



Informatii despre Politica Groupama Asigurari privind integrarea riscului de durabilitate in procesele de luare a deciziei investitionale

(Conf. Art 3 din Regulamentul UE 2019/2088)

Groupama Asigurari, participant la piata financiara, 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 să joace pe viitor un rol **activ în investițiile responsabile**. Societatea este conștienta de faptul că includerea criteriilor de mediu, sociale și de bună guvernanta (ESG) în deciziile sale de investitii 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 **politică 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, incepand cu anul 2017, Grupul include investiții responsabile (IR) în viziunea sa strategică.

In calitate de societate mutuala de asigurări și investitor responsabil, Groupama Assurance Mutuelles (GMA) considera lupta împotriva schimbărilor climatice o prioritate absolută.

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

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

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 cărbune termic în portofoliile de investiții cel târziu până în 2030 în Uniunea Europeană și în țările OECD și până în 2040 în restul lumii**.

Groupama

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; www.groupama.ro; office@groupama.ro



Groupama

În cele din urmă, din **2017**, **Groupama Assurance Mutuelles** a ales să cedeze progresiv expunerile din companiile care intenționează să dezvolte noi capacități de cărbune. Mai multe detalii despre Politica de iesire din industria carbonului Tehnic se găsesc pe următorul link:

[Groupama Group's Coal Exit Policy](#)

Strategia **Groupama Asset Management**, gestionarul majoritar al activelor **Groupama Assurance Mutuelles**, în calitate de pionier ¹ 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 emitenților;
- să formalizeze integrarea acestor considerații în deciziile de investiții.
- să satisfacă cerințele clienților în ceea ce privește investițiile responsabile

Groupama Asigurari are în portofoliu produse „**Inssuarance-based Investment Product**” de tipul produselor Unit-Linked și produse de asigurare mixta de viața.

Politica de Investiții sustenabila

Politica de Investiții Groupama Asigurari S.A. pentru activele care acopera rezerva (asigurari de viața) 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 Assurance Mutuelles** care, așa cum am precizat anterior, este pionier prin intermediul Groupama Asset Management în investiții responsabile.

Astfel, Groupama Asigurari a decis ca **politica de investiții** să încorporeze și **riscurile de durabilitate** (factori de mediu, sociali și de guvernare) 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

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



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 balansul 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 Asigurări 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.

Intrucât factorii climatici și de mediu sunt în strânsă legătură, Societatea analizează nu numai factorii climatici dar face și o analiză generală de performanță a mediului a fiecărei companii din universul investitional.

În ceea ce privește aspectele de mediu, obiectivul portofoliului de active financiare este de a limita încălzirea globală până în 2050 prin reducerea acesteia cu 2 °.

În plus, Societatea va avea și următoarele **restricții** de sectoare și companii la investirea primelor de asigurare încasate:

- Nu este permisă investiția în companiile a căror cifră de afaceri sau de producție de energie se bazează pe mai mult de 20% din cărbunele termic sau în companii a căror producție anuală de carbune depășește 20 de milioane de tone; sunt excluse și companiile a căror capacitate instalată a centralelor pe cărbune depășește 10GW;
- Nu este permisă investiția în Companii/sectoare cu risc ridicat la factorii de mediu, sociali și de guvernare (riscuri de durabilitate);
- **Obligațiuni suverane:** se exclud statele care nu respectă principiile economiei durabile (inovație, educație și formare, stabilitate socială, tranziție energetică).



Având în vedere portofoliul de investiții financiare cu preponderență a expunerilor către obligațiuni guvernamentale românești, considerăm portofoliul Societatii ca are o expunere redusă la riscul climatic.

Abordarea Groupama Asigurari, pentru toate clasele de active (acțiuni, obligațiuni corporate și obligațiuni suverane), se va baza gradual pe **analize care conduc la o singură recomandare financiară care va lua în calcul și identificarea** celor mai **riscanți emitenți** din punct de vedere **ESG**.

Produsele de tip Unit-linked au la baza fonduri administrate de către **OTP Asset Management Romania SAI SA (denumit în continuare Administrator de fond)** iar programele de asigurari ale acestor produse investesc 100% din primele incasate de la clienți în trei fonduri de investiții de tip OPCVM. Având în vedere această structură specifică produsului împreună cu caracteristicile generale ale unui astfel de produs, în care toate riscurile financiare sunt transferate clientului, menționăm că și riscul de durabilitate va fi transferat clientului. Administratorul de fonduri este cel care decide cu privire la integrarea factorilor ESG în deciziile investitoriale și publicarea informației privind riscul de durabilitate. Astfel, ne așteptăm ca partenerul nostru OTP Asset Management să considere criteriile de mediu, sociale și de bună guvernare (ESG) în deciziile sale de investiții și să le transparentizeze în prospectele fondurilor administrate. Pentru mai multe informații legate de managementul riscurilor ESG în procesele de investiții ale **OTP Asset Management SAI** va rugăm să consultați 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 Asigurari 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 strategiei 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).



