



Rapport d'active ownership Baloise 2021

La durabilité fait partie intégrante du modèle de création de valeur à la Baloise, et donc de la stratégie de placement. La Baloise Asset Management gère les placements de capitaux de manière responsable et tient compte de critères des domaines de l'environnement, de la responsabilité sociale et de la bonne gouvernance d'entreprise (ESG). Le cadre de référence ici est la politique d'investissement responsable (IR).

Afin d'affiner l'approche de l'investissement responsable, la Baloise a introduit en 2021 une stratégie d'active ownership. C'est un élément important de la politique d'IR. Dans le nouveau règlement, nous décrivons notre processus pour discuter des questions de durabilité avec les organes de gestion des entreprises en coopération avec d'autres investisseurs afin de susciter des évolutions positives en ce sens. Ce nouveau cadre comprend également des critères d'exercice de droits de vote et de dialogue avec les pouvoirs publics concernant les thématiques ESG.

En outre, étant donné que, l'an dernier, nous avons lancé une stratégie climatique dédiée, nous nous concentrons également sur le changement climatique dans le cadre de nos initiatives d'active ownership. Nous sommes ravis de vous présenter des précisions sur nos activités d'active ownership conduites en 2021, ainsi que d'instaurer de la transparence quant à notre stratégie.

Notre stratégie d'active ownership

En lançant la stratégie d'active ownership en 2021, nous mettons à profit notre puissance financière afin de mieux gérer les risques ESG tout en apportant une contribution positive. L'active ownership est pleinement intégré dans notre stratégie d'investissement responsable. Dans ce cadre, la Baloise Asset Management recourt aux trois méthodes suivantes:

Stratégie d'active ownership Baloise

1

Dialogue d'entreprise collaboratif

Désigne le dialogue direct avec des entreprises en coopération avec d'autres investisseurs. Ce principe est assuré par des plateformes ou des associations d'intérêts selon l'urgence de certains thèmes.

2

Engagement dans les politiques publiques

Désigne le dialogue avec les pouvoirs publics concernant les thématiques ESG dans le cadre de projets de régulation spécifiques. Cela se fait par le biais des adhésions auprès des différentes associations.

3

Vote par procuration

Désigne l'exercice des droits de vote lors des assemblées générales annuelles des entreprises. L'investisseur exerce son droit de vote pour les différents points à l'ordre du jour.

Piliers de la stratégie d'active ownership

Champ d'application

Dans le cadre de notre dialogue d'entreprise collaboratif, nous couvrons, hormis pour le vote par procuration, l'ensemble du portefeuille d'actions et d'obligations que la Baloise Asset Management gère pour l'assurance et pour ses clients tiers. Nous exerçons actuellement nos droits de vote sur les titres suisses de l'assurance qui sont gérés activement. Concernant les fonds Baloise Fund Invest (CH), les droits de vote sont exercés par le Credit Suisse.

Nous étudions régulièrement les extensions possibles à d'autres classes d'actifs. Notre approche d'active ownership est basée, ainsi que l'ensemble de la stratégie d'investissement responsable, sur les Principes for Responsible Investment (PRI).

Orientations thématiques

Notre stratégie d'active ownership comporte trois orientations thématiques, qui servent de lignes directrices pour la sélection des initiatives d'engagement: la compatibilité avec le climat, les droits humains et Board Effectiveness. En 2021, la compatibilité avec le climat avait la priorité.

Gouvernance

L'Active Ownership Council, composé de quatre représentants de l'équipe Portfolio Management et de l'Active Ownership Lead de l'équipe clé Responsible Investment, est responsable de la sélection et de la coordination des engagements collaboratifs, du choix des orientations thématiques, ainsi que de l'établissement d'un rapport annuel.

[Télécharger le document d'information sur la stratégie d'active ownership](#)

Dialogue d'entreprise collaboratif

La Baloise Asset Management travaille avec d'autres investisseurs (institutionnels) pour discuter des pratiques ESG avec les entreprises. Cette approche est particulièrement efficace pour les thèmes ESG d'intérêt général, par exemple la réduction des émissions de CO₂, l'accès aux médicaments, la protection de la biodiversité, etc. Dans ce contexte, une approche collective vis-à-vis des entreprises accroît l'efficacité de l'engagement.

