



# COMUNICAREA INFORMAȚIILOR ÎN TEMEIUL ARTICOLELOR 3, 4 ȘI 5 DIN REGULAMENTUL UE 2088/2019 (SFDR)

Martie 2021  
Allianz-Țiriac Asigurări S.A.

# COMUNICAREA INFORMAȚIILOR ÎN TEMEIUL ARTICOLULUI 3 DIN SFDR

Înțelegerea noastră în ceea ce privește riscurile legate de sustenabilitate cuprinde evenimente sau condiții de mediu, sociale sau de guvernanță (ESG) care, în cazul în care se materializează, pot avea un impact negativ semnificativ asupra activelor, profitabilității sau reputației Grupului Allianz sau a uneia dintre societățile grupului său. Exemple de riscuri ESG sunt schimbările climatice, pierderea biodiversității, încălcarea standardelor de muncă recunoscute, corupția.

Allianz Investment Management SE (AIM SE) stabilește cadrul general în care funcționează Allianz-Țiriac Asigurări S.A. (AZT). AIM SE și AZT iau în considerare riscurile de sustenabilitate în cadrul proceselor decizionale legate de investiții, inclusiv în ceea ce privește managementul activelor și obligațiilor, strategia de investiții, managementul administratorilor de active, monitorizarea investițiilor și managementul riscurilor. Realizarea investițiilor este efectuată de AZT.

AZT urmărește o abordare cuprinzătoare și fundamentată de integrare a criteriilor de sustenabilitate ESG, în ceea ce privește investirea activelor investiționale din asigurări, care cuprinde următoarele elemente<sup>1</sup>:

## 1. Selectarea, mandatarea și monitorizarea administratorilor de active pentru investirea activelor Allianz:

AZT ia în considerare, pe lângă aspectele economice, și factorii de mediu, sociali și de guvernanță. Pentru toate activele administrate intern de AZT aderăm la Regulamentul funcțional Allianz ESG pentru investiții, care oferă îndrumare privind integrarea factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) în procesul de gestionare a investițiilor.

## 2. Identificarea, analiza și abordarea potențialelor riscuri ESG:

Investițiile în clase de active nelistate, precum cele imobiliare, infrastructura sau investițiile private de capital, sunt verificate de AZT în cooperare cu AIM și cu administratorii de active interni ai Grupului, în conformitate cu orientările ESG. Aceste orientări ESG se bazează pe standardele internaționale de bune practici și vizează aspecte precum identificarea unor riscuri din sfera ESG care ar putea afecta biodiversitatea, zonele protejate, forța de muncă, comunitățile locale, etc. Atunci când se detectează astfel de riscuri potențiale ESG în timpul evaluării, o decizie este luată de către experții ESG și de risc la nivelul Grupului, în sensul în care fie se efectuează tranzacția și se solicită atenuarea și gestionarea riscurilor ESG, fie nu se aprobă efectuarea tranzacției din cauza existenței unor riscuri ESG care nu pot fi controlate.

Pentru investițiile în clase de active listate, cum ar fi obligațiunile suverane, obligațiunile corporative și acțiunile listate, utilizăm datele ESG de la un furnizor extern de date MSCI ESG Research, coroborate cu analizele noastre interne, pentru a evalua riscurile materiale ESG și pentru a lua în considerare poziționarea portofoliului.

## 3. Scurt rezumat al politicii de angajament:

Angajament: În numele tuturor filialelor sale din domeniul de asigurări, Allianz SE intră într-un dialog cu anumiți emitenți în care există participații, în cadrul căruia Allianz identifică riscurile ESG sistematice. Acest angajament vizează consolidarea gestionării riscurilor ESG de către emitentul/compania în care s-a investit și stimularea îmbunătățirii performanței sale generale în ceea ce privește sustenabilitatea. Schimbarea semnificativă poate dura mai mulți ani și considerăm implicarea ca pe un proces continuu care poate avea un impact benefic reciproc. Allianz nu ar putea contribui la această schimbare pozitivă dacă și-ar retrage automat investițiile din respectiva companie. Cu toate acestea, în cazul în care angajamentul nostru se dovedește a fi nereușit, luăm în considerare opțiunea de a dezinvesti din anumiți emitenți. În plus, administratorii noștri interni de active AllianzGI și PIMCO desfășoară angajamente specifice ESG

<sup>1</sup> Următoarea abordare nu se aplică investițiilor care acoperă rezervele produselor unit-linked.

