

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

Groupama Asigurari S.A., participant la piata nanciara, in calitate de **societate de asigurari** ce pune la dispozitie produse de investitii bazate pe asigurari (IPIB) isi propune ca pe termen lung sa urmeze directia **Grupului** din care face parte si anume sa joace pe viitor un rol **activ in investitiile responsabile**. Societatea este constienta de faptul ca includerea criteriilor de mediu, sociale si de buna guvernanta (ESG) in deciziile sale de investitii poate constitui, pe termen mediu si lung, un motor pentru obtinerea de randamente ajustate la risc mai mari decat cele de pe piata. In plus, orientarile Grupului prevad **o politica de investitii bazata pe criterii de mediu, sociale si de guvernanta**, cu scopul de a sprijini tranzitia **ecologica si energetica** catre o economie mai **durabila**. Astfel, incepand cu anul 2017, Grupul include investitii responsabile (IR) in viziunea sa strategica.

In calitate de societate mutuala de asigurari si investitor responsabil, Groupama Assurances Mutuelles (GMA) considera lupta impotriva schimbarilor climatice o prioritate absoluta.



Pentru a reduce expunerea investitiilor sale la riscurile climatice, Groupama Assurances Mutuelles (GMA) a luat in luna decembrie 2018 decizia de a initia retragerea progresiva din orice companie a **carei cifra de afaceri sau mix de productie de energie se bazeaza mai mult de 30%** pe carbune termic. In anul 2020, acest prag relativ de excludere a fost scazut la 20%.

In plus, Groupama Assurances Mutuelles s-a angajat, de asemenea, sa cedeze expunerea in companiile a **caror productie anuala de carbune depaseste 20 de milioane de tone** si cele a caror **capacitate instalata in centralele pe carbune depaseste 10 GW**.

Aceste praguri de excludere au fost stabilite in conformitate cu o iesire progresiva din industria carbunelui termic pentru a se conforma cerintelor **Acordului de la Paris** si vor **reduce constant** pentru a obtine o expunere **zero la carbune termic in 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 carbunelui 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 investițiilor responsabile, își propune să îndeplinească trei cerințe **cheie**:

- să includă miza celor trei tranziții (digital, mediu/ecologic și demografic/social) în analiza fundamentală a emitentilor;
- să formalizeze integrarea acestor considerații în deciziile de investiții;
- să satisfacă cerințele clienților în ceea ce privește investițiile responsabile.

Groupama Asigurari S.A. are în portofoliu produse „**Inssuarncce-based Investment Product**” de tipul produselor Unit-Linked și produse de asigurare mixta de viață.



Politica de Investiții sustenabilă

Politica de Investiții Groupama Asigurari S.A. pentru activele care acoperă rezerva (asigurări de viață) are un orizont de timp mediu spre lung și are ca **obiectiv** menținerea unui nivel adecvat de siguranță, calitate, lichiditate, profitabilitate și disponibilitate.

Alocarea strategică a activelor Groupama Asigurari SA este stabilită de către **Groupama Assurances Mutuelles** care, așa cum am precizat anterior, este pionier prin intermediul Groupama Asset Management în investiții responsabile.

Astfel, Groupama Asigurari S.A. a decis ca **politica de investiții** să încorporeze și **riscurile de durabilitate** (factori de mediu, sociali și de guvernanta) care decurg din evenimente extra-financiare și care pot afecta valoarea portofoliului; de asemenea Societatea își propune să dezvolte o **strategie** pentru a limita impactul negativ asupra durabilității (impactul portofoliului asupra factorilor de durabilitate: probleme de mediu, sociale și ale forței de muncă, respectarea drepturilor omului, anticorupție).

Un aspect specific al activității de ALM (Asset Liabilities Management) este managementul pe termen lung cu scopul de a optimiza balanșul între active și pasive prin investirea în obligațiuni cu maturități specifice aproape de cele ale pasivelor și cu scopul de a le deține până la maturitate.

Riscul climatic este esențial în acest tip de strategie „**buy & hold**”.