Le dialogue d'entreprise collaboratif est réalisé grâce à la participation de la Baloise Asset Management à des initiatives. En 2021, le climat et le Covid-19 ont marqué nos échanges avec les entreprises.

Dans le cadre de notre priorité donnée au climat, la Baloise a noué en 2021 un partenariat avec Climate Action 100+. Climate Action 100+ a pour objectif d'approcher les 167 plus grands émetteurs de CO₂, qui sont responsables de 80 % des émissions industrielles mondiales, afin de développer des solutions pour l'avenir.

Trois principes sont abordés:

- Gouvernance (bonne gouvernance d'entreprise): chaque entreprise doit se pencher sur la question des risques climatiques et prendre et contrôler les mesures appropriées.
- Réduction des émissions de CO₂: les émissions doivent être réduites sur l'ensemble de la chaîne de création de valeur pour atteindre l'objectif de l'accord de Paris sur le climat ou de «zéro émission nette» en 2050.

- Reporting: les entreprises sont tenues de faire preuve de transparence. À cette fin, il convient d'utiliser les normes de reporting existantes (par exemple TCFD) ou de développer en coopération des normes sectorielles.

Plus de 600 investisseurs et gérants de fortune, dont les actifs sous gestion s'élèvent à plus de 60 000 milliards de dollars américains, participent à cette initiative, ce qui lui confère une grande portée et un impact externe important.

A proud participant of:



La Baloise Asset Management participe de manière proactive à un groupe d'engagement avec une entreprise ciblée dans le cadre de Climate Action 100+. Globalement, notre portefeuille d'actions géré activement compte 51 entreprises qui sont dans le champ de priorités Climate Action 100+. Concernant les obligations, nous nous efforçons via Climate Action 100+ d'impulser une évolution positive en matière climatique pour 48 participations de notre portefeuille. En parallèle, nous sommes convaincus que l'engagement dans les entreprises non investies est également judicieux, car cela rayonne dans l'ensemble du secteur tout en permettant à notre univers d'investissement de s'étendre.

En outre, la Baloise Asset Management a fait avancer des thèmes supplémentaires avec d'autres investisseurs. Ensemble, en tant qu'investisseurs, nous avons écrit des lettres à la direction d'entreprises, dans lesquelles nous abordons des questions importantes en matière de durabilité.

Lettres d'investisseurs cosignées par la Baloise Asset Management:

Compatibilité avec le climat

SEC Climate Change Disclosure Rulemaking

Lettre des investisseurs à la Securities and Exchange Commission (SEC) pour soutenir les règles de divulgation des données climatiques et des risques des entreprises relevant de la juridiction de la SEC.

Covid-19

Disponibilité mondiale des vaccins contre le Covid-19

Lettre des investisseurs aux gouvernements du G7, du G20 et à l'ACT Accelerator Facilitation Council en vue de la collaboration pour promouvoir la disponibilité mondiale des vaccins contre le Covid-19. Une priorité spécifique était le financement, la collaboration avec l'Access to Medicine Foundation et les mécanismes de financement innovants.

Covid-19

Rémunération de la direction comme incitation à promouvoir la disponibilité mondiale des vaccins contre le Covid-19

Lettre aux investisseurs soulignant l'importance de la feuille de route de l'Organisation mondiale de la santé (OMS) pour la campagne mondiale de vaccination à l'attention des entreprises produisant un vaccin contre le Covid-19. Les entreprises concernées ont été invitées à intégrer les thèmes de la feuille de route de l'OMS dans leurs stratégies de rémunération. Il s'agit entre autres de respecter les contrats existants, d'exiger la transparence et de distribuer les vaccins au plus vite possible.