în numele activelor lor aflate în administrare, inclusiv activelor investiționale din asigurări ale Allianz.

#### **4. Anumite sectoare și societăți sunt excluse din activele investiționale din asigurări:**

Aceasta se referă la: (1) Excluderea societăților producătoare sau asociate cu arme controversate<sup>2</sup>, (2) Excluderea modelelor de afaceri pe bază de cărbune<sup>3</sup>, (3) Restricționarea investițiilor în anumite obligațiuni suverane din țări asociate cu încălcări grave ale drepturilor omului și probleme semnificative în gestionarea aspectelor ESG, (4) Excluderea și restricționarea emitenților ca urmare a demersurilor fără rezultat: Emitenții individuali pentru care s-au identificat riscuri ESG ridicate și în cazul în care angajamentul de îmbunătățire a acestor aspecte nu a avut succes pot fi de asemenea excluși din activele de investiții.

#### **5. Riscurile legate de schimbările climatice și decarbonizarea:**

Participarea la limitarea încălzirii globale și atenuarea schimbărilor climatice este o prioritate majoră pentru Allianz. Ne angajăm să contribuim la realizarea Acordului de la Paris privind clima din 2015 și considerăm că atingerea obiectivului său necesită decarbonizarea rapidă a economiei mondiale către niveluri nete de emisii zero până în 2050. Allianz identifică și gestionează riscurile și oportunitățile legate de climă prin:

- Angajamentul de a elimina pe deplin modelele de afaceri pe bază de cărbune în cadrul activelor investiționale din asigurări până în 2040, cel târziu. Vom reduce pragurile de la 30% în prezent (a se vedea nota de subsol 3) la 0% cel târziu în 2040. Următorul pas este o reducere la 25% la sfârșitul anului 2022.
- Allianz este membru fondator al Alianței Deținătorilor de Active Net-Zero (AOA) și s-a angajat ca portofoliul nostru să fie aliniat cu o creștere maximă a temperaturii de 1,5°C, adică emisii de gaze cu efect de seră (GES), nete zero din portofoliul nostru până în 2050. Ca o primă etapă în direcția obiectivului nostru net-zero, până în 2025, la nivelul Grupului Allianz, ne propunem să reducem emisiile de GES în acțiuni și obligațiuni corporative cu 25% față de 2019. În plus, până în 2025, portofoliul nostru imobiliar va avea un trend de creștere maximă de 1,5 grade.

În plus, AZT împreună cu AIM Asset Manager Management (AIM-AMM) sunt implicate în procesul de selecție a fondurilor pentru produsele de asigurare unit-linked unde clienții suportă riscul de investiție și, odată cu acesta, riscul de sustenabilitate al fondurilor sau al altor unități în care este investită prima de asigurare. AZT și AIM-AMM se așteaptă ca administratorii de active ai fondurilor unit-linked să fie semnatari ai principiilor pentru investiții responsabile (PRI) sau să aibă propria politică ESG în vigoare. La nivel de fond, AZT și AIM-AMM iau în considerare riscurile de sustenabilitate bazate pe Rating-urile Morningstar de Sustenabilitate, care evaluează gradul de riscuri de sustenabilitate negestionate în raport cu fonduri similare.

Pentru mai multe informații legate de managementul riscurilor ESG în procesele de investiții ale Grupului Allianz și ale Allianz-Țiriac Asigurări, vă rugăm să vedeți [Raportul Grupului privind Sustenabilitatea \(secțiunea 03.2\)](#) și [Cadru de integrare ESG](#), respectiv [Raportul Non-financiar al Grupului Allianz-Țiriac \(secțiunea 3 și 4\)](#).