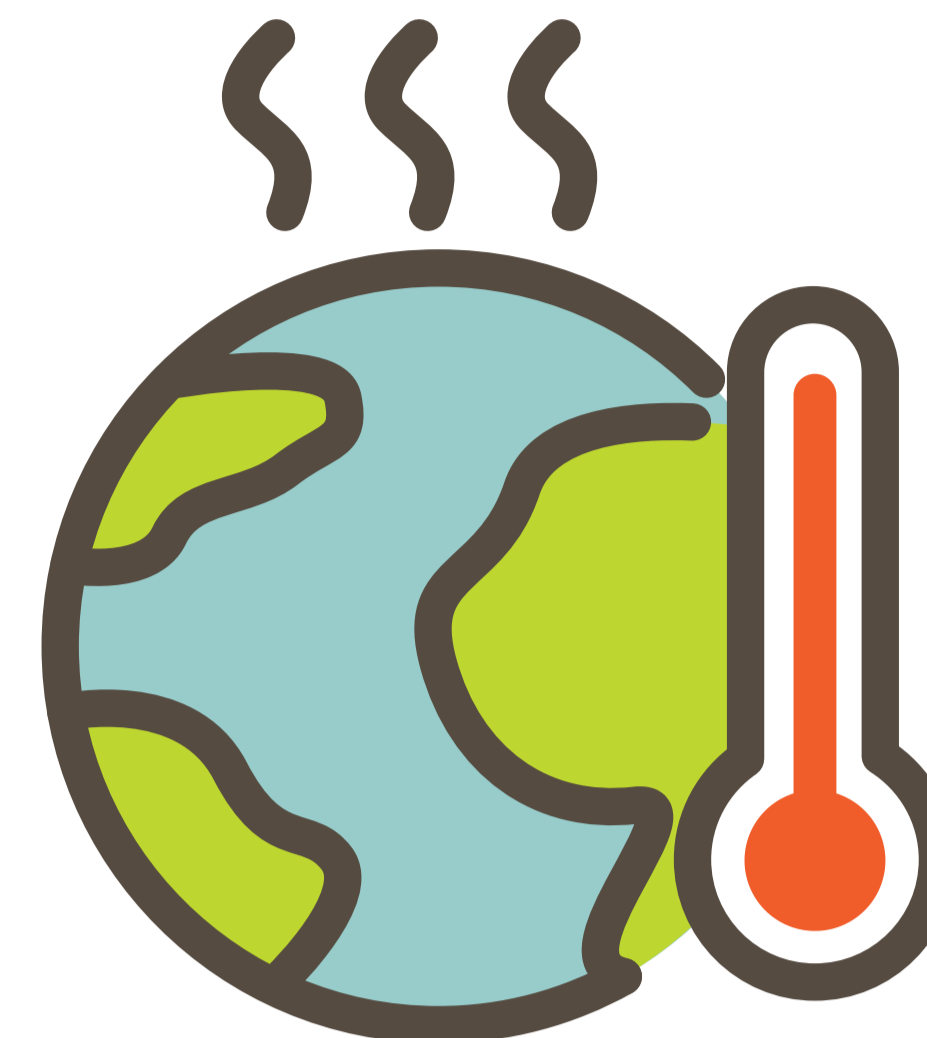
Groupama Asigurari S.A. urmărește ca prin **analiza mediului** să limiteze două **riscuri climatice** majore:

- **Riscul fizic**: riscul rezultat din daunele provocate direct de fenomene meteorologice și climatice (inundații, furtuni, secete);
- **Riscul de tranziție**: riscul rezultat în urma stabilirii unui model economic bazat pe reducerea amprentei de carbon.

¹ Groupama Asset Management a lansat în anul 2001 primul fond de acțiuni de tip SRI (social responsible investment).

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.

In 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).