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 Managemnt

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

si raportul consolidat de Grup cu informatii relevante legate de impactul sau asupra mediului, societatii si guvernantei (ESG)

[Raport de sustenabilitate 2024](#)

In conformitate cu reglementarile legale in vigoare, Groupama Asigurări S.A. face parte din raportarea consolidată de sustenabilitate a Grupului.



Declaratie privind luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate

(conf Art 4.1.a din Regulamentul UE 2019/2088)

Groupama Asigurari 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 investitionala (Unit-Link) cat si pentru activele aferente activitatii de asigurari de viata.

1. Metode de identificare si prioritizare a principalelor efecte negative asupra durabilitatii in cadrul Groupama Asigurari.

Principalele efecte negative asupra **factorilor de durabilitate** (mediu, social si guvernamental) de care Compania noastra a devenit constienta sunt: emisiile de gaz cu efect de sera, pierderea diversitatii biologice, reducerea cantitatii de apa disponibila pe planeta din cauza deseurilor, problemele sociale ale angajatilor.

Analiza factorilor de mediu, sociali si de guvernanta (ESG) utilizată în gestionarea portofoliului de **active financiare aferente activitatii 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 masura** impactul asupra **mediului** pe baza unor indicatori furnizati 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 si tranzitiei ecologice. Cu cat o companie are cota mai aproape de 0% cu atat mai mult este expusa riscului de tranzitie. Metoda utilizată pentru a calcula cota verde se bazează pe taxonomia UE;
- **NEC (Contribuția netă de mediu)** – Indicator ce vine si intareste evaluarea mediului comparativ cu **Cota Verde** si care ia in considerare intreaga performanta a companiei vis a vis de mediu prin integrarea factorilor de mediu cheie: deseuri, biodiversitate, calitatea aerului si clima. Acest indicator este un indicator avansat care este în concordanță cu taxonomia UE si furnizeaza o masura a impactului net global al activitățile „verzi” și „maro” ale unei companii cat si contribuția negativă sau pozitivă asupra celor cinci obiective de mediu.



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

In procesul de selectie al activelor, pe langa riscurile financiare mentionate in **politica de investitii, Groupama Asigurari** ia in considerare si riscurile de durabilitate cat și impactul deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate.

Astfel, masurile luate de Groupama Asigurari impreuna cu Groupama Assurance Mutualles pentru a evita efectele negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate sunt:

1. Capacitatea companiilor și organizațiilor de a inova și de a se adapta la schimbările de mediu și sociale este evaluată dintr-o perspectivă pe termen lung (analiză financiară și extra-financiară);
2. O abordare structurală și extra-financiară este utilizată pentru analiza „**obligațiunilor suverane**”,

respectand principiile economiei durabile (inovație, educație și formare, stabilitate socială, tranziție energetică) în evaluarea **solvabilității statelor**;

3. Investițiile sau reinvestițiile în companii sunt excluse atunci când:
 - Viabilitatea economică și financiară ar putea fi compromisă din cauza expunerii ridicate la factorii de mediu, sociali și de guvernanță: riscuri de durabilitate;
 - Modelele economice sunt mai expuse, probabil, riscurilor asociate schimbărilor climatice (risc fizic sau de tranziție);
4. Nu este permisă investiția în companiile a căror cifră de afaceri sau de producție de energie se bazează pe mai mult de 20% din cărbunele termic sau în companii a căror producție anuală de cărbune depășește 20 de milioane de tone; sunt excluse și companiile a căror capacitate instalată a centralelor pe cărbune depășește 10GW.

Cod de conduita: Groupama Asigurari este detinuta in procent de 99,99% de catre **Groupama Assurance Mutualles** iar activele acestora sunt gestionate de catre Groupama Asset Managemnt care este unul din fondatorii semnatari ai **Principiilor pentru Investitii Responsabile** – SRI/PRI, o initiativa cheie de investitii responsabile lansata in colaborare cu ONU in 2006.



Groupama

**DECLARAȚIE PRIVIND PRINCIPALELE EFECTE NEGATIVE ALE
DECIZIILOR DE INVESTIȚII PRIVIND FACTORII DE DURABILITATE
IMPLEMENTAREA REGULAMENTULUI (UE) 2019/2088 ART. 4**

[Document](#)