<sup>2</sup> Armele care intră sub incidența următoarelor convenții internaționale: Tratatul de la Ottawa (privind minele anti-personal); Convenția privind munițiile cu dispersie (muniție/bombe cu dispersie); Convenția privind armele biologice și cu toxine (arme biologice); Convenția privind armele chimice (arme chimice).

<sup>3</sup> Companii care obțin 30% (25% începând cu 31 decembrie 2022) sau mai mult din cifra lor de afaceri din exploatarea cărbunelui termic; Companii care obțin 30% (25% începând cu 31 decembrie 2022) sau mai mult din cifra lor de afaceri din energia electrică generată din cărbune termic și/sau care planifică adăugarea a mai mult de 0,3 gigawați (GW) în capacitate din cărbune termic; pentru mai multe detalii vedeți [aici](#).

# COMUNICAREA INFORMAȚIILOR ÎN TEMEIUL ARTICOLULUI 4 DIN SFDR

## A. Politici privind identificarea și prioritizarea principalelor efecte negative asupra sustenabilității, descrierea principalelor efecte negative asupra sustenabilității și a oricăror acțiuni întreprinse sau, după caz, planificate.

AZT ia în considerare principalele efecte negative ale deciziilor sale de investiții în ceea ce privește activele investiționale din asigurări<sup>4</sup> și dispune de un cadru solid pentru identificarea și evaluarea acestor impacturi. Documente cheie de politică internă definesc și guvernează această abordare.

Principalele efecte negative asupra sustenabilității includ emisiile de GES, pierderea biodiversității, penuria de apă, încălcările drepturilor omului, efectele negative asupra comunității, mita și corupția. Pentru a identifica și evalua aceste impacturi, luăm în considerare mai mulți indicatori, în funcție de materialitatea acestora pentru investiția respectivă. Exemple sunt amprenta de carbon, intensitatea emisiilor de carbon, evaluarea impactului asupra biodiversității și a comunității, practicile de management de mediu, practicile de sănătate și siguranță, încălcările drepturilor omului, problemele privind mita și corupția.

Grupul Allianz raportează în mod specific următorii indicatori de carbon pentru portofoliul Grupului în comunicarea TCFD: emisii absolute de carbon, emisii relative de carbon, intensitatea medie ponderată a carbonului. Pentru mai multe detalii, a se vedea [Raportul Grupului privind Sustenabilitatea capitolul 5.6](#).

Luăm o serie de măsuri pentru a evita sau a atenua aceste efecte negative asupra sustenabilității, inclusiv:

- Restricționarea investițiilor în anumite sectoare și emitenți: Aceasta se referă la: (1) Excluderea societăților producătoare sau asociate cu arme controversate<sup>5</sup>, (2) Excluderea modelelor de afaceri pe bază de cărbune<sup>6</sup>, (3) Restricționarea investițiilor în anumite obligațiuni suverane din țări asociate cu încălcări grave ale drepturilor omului și probleme semnificative în gestionarea aspectelor ESG (4) Emitenți individuali pentru care s-au identificat riscuri ESG ridicate și în cazul în care angajamentul de îmbunătățire a acestor aspecte nu a avut succes pot fi de asemenea excluși din activele de investiții.
- Angajamentul de a elimina pe deplin modelele de afaceri pe bază de cărbune în cadrul activelor investiționale din asigurări până în 2040, cel târziu.
- Angajamentul ca portofoliile noastre să aibă emisii nete zero de gaze cu efect de seră până în 2050. Ca o primă etapă în direcția obiectivului nostru net-zero, până în 2025, la nivelul Grupului Allianz, ne propunem să reducem emisiile de GES din portofoliile noastre de acțiuni și obligațiuni corporative cu 25% față de 2019. În plus, până în 2025, portofoliul nostru imobiliar va avea un trend de creștere maximă de 1,5 grade.
- Colaborarea cu anumite societăți în care s-a investit pentru a stimula o gestionare îmbunătățită a riscurilor și a impactului ESG. Pentru mai multe detalii, a se vedea secțiunea B.