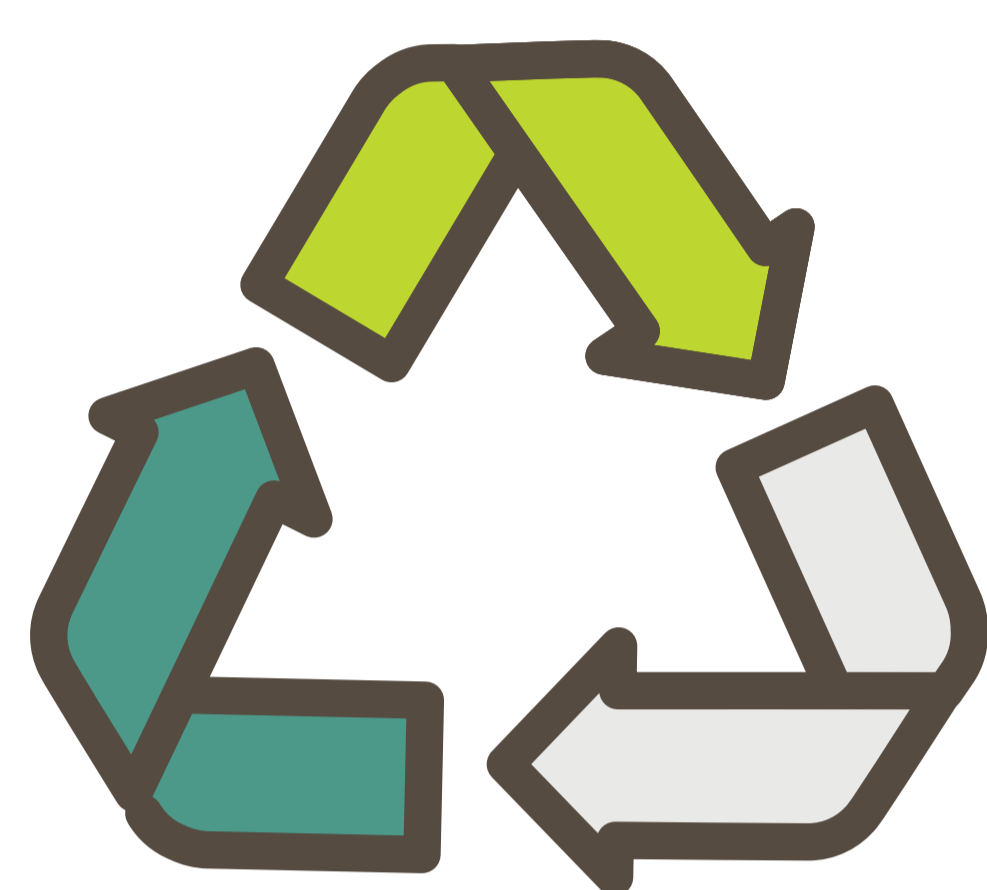
Avand in vedere portofoliul de investitii financiare cu preponderenta a expunerilor catre obligatiuni guvernamentale romanesti, consideram ca portofoliul Societatii are o expunere redusa la riscul climatic.

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, când se va lua în calcul lansarea de noi Produse de Asigurare de tip Unit-Linked, la selectarea fondurilor de investiții legate de asigurările de tip Unit-Linked, Groupama Asigurări S.A. va considera pe lângă **condițiile financiare**: reputația și transparența administratorului de fond în piața locală, performanța fondului față de benchmark pe ultimii 1 și 3 ani, structura portofoliului de active care trebuie să îndeplinească cerințele strategice ale societății (cerințe de monedă, de alocare sectorială, regională, rating etc), costurile fondurilor, și **riscurile de durabilitate** ale fondurilor, și vor avea prioritate fondurile care respectă problemele de sustenabilitate (ESG).



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

[Raportul anual privind strategia de sustenabilitate \(ESG\)](#)

și raportul de sustenabilitate legat de acțiunile proprii, în special pe componenta socială Groupama Asigurări 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)

Groupama Asigurari S.A. aplica **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 să întărească 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: deșeurile, biodiversitatea, 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 acesteia 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.

