence concernant l'intégration des critères ESG dans les activités de souscription et d'investissement et une absence de politiques d'exclusion sectorielle, semble montrer une stratégie RSE non intégrée pleinement dans la stratégie du groupe et un manque d'ambition sur les questions sociétales.

De plus, la politique sociale de l'entreprise présente aussi des lacunes : une absence de communication sur la formation des employés, aucune mention de gestion responsable des restructurations. On note néanmoins que l'entreprise reste moins exposée aux risques sociaux, compte tenu de la localisation géographique de ses activités.

* Sur une échelle de 1 à 5, le niveau 1 étant le niveau le plus faible de controverse et 5 le plus élevé. Niveau de controverse établi par Sustainalytics

Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de notre équipe ISR à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert AM tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert AM. Meeschaert AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.