Având în vedere marea varietate de clase de active în care investim și diferitele procese de investiții pe care le aplicăm, utilizăm o serie de abordări pentru a identifica, evalua și prioritiza aceste efecte negative asupra sustenabilității:

<sup>4</sup> Următoarea abordare nu se aplică deciziilor investiționale ce privesc investițiile care acoperă rezervele produselor unit-linked.

<sup>5</sup> Armele care intră sub incidența următoarelor convenții internaționale: Tratatul de la Ottawa (privind minele anti-personal); Convenția privind munițiile cu dispersie (muniție/bombe cu dispersie); Convenția privind armele biologice și cu toxine (arme biologice); Convenția privind armele chimice (arme chimice).

<sup>6</sup> Companii care obțin 30% (25% începând cu 31 decembrie 2022) sau mai mult din cifra lor de afaceri din exploatarea cărbunelui termic; Companii care obțin 30% (25% începând cu 31 decembrie 2022) sau mai mult din cifra lor de afaceri din energia electrică generată din cărbune termic și/sau care planifică adăugarea a mai mult de 0,3 gigawați (GW) în capacitate din cărbune termic; prin excludere ne referim la faptul că investițiile în instrumentele de capital ale acestor companii sunt vândute, iar instrumentele de datorie ale acestor companii sunt menținute până la scadență fără a fi realizate reinvestiri; pentru mai multe detalii vedeți [aici](#)

- Abordarea ESG Scoring pentru activele listate: Pe baza ratingurilor ESG furnizate de MSCI ESG Research, am dezvoltat o abordare pentru integrarea sistematică a factorilor ESG în procesul nostru de luare a deciziilor privind investițiile. Ratingurile ESG ale companiilor se bazează pe analiza factorilor cheie de mediu, sociali și de guvernare corporativă, care sunt considerați semnificativi pentru fiecare sector. Aceștia includ emisiile de GES, biodiversitatea, drepturile omului, standardele de muncă, guvernarea corporativă. Companiile cu un scor ESG scăzut prezintă riscuri negestionate ridicate de ESG și efecte adverse neatenuate ridicate. Pentru a identifica aceste societăți, procesul de scoring utilizează un prag minim ESG. În plus, Allianz supune emitenții sub pragul din portofoliul său la un proces de angajament sistematic, orientat spre obiective și limitat în timp. Astfel de angajamente sunt efectuate de la caz la caz, fie de către AIM și/sau administratorul de active respectiv. Detaliile privind abordarea angajamentului sunt descrise mai jos la punctul B. Pentru mai multe detalii cu privire la scorul ESG, a se vedea [Cadru de Integrare ESG](#) capitolul 3.6.
- Orientările ESG și procesul de sesizare pentru activele nelistate: Tranzacțiile de investiții în clase de active nelistate, cum ar fi imobiliarele, infrastructura, investițiile private de capital sunt verificate de AZT împreună cu AIM și administratorii de active interni ai Grupului, respectând orientările ESG. Aceste orientări au fost elaborate în 2013 pentru 13 domenii de activitate sensibile, pe care le-am identificat ca fiind foarte expuse la potențiale riscuri ESG și la efecte negative. Sectoarele includ, de exemplu, petrol și gaze, minerit, agricultură. Am elaborat orientările respective prin dialog cu ONG-uri, precum și printr-un proces recurent intern de implicare a părților afectate. Orientările se bazează pe standardele internaționale de bune practici și cuprind aspecte precum impactul asupra biodiversității, impactul asupra ariilor protejate, impactul asupra comunităților locale, încălcarea drepturilor omului. Aplicarea obligatorie a orientărilor ESG pentru orice tranzacție de investiții în domeniile de activitate definite garantează identificarea și evaluarea ulterioară a potențialelor efecte negative. Atunci când se detectează o problemă ESG în timpul evaluării, o decizie este luată de către experții ESG și de risc la nivelul Grupului, în sensul în care fie se efectuează tranzacția și se solicită atenuarea și gestionarea riscurilor ESG, fie nu se aprobă efectuarea tranzacției din cauza existenței unor riscuri ESG care nu pot fi controlate. Pentru mai multe detalii cu privire la Orientările ESG și la subiectele abordate pentru fiecare domeniu de activitate, a se vedea [Cadru de Integrare ESG](#) capitolul 3.4.

