

Informazioni in merito alla sostenibilità in conformità del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari¹⁾

Informazioni sull'approccio di Grazer Wechselfeitige Versicherung AG ai rischi e agli impatti della sostenibilità

Informazioni generali

Ratificando l'Accordo di Parigi²⁾ i Paesi partecipanti si sono impegnati a limitare l'aumento della temperatura globale significativamente al di sotto dei 2°C o, se possibile, a 1,5°C rispetto ai livelli preindustriali. Per raggiungere questi obiettivi e ridurre l'impatto dei cambiamenti climatici, la Commissione Europea ha pubblicato in marzo 2018 un piano d'azione globale sul finanziamento della crescita sostenibile³⁾ e in dicembre 2019 l'European Green Deal⁴⁾. Parte di questo piano d'azione prevede la riduzione delle asimmetrie informative nei rapporti tra i clienti e gli operatori dei mercati finanziari o i consulenti finanziari. Ciò riguarda l'inclusione dei rischi di sostenibilità, la considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità, la promozione di caratteristiche ambientali o sociali e gli investimenti sostenibili. Queste asimmetrie informative devono essere eliminate attraverso l'obbligo di informazione precontrattuale e di comunicazione continua da parte degli operatori dei mercati finanziari e dei consulenti finanziari agli investitori finali, tra i quali rientrano anche i contraenti di assicurazioni sulla vita. Il Regolamento (EU) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (in breve: SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation) richiede inoltre agli operatori dei mercati finanziari e ai consulenti finanziari di pubblicare strategie scritte per la considerazione dei rischi di sostenibilità.

La Grazer Wechselfeitige Versicherung AG offre quale Compagnia di assicurazioni anche prodotti di investimento assicurativo (IBIP - insurance-based investment product) ed è pertanto considerata quale realizzatore di prodotti finanziari ai sensi del SFDR ed ha pertanto l'obbligo della conseguente informativa.

Nell'Art. 2 cifra 22 del SFDR il termine *Rischio di sostenibilità* viene definito come segue: „un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.“ L'abbreviazione inglese ESG sta in questo contesto per Environment (Ambiente), Social (Sociale) und Governance (Direzione aziendale).

A causa del progressivo cambiamento del clima, i rischi climatici sono sempre più evidenti. I rischi climatici sono tutti quei rischi che derivano dai cambiamenti climatici o che sono aggravati da questi ultimi⁵⁾. I rischi climatici possono essere suddivisi grossolanamente nelle due seguenti categorie:

- Rischi fisici che derivano direttamente dalle conseguenze del cambiamento climatico (ad esempio, aumento dei disastri naturali, perdita di biodiversità, diminuzione della copertura nevosa, siccità estrema);

¹⁾ Disclosure in conformità degli Art. 3, 4, 5, 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, ABI. L 317, 1.

²⁾ <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

³⁾ https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan

⁴⁾ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

⁵⁾ <https://www.fma.gv.at/fma/fma-leitfaeden/>

- Rischi di transizione che derivano dalla transizione verso un'economia e una società neutrali, resilienti dal punto di vista climatico e che possono quindi portare a una svalutazione degli asset (ad esempio: cambiamento delle condizioni quadro politiche e legali, nuovi sviluppi tecnologici, cambiamento del comportamento dei clienti).

Per la Grazer Wechselseitige Versicherung AG, azienda tradizionale che esiste da quasi 200 anni, la sostenibilità non è solo una parola d'ordine: per noi, in quanto azienda responsabile, è un concetto vissuto. Limitare il riscaldamento globale e quindi mitigare il cambiamento climatico è per noi una grande priorità e riceve la giusta attenzione sia nel contesto dei prodotti assicurativi che nel processo di investimento.

In qualità di fornitore di prodotti assicurativi sulla vita, abbiamo l'obbligo nei confronti dei nostri clienti di generare un rendimento adeguato e di rispettare i nostri obblighi nel lungo periodo. Il nostro prodotto assicurativo vita Unit-Linked offerto in Italia comprende alcuni fondi di tipo sostenibile che considerano criteri sociali, etici e di sostenibilità ambientale (www.grawe.it/fondi-sostenibili).

Identificare, analizzare e prevenire i rischi di sostenibilità

Il Consiglio di amministrazione di Grazer Wechselseitige Versicherung AG stabilisce le condizioni quadro in cui viene effettuata la gestione degli investimenti. Sulla base della strategia d'investimento, i rischi di sostenibilità vengono presi in considerazione nell'intero processo decisionale d'investimento, in particolare nell'ambito della gestione delle attività/passività, della selezione dei gestori, del monitoraggio degli investimenti e della gestione del rischio. Oltre agli aspetti economici, le nostre decisioni di investimento tengono conto anche di fattori ambientali, sociali e di governance. Questi criteri sono inclusi nel processo di investimento.

Secondo la nostra valutazione, i rischi di sostenibilità più significativi derivano dagli investimenti in società con elevate emissioni di CO₂. La transizione verso un sistema economico resiliente e neutrale dal punto di vista climatico potrebbe comportare per queste aziende costi aggiuntivi in futuro (ad esempio, a causa di nuove tasse sulla CO₂) o una perdita di base commerciale (ad esempio, a causa del mutato comportamento dei clienti). L'obiettivo è quello di mantenere bassi questi rischi di sostenibilità riducendo il più possibile gli investimenti nei settori ad alta emissione di CO₂.

Strategia di sostenibilità della Grazer Wechselseitige Versicherung AG

Nella nostra gestione degli assets cerchiamo di incorporare criteri di sostenibilità, etico-sociali ed ecologici. Come strategia di gestione dei rischi di sostenibilità, perseguiamo l'esclusione di attività a rischio di sostenibilità o la loro limitazione nel portafoglio, a condizione che ciò non sia in conflitto con altri obiettivi strategici della gestione patrimoniale.

A tal fine è stata sviluppata una strategia di sostenibilità, in cui l'area degli investimenti viene monitorata e ulteriormente sviluppata utilizzando i dati e i modelli del fornitore di dati sulla sostenibilità ISS ESG⁶. Tutti i titoli i cui dati sono già disponibili nel sistema vengono valutati e rivisti sulla base dei dati ESG di ISS. La qualità dei dati è in costante miglioramento.

Per poter garantire un mix e una adeguata diffusione dei titoli, ci concentriamo su diverse classi di attività e sulla diversificazione globale. In relazione agli investimenti azionari, l'obiettivo è partecipare allo sviluppo dell'intera economia globale. Un concetto di sostenibilità ristretto può essere in conflitto con questo obiettivo d'investimento. Gli aspetti della sostenibilità vengono presi in considerazione anche negli investimenti in paesi e aziende, attraverso la considerazione di criteri definiti. Esiste inoltre una lista di esclusione utilizzata, ad esempio, per escludere dall'universo degli investimenti i principali attori del cambiamento climatico, le aziende concentrate nella produzione di armamenti e i Paesi con un alto livello di corruzione o con scarsi standard di rispetto dei diritti umani. In sintesi, vengono presi in considerazione i seguenti criteri di esclusione:

- Criteri di esclusione per gli Stati (aziende) con fornitura di energia primaria attraverso il carbone (produzione di carbone)
- Esclusione dagli investimenti fisici in metalli preziosi a causa dell'elevato consumo di energia e acqua e dell'uso di sostanze chimiche nel processo di estrazione
- Esclusione delle criptovalute a causa dell'elevato consumo energetico e dell'insufficiente regolamentazione e trasparenza

L'obiettivo della nostra strategia di sostenibilità è l'ottimizzazione sostenibile del portafoglio, che nel portafoglio diretto consiste principalmente nel passaggio a settori più sostenibili. In linea di principio non è previsto alcun disinvestimento, ma invece l'applicazione dei criteri così definiti a tutti i nuovi investimenti.

Il rendimento e la sicurezza dei risparmi previdenziali dei clienti sono e restano gli obiettivi d'investimento più importanti per la Grazer Wechselseitige Versicherung AG. La sostenibilità non è in contraddizione con questo. Non prevediamo effetti negativi significativi sul rendimento e sul rischio del portafoglio di investimento a seguito dell'applicazione dei criteri di sostenibilità nelle nostre decisioni di investimento.

Per gli investimenti indiretti vengono utilizzati prevalentemente fondi di investimento di Security Kapitalanlage AG. Per tutti i fondi del portafoglio di Grazer Wechselseitige Versicherung AG gestiti da Security Kapitalanlage AG, sono previsti standard minimi di sostenibilità sotto forma di ÖGUT-RIS⁷ (Standard di investimento responsabile della Società austriaca per l'ambiente e la tecnologia) e una restrizione generale nel settore energetico (carbone). La Security Kapitalanlage AG è uno dei pionieri della sostenibilità sul mercato austriaco dei fondi e persegue la propria strategia di sostenibilità, pubblicata, tradotta in italiano, sul nostro sito⁸. I fondi di diverse categorie di investimento (ad es.: azioni internazionali,

⁶ ISS ESG è la divisione di Responsible-Investment di Institutional Shareholder Services Inc., uno dei più importanti fornitori al mondo di soluzioni ESG per Investitori, Asset Manager, Hedgefonds ed Intermediari Finanziari.

⁷ <https://www.oegut.at/de/projekte/investment/ris.php>

⁸ https://www.grawe.it/fileadmin/grawe_it/Downloads/Nachhaltigkeit/SECURITY_Indicazioni-Art10-SFDR.pdf

obbligazioni societarie investment grade, obbligazioni globali, ecc.) hanno ricevuto negli scorsi anni anche il riconoscimento austriaco per l'ambiente (Österreichisches Umweltzeichen)⁹⁾. Ove possibile, questi fondi vengono utilizzati nella nostra gestione patrimoniale.

Oltre agli investimenti in titoli, il settore immobiliare è tradizionalmente una priorità per la Grazer Wechselseitige Versicherung AG. Abbiamo sempre cercato di rendere sostenibili gli investimenti immobiliari mantenendo il loro valore e fruibilità attraverso la ristrutturazione, il miglioramento della qualità e la definizione di standard.

La maggior parte degli immobili si trova in centro città ed è collegata ai trasporti pubblici per ridurre il trasporto privato motorizzato. Nello spirito delle "brevi distanze", consideriamo sostenibile un equilibrato mix di utilizzo residenziale, per uffici ed esercizi pubblici. Nelle nuove costruzioni e nelle ristrutturazioni di vecchi edifici vengono utilizzati, ove possibile, metodi di costruzione sostenibili. Riteniamo che l'ampliamento degli edifici esistenti sia ecologicamente sensato, in quanto non si verifica un'ulteriore sigillatura delle superfici di terreno. In termini di sostenibilità, ci concentriamo su allestimenti che consentano il risparmio energetico e delle risorse, nonché sull'uso di energie rinnovabili.

La Grazer Wechselseitige Versicherung AG investe i fondi che le vengono affidati secondo regole chiare in materia di sostenibilità. In questo modo, attraverso l'investimento dei fondi dei clienti, vengono supportati sviluppi ecologici e sociali positivi.

Considerazione dei principali impatti negativi della sostenibilità e misure adottate

Secondo l'Art. 2 Z 24 SFDR sono da intendersi quali *Fattori di sostenibilità* le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva. Questi includono, ad esempio, la protezione del clima, la tutela della biodiversità, il rispetto degli standard lavorativi riconosciuti, una remunerazione adeguata e misure per prevenire la corruzione.

Nella misura in cui ciò sia valutabile da una prospettiva attuale, i principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI = Principal Adverse Impact) vengono presi in considerazione ai sensi del SFDR.

Le tecniche di regolamentazione (RTS = Regulatory Technical Standards), che regolano i dettagli per la considerazione degli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2023. I requisiti ivi contenuti in merito al contenuto e alla presentazione della dichiarazione sugli impatti negativi più significativi della sostenibilità devono essere implementati entro il 30.06.2023 per il periodo di riferimento dal 01.01.2022 al 31.12.2022.

Attualmente conduciamo analisi regolari dei dati e valutiamo i singoli impatti negativi della sostenibilità sulla base di rating ESG, che riceviamo da specialisti esterni, nonché sulla base di marchi e certificazioni di qualità. La qualità dei dati e la misurazione dei rischi di sostenibilità rappresentano ancora una sfida importante per il settore dei servizi finanziari nel suo complesso. Attualmente non tutti i dati sugli impatti negativi sono disponibili in qualità sufficiente. Monitoriamo costantemente gli sviluppi in questo settore per

⁹⁾ <https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte>

individuare tempestivamente la necessità di adeguare la nostra strategia, le procedure e le misure interne. In questo contesto, i più importanti effetti negativi sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione di conseguenza anche nella consulenza sui prodotti di investimento assicurativi.

Si prevedono impatti negativi significativi della sostenibilità per gli investimenti che hanno un impatto negativo sull'ambiente e sulle questioni sociali (ad esempio, attività ad alta intensità di CO2). La Grazer Wechselseitige Versicherung AG esaminerà le proprie valutazioni su base continuativa e le adeguerà se necessario.

Vengono adottate misure appropriate per mitigare o evitare i principali impatti negativi della sostenibilità. Ad esempio, i seguenti criteri (di esclusione) o obiettivi di sostenibilità vengono presi in considerazione per gli investimenti in paesi e aziende:

- Diritti umani
- Diritti del lavoro (lavoro minorile, lavoro forzato, discriminazione ecc.)
- Pratiche ambientali
- Armi controverse
- Carbone (produzione e fornitura di energia)
- Corruzione
- Libertà di espressione e di stampa
- Speculazione alimentare
- Speculazione sulle risorse e sulle infrastrutture

Standard