



Informații privind integrarea riscului de durabilitate în procesele de luare a deciziei investiționale în Groupama Asigurări

Groupama Asigurari S.A., participant la piața financiară, în calitate de **societate de asigurari** ce pune la dispoziție produse de investiții bazate pe asigurari (IPIB) își propune ca pe termen lung să urmeze direcția **Grupului** din care face parte și anume să joace pe viitor un rol **activ în investițiile responsabile**. Societatea este conștientă de faptul că includerea criteriilor de mediu, sociale și de bună guvernanta (ESG) în deciziile sale de investiții poate constitui, pe termen mediu și lung, un motor pentru obținerea de randamente ajustate la risc mai mari decât cele de pe piață. În plus, orientările Grupului prevăd o **politica de investiții bazată pe criterii de mediu, sociale și de guvernanta**, cu scopul de a sprijini tranziția **ecologică și energetică** către o economie mai **durabilă**. Astfel, începând cu anul 2017, Grupul include investiții responsabile (IR) în viziunea sa strategică.

În calitate de societate mutuală de asigurari și investitor responsabil, Groupama Assurances Mutuelles (GMA) consideră lupta împotriva schimbărilor climatice o prioritate absolută.

Pentru a reduce expunerea investițiilor sale la riscurile climatice, Groupama Assurances Mutuelles (GMA) a luat în luna decembrie 2018 decizia de a iniția retragerea progresivă din orice companie a **carei cifră de afaceri sau mix de producție de energie se bazează mai mult de 30% pe carbune termic**. În anul 2020, acest prag relativ de excludere a fost scăzut la 20%.

În plus, Groupama Assurances Mutuelles s-a angajat, de asemenea, să cedeze expunerea în companiile a **caror producție anuală de carbune depășește 20 de milioane de tone și cele a caror capacitate instalată în centralele pe carbune depășește 10 GW**.

Aceste praguri de excludere au fost stabilite în conformitate cu o ieșire progresivă din industria carbunelui termic pentru a se conforma cerințelor **Acordului de la Paris** și vor fi reduse constant pentru a obține o expunere **zero la carbune termic** în

Groupama Asigurări S.A.

Sediul central: Str. Mihai Eminescu nr. 45, sector 1, 010513, București, România
Capital social subscris și vărsat: 319.160.464 lei; CUI 6291812; RC: J40/2857/2010;
Cod LEI549300EO4TPESE4LEE73; Societate Autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. RA – 009;
Alo Groupama 0374 110 110; Fax: 0040 21 310 99 67; www.groupama.ro; office@groupama.ro



portofoliile de investitii cel tarziu pana in anul 2030 in Uniunea Europeana si in tarile OECD si pana in anul 2040 in restul lumii.

In cele din urma, din anul 2017, **Groupama Assurances Mutuelles** a ales sa cedeze progresiv expunerile din companiile care intentioneaza sa dezvolte noi capacitati de carbune. Mai multe detalii despre Politica de iesire din industria carbonului se gasesc pe urmatorul link:

Groupama Group's Coal Exit Policy

Strategia **Groupama Asset Management**, gestionarul majoritar al activelor **Groupama Assurances Mutuelles**. În calitate de pionier¹ al investitiilor responsabile, isi propune sa indeplineasca trei cerinte cheie:

- Să includă miza celor trei tranzitii (digital, mediu/ecologic si demografic/social) in analiza fundamentala a emitentilor;
- sa formalizeze integrarea acestor consideratii in deciziile de investitii;
- sa satisfaca cerintele clientilor in ceea ce priveste investitiile responsabile.

Groupama Asigurari S.A. are in portofoliu produse „**Insurance-based Investment Product**” de tipul produselor Unit-Linked si produse de asigurare mixta de viata.

Politica de Investitii sustenabila

Politica de Investitii **Groupama Asigurari S.A.** pentru activele care acopera rezerva (asigurari de viata) are un orizont de timp mediu spre lung si are ca obiectiv mentinerea unui nivel adecvat de siguranta, calitate, lichiditate, profitabilitate si disponibilitate.

Alocarea strategica a activelor **Groupama Asigurari SA** este stabilita de catre **Groupama Assurances Mutuelles** care, asa cum am precizat anterior, este pionier prin intermediul **Groupama Asset Managemnt** in investitii responsabile.

Astfel, **Groupama Asigurari S.A.** a decis ca **politica de investitii** sa incorporeze si **riscurile de durabilitate** (factori de mediu, sociali si de guvernanta) care decurg din evenimente extra-financiare si care pot afecta valoarea portofoliului; de asemenea Societatea isi propune sa dezvolte o **strategie** pentru a limita impactul negativ asupra durabilitatii (impactul portofoliului asupra factorilor de durabilitate: probleme de mediu, sociale si ale fortei de munca, respectarea drepturilor omului, anticoruptie).