## **B. Scurt rezumat al politicii de angajament**

Angajament: În numele tuturor filialelor sale din domeniul de asigurări, Allianz SE intră într-un dialog cu anumiți emitenți în care există participării, în cadrul căruia Allianz identifică riscurile ESG sistematice și/sau principalele efecte negative. Acest angajament urmărește consolidarea gestionării riscurilor ESG de către emitentul/compania în care s-a investit și stimularea îmbunătățirii performanței sale generale în ceea ce privește sustenabilitatea. Printre subiectele de angajament se numără emisiile și gestionarea emisiilor de carbon, sănătatea și siguranța, emisiile toxice și deșeurile, biodiversitatea și utilizarea terenurilor. Mai multe detalii pot fi găsite în [Raportul Grupului de Sustenabilitate](#) secțiunea 3.2.

## **C. O trimitere la respectarea codurilor de conduită responsabilă în afaceri și a standardelor recunoscute la nivel internațional**

Grupul Allianz este semnatar al / membru al mai multor coduri de conduită responsabilă în afaceri și standarde recunoscute la nivel internațional. Cele cheie sunt: semnatar al Principiilor pentru Investiții Responsabile (Principles for Responsible Investment - PRI), Principii pentru asigurări sustenabile (Principles for Sustainable Insurance - PSI), Pactul Global al ONU și Acțiunea climatică 100+ (UN Global Compact and Climate Action 100+), Membru al RE100 și al inițiativei privind obiectivele bazate pe știință (Science-Based Targets initiative - SBTi), Membru fondator al Alianței Deținătorilor de Active Net-Zero (Net-zero Asset Owner Alliance - AOA) susținute de ONU și susținător al Grupului operativ privind comunicarea financiară legată de climă (Task Force on Climate-related Financial Disclosure - TCFD). Prin calitatea noastră de membru AOA ne angajăm să ne aliniem portofoliul de investiții din asigurări la un scenariu de 1,5°C, în concordanță cu articolul 2.1c al Acordului de la Paris.

O listă completă a tuturor membrilor și parteneriatelor poate fi accesată în [Raportul Grupului privind Sustenabilitatea](#) secțiunea 6.2.

# COMUNICAREA INFORMAȚIILOR ÎN TEMEIUL ARTICOLULUI 5 DIN SFDR

Politica de remunerare a Grupului Allianz, aplicabilă tuturor entităților operaționale Allianz, abordează integrarea riscurilor de sustenabilitate în mai multe moduri:

- 1. Principiile de stabilire a obiectivelor:** Indicatorii-cheie de performanță selectați constituie baza obiectivelor financiare și operaționale pentru compensarea variabilă la nivelul entității operaționale. Aceste obiective includ, după caz, indicatori de performanță legați de ESG și sunt concepute astfel încât să evite asumarea excesivă a riscurilor ESG.
- 2. Remunerația variabilă a membrilor consiliului de administrație al Grupului Allianz – regulamentul malus:** componentele remunerației variabile nu pot fi plătite sau plata poate fi restricționată, în cazul unei încălcări semnificative a standardelor și politicilor Allianz, inclusiv Standardul Grupului Allianz pentru Risc Reputațional și Managementul Incidentelor și Regulamentul Funcțional ESG pentru Investiții. Aceste două politici interne reglementează gestionarea riscurilor ESG pentru tranzacțiile de investiții. Pentru mai multe detalii cu privire la gestionarea riscurilor ESG, a se vedea "comunicarea în temeiul articolului 3" și [Cadrul de Integrare ESG](#).

Pentru mai multe detalii despre sistemul de remunerare Allianz, a se vedea [aici](#).