Engagement dans les politiques publiques

L'engagement politique au niveau du secteur constitue une autre clé de la stratégie d'active ownership. Baloise Asset Management est signataire des PRI de l'ONU et membre du réseau Swiss Sustainable Finance (SSF). De plus, des représentants de la gestion de fortune sont membres de groupes de travail au sein de la commission de développement durable de l'Association Suisse d'Assurances (ASA) et de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS), dont l'objectif, entre autres, est de développer et de renforcer l'investissement responsable sur le marché suisse. Nous sommes également membres de groupes d'experts qui ont été constitués sur cette question auprès du Secrétariat d'État aux questions financières internationales (SFI) et de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA).



Outre notre action au sein de divers groupes de travail, nous contribuons aux activités de reporting des associations, afin d'instaurer une image transparente du centre financier suisse. À cet égard, la Baloise a également participé au test PACTA (Paris Agreement Capital Transition Assessment) du gouvernement suisse. Il s'agit du test de compatibilité avec le climat du centre financier suisse.

Vote par procuration

La Baloise Asset Management considère le vote par procuration comme le troisième pilier de l'active ownership et exerce les droits de vote des actions suisses pour les fonds internes d'assurance.

En 2021, notre politique de vote par procuration a aussi été de nouveau adaptée afin de mieux représenter les principes de notre stratégie d'investissement responsable. Cette modification portait principalement sur la gouvernance.

La Baloise Asset Management exerce les droits de vote pour les actions suisses dans le portefeuille d'assurance géré activement. En 2021, cela représentait environ un tiers des portefeuilles d'actions du groupe d'assurance gérés activement.

Synthèse de l'exercice des droits de vote en 2021:
Baloise Vie, Baloise Assurance SA et Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance, au 31 décembre 2021

Exercice du droit de vote	Baloise Vie et Baloise Assurance SA	Fondation de la Baloise pour le placement des capitaux d'institutions de prévoyance
Approbation de l'ordre du jour	519	46
Refus de l'ordre du jour	42	0
Abstentions	0	0
# résolutions	561	46
# participations	27	3

Source: Baloise Asset Management

La majorité des refus concernait l'élection du conseil d'administration ainsi que celle d'un membre du comité de rémunération. Des informations complémentaires concernant l'exercice du droit de vote sont disponibles sur la page Internet [Corporate Governance \(baloise.com\)](https://www.baloise.com/corporate-governance) de la Baloise.



En outre, les droits de vote sont exercés par notre direction de fonds, le Credit Suisse, pour l'ensemble de nos fonds en actions domiciliés en Suisse, Baloise Fund Invest (CH). Ici, la Baloise Asset Management a analysé en détail la politique de vote par procuration du Credit Suisse afin de s'assurer que l'exercice du droit de vote était conforme à nos attentes.

Synthèse de l'exercice des droits de vote en 2021 pour Baloise Fund Invest (CH)

État 11.2021	BFI (CH)
Approbation de l'ordre du jour	5 904
Refus ou abstention	1 515
Abstentions	103
# résolutions	7 561
# participations	439

Source: Baloise Asset Management, sur la base des données du Credit Suisse

Ici aussi, une grande part des refus concernait l'élection du conseil d'administration et la rémunération.

En 2022, nous entendons étendre nos activités de vote par procuration afin d'exercer une part plus large de nos droits de vote.

Perspectives

En 2022, nous souhaitons renforcer nos activités d'active ownership. Cela comprend l'extension du vote par procuration ainsi que l'analyse et l'évaluation d'engagements collaboratifs supplémentaires dans le domaine climatique, mais aussi dans ceux de la biodiversité ou des droits humains. Notre engagement dans les politiques publiques continuera de jouer un rôle majeur, notamment en participant de nouveau au test climatique PACTA en Suisse. En outre, nous restons membres actifs de divers organes de l'Association Suisse d'Assurances (ASA), de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS), de Swiss Sustainable Finance (SSF) et auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA). Bien sûr, nous établirons également l'an prochain un rapport transparent à propos de nos activités.

Vous trouverez des informations complémentaires sur notre site Internet:

[Baloise investissement responsable](#)

[Politique d'investissement responsable de la Baloise](#)

[Stratégie d'active ownership Baloise](#)

[Stratégie climat Baloise](#)

Baloise Asset Management SA

Aeschengraben 21

CH-4002 Basel

assetmanagement@baloise.ch

www.baloise-asset-management.com