

Quel rôle pour l'actuaire face aux risques climatiques?

2e Colloque International de l'Actuariat Francophone

Partie assurance-vie

Plan de la présentation

- ❖ **L'assurance-vie : un moteur pour la transition écologique**
- ❖ **Difficultés et challenges**
- ❖ **Perspectives**

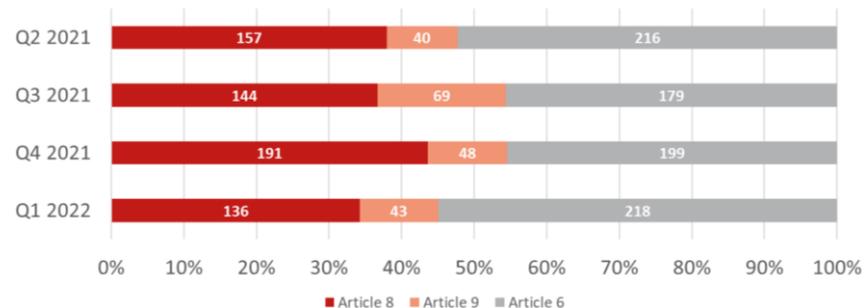
L'assurance-vie : un moteur pour la transition écologique

❖ **Le marché de l'assurance-vie est en pleine mutation suite aux différentes réglementations afférentes aux thématiques ESG et ISR**

Encours européens dans des fonds UCITS ESG [mld€]



Nombres de fonds Européens émis par catégories SFDR



Source: [Alfi, Morningstar & Zeb's "European Sustainable Investment Funds Study 2022"](#)

❖ **Afin de rester compétitifs, les acteurs doivent incorporer dans leur offre financière des supports d'investissement satisfaisant les critères de durabilité**

❖ **En particulier, l'obtention des labels ESG/ISR tant au niveau produit d'assurance qu'au niveau du support d'investissement est régi par un ensemble de contraintes**

Difficultés et challenges pour les acteurs (1/2)

- ❖ **Même si un acteur incorpore dans son offre des fonds satisfaisants les critères ESG, le choix final des instruments financiers incombe au client**
- ❖ **De plus, l'accès à l'information sous-jacente à l'instrument financier (transparisation) ne permet pas actuellement aux acteurs de quantifier le risque ESG y afférent**

La révolution ESG ne se fera qu'avec des données fiables

Source : <https://paperjam.lu/article/revolution-esg-ne-se-fera-qu-a>

Plus d'un mois plus tard, la mise en application de la nouvelle règle de connaissance de clientèle semble encore poser quelques problèmes pour de nombreux gestionnaires d'actifs et banquiers privés. L'une des raisons est l'absence de données fiables sur les actifs visés.

Le défi ne se trouve pas tant dans l'existence des données, mais plutôt dans leur qualité et leur granularité. La donnée se trouvant au cœur même du processus d'analyse ESG. Surtout que la complexité de l'analyse nécessite une multitude d'indicateurs, bien davantage que pour les analyses financières classiques.

- ❖ **Ainsi, même si le sujet de la transition écologique est au cœur des préoccupations des assureurs, il est difficile pour ces derniers de quantifier les effets des risques climatiques sur leur bilan**

Difficultés et challenges pour les acteurs (2/2)

- ❖ **Autre challenge pour les compagnies d'assurance : l'incidence du changement climatique sur la mortalité**
- ❖ **En effet, tant les vagues de chaleur que les périodes de froid intense ont un impact sur la mortalité de la population**
- ❖ **Deux questions se posent aux assureurs :**
 - **Comment incorporer cette dimension dans la tarification de leur produit?**
 - **Comment incorporer ce facteur dans le calcul des provisions techniques Solvabilité 2?**

Perspectives

- ❖ **L'enjeu majeur pour les compagnies d'assurance va concerner les données ESG**
- ❖ **En effet, l'accès aux données ESG des instruments financiers va devenir prépondérant pour les assureurs :**
 - **Non seulement sur la partie reporting ESG**
 - **Mais également sur la partie de quantification du risque climatique**
- ❖ **En épilogue, avec l'entrée en vigueur prochaine de V4M (Value For Money), les fonds compliants ESG pourraient tirer leurs épingles du jeu (performance, frais, besoin en capital)**