Un aspect specific al activitatii de ALM (Asset Liabilities Management) este managementul pe termen lung cu scopul de a optimiza balansul intre active si pasive prin investirea in obligatiuni cu maturitati specifice aproape de cele ale pasivelor si cu scopul de a le detine pana la maturitate.

Riscul climatic este esential in acest tip de strategie „buy & hold”.

Groupama Asigurari S.A. urmareste ca prin **analiza mediului** sa limiteze doua **riscuri climatice** majore:

- **Riscul fizic:** riscul rezultat din daunele provocate direct de fenomene metorologice si climatice (inundatii, furtuni, secete);
- **Riscul de tranzitie:** riscul rezultat in urma stabilirii unui model economic bazat pe reducerea amprentei de carbon.

Intrucat factorii climatici si de mediu sunt in stransa legatura, Societatea analizeaza nu numai factorii climatici, dar face si o analiza generala de performanta a mediului a fiecarei companii din universul investitional.

În ceea ce priveste aspectele de mediu, obiectivul portofoliului de active financiare este de a limita incalzirea globala pana in anul 2050 prin reducerea acesteia cu 2°.

In plus, Societatea va avea si urmatoarele restrictii de sectoare si companii la investirea primelor de asigurare incasate:

- Nu este permisa investitia in companiile a caror cifra de afaceri sau de productie de energie se bazeaza pe mai mult de 20% din carbunele termic sau in companii a caror productie anuala de carbune depaseste 20 de milioane de tone; sunt excluse si companiile a caror capacitate instalata a centralelor pe carbune depaseste 10 GW;
- Nu este permisa investitia in Companii/sectoare cu risc ridicat la factorii de mediu, sociali si de guvernanta (riscuri de durabilitate);
- **Obligatiuni suverane:** se exclud statele care nu respecta principiile economiei durabile (inovatie, educatie si formare, stabilitate sociala, tranzitie energetica).



In plus, Societatea va avea si urmatoarele restrictii de sectoare si companii la investirea primelor de asigurare incasate:

Avand in vedere portofoliul de investitii financiare cu preponderenta a expunerilor catre obligatiuni guvernamentale romanesti, consideram ca portofoliul Societatii are o expunere redusa la riscul climatic.

Abordarea Groupama Asigurari, pentru toate clasele de active (actiuni, obligatiuni corporate si obligatiuni suverane), se va baza gradual pe [analize care conduc la o singura recomandare financiara care va lua in calcul si identificarea celor mai riscanti emitenti](#) din punct de vedere [ESG](#).

[Produsele de tip Unit-linked](#) au la baza fonduri administrate de catre [OTP Asset Management Romania SAI SA \(denumit in continuare Administrator de fond\)](#) iar programele de asigurari ale acestor produse investesc 100% din primele incasate de la clienti in trei fonduri de investitii de tip OPCVM. Avand in vedere aceasta structura specifica produsului impreuna cu caracteristicile generale ale unui astfel de produs, in care toate riscurile financiare sunt transferate clientului, mentionam ca si riscul de durabilitate va fi transferat clientului. Administratorul de fonduri este cel care decide cu privire la integrarea factorilor ESG in deciziile investitionale si publicarea informatiei privind riscul de durabilitate. Astfel, ne asteptam ca partenerul nostru OTP Asset Management sa includa criteriile de mediu, sociale si de buna guvernanta (ESG) in deciziile sale de investitii si sa le transparentizeze in prospectele fondurilor administrate. Pentru mai multe informatii legate de managementul riscurilor ESG in procesele de investitii ale [OTP Asset Management SAI](#) va rugam sa consultati link-ul:

[OTP Asset Management SAI](#)

Pe viitor, cand se va lua in calcul lansarea de noi Produse de Asigurare de tip Unit-Linked, la selectarea fondurilor de investitii legate de asigurarile de tip Unit-Linked, Groupama Asigurari S.A. va considera pe langa [conditiile financiare](#): reputatia si transparenta administratorului de fond in piata locala, performanta fondului fata de benchmark pe ultimii 1 si 3 ani, structura portofoliului de active care trebuie sa indeplineasca cerintele strategice ale societatii (cerinte de moneda, de alocare sectoriala, regionala, rating etc), costurile fondurilor, si [riscurile de durabilitate](#) ale fondurilor, si vor avea prioritate fondurile care respecta problemele de sustenabilitate (ESG).



Groupama

Pentru mai multe informatii privind managementul riscurilor ESG in prezent, va rugam sa consultati raportul anual privind strategia de sustenabilitate (ESG) pentru Groupama Asset Management

Raportul anual privind strategia de sustenabilitate (ESG)

și raportul de sustenabilitate legat de actiunile proprii, in special pe componenta sociala Groupama Asigurari S.A.:

Raport de sustenabilitate 2019



Declarație privind luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

(conf Art 4. alin (1) lit a) din Regulamentul UE 2019/2088)

Pentru mai multe informații privind managementul riscurilor ESG în prezent, vă rugăm să consultați raportul anual privind strategia de sustenabilitate (ESG) pentru Groupama Asset Management

Groupama Asigurari S.A. aplică [Regulamentul UE 2019/2088](#) al Parlamentului European și al Consiliului privind informațiile legate de sustenabilitate în sectorul serviciilor financiare (denumit în continuare Regulament), pentru produsele de asigurare cu componenta investitională (Unit- Link), cât și pentru activele aferente activității de asigurări de viață.

1. Metode de identificare și prioritizare a principalelor efecte negative asupra durabilității în cadrul Groupama Asigurari.

Principalele efecte negative asupra [factorilor de durabilitate](#) (mediu, social și guvernamental) de care Compania noastră a devenit conștientă sunt: emisiile de gaz cu efect de seră, pierderea diversității biologice, reducerea cantității de apă disponibilă pe planeta din cauza deșeurilor, problemele sociale ale angajaților. Analiza factorilor de mediu, sociali și de guvernanta (ESG) utilizată în gestionarea portofoliului de [active financiare aferente activității de asigurare](#), include studiul impacturilor negative sau pozitive ale companiilor sau organizațiilor asupra [factorilor de durabilitate](#) (impacturi de mediu și sociale, respectarea drepturilor omului, etica afacerilor); pentru fiecare sector sunt selectați [indicatori relevanți și materiali](#). În acest context, [vom măsura](#) impactul asupra [mediului](#) pe baza unor indicatori furnizați de I-Care & Consult:

- [Intensitatea carbonului](#) (t CO₂ / M € din cifra de afaceri);
- [Green Share \(cota verde\)](#) - procentul din Cifra de afaceri a unei companii considerat a fi favorabil energiei și tranziției ecologice. Cu cât o companie are cota mai aproape de 0% cu atât mai mult este expusă riscului de tranziție. Metoda utilizată pentru a calcula cota verde se bazează pe taxonomia UE;
- [NEC \(Contribuția netă de mediu\)](#) – indicator ce vine și interesează evaluarea mediului comparativ cu [Cota Verde](#) și care ia în considerare întreaga performanță a companiei vis-a-vis de mediu, prin integrarea factorilor de mediu cheie: deșeuri, biodiversitate, calitatea aerului și clima. Acest indicator este un indicator avansat care este în concordanță cu taxonomia UE și furnizează o măsură a impactului net global al activităților „verzi” și „maro” ale unei companii, cât și contribuția negativă sau pozitivă asupra celor șase obiective de mediu.



2. Descrierea efectelor negative asupra durabilitatii si masurile luate in cadrul Groupama Asigurari S.A.

In procesul de selectie al activelor, pe langa riscurile financiare mentionate in [politica de investitii](#), Groupama Asigurari S.A. ia in considerare si riscurile de durabilitate, cat si impactul deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate.

Astfel, masurile luate de Groupama Asigurari S.A. impreuna cu Groupama Assurances Mutuelles pentru a evita efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate sunt:

1. Capacitatea companiilor si organizatiilor de a inova si de a se adapta la schimbarile de mediu si sociale este evaluata dintr-o perspectiva pe termen lung (analiza financiara si extra-financiara);

2. O abordare structurala si extra-financiara este utilizata pentru analiza „[obligatiunilor suverane](#)”, respectand principiile economiei durabile (inovatie, educatie si formare, stabilitate sociala, tranzitie energetica) in evaluarea [solvabilitatii statelor](#);

3. Investitiile sau reinvestitiile in companii sunt excluse atunci cand:

- Viabilitatea economica si financiara ar putea fi compromisa din cauza expunerii ridicate la factorii de mediu, sociali si de guvernanta: riscuri de durabilitate;
- Modelele economice sunt mai expuse, probabil, riscurilor asociate schimbarilor climatice (risc fizic sau de tranzitie);

4. Nu este permisa investitia in companiile a caror cifra de afaceri sau de productie de energie se bazeaza pe mai mult de 20% din carbunele termic, sau in companii a caror productie anuala de carbune depaseste 20 de milioane de tone; sunt excluse si companiile a caror capacitate instalata a centralelor pe carbune depaseste 10 GW.

Cod de conduita: Groupama Asigurari este detinuta in procent de 99,99% de catre [Groupama Assurances Mutuelles](#), iar activele acestora sunt gestionate de catre Groupama Asset Management care este unul din fondatorii semnatori ai [Principiilor pentru Investitii Responsabile – SRI/PRI](#), o initiativa cheie de investitii responsabile lansata in colaborare cu ONU in anul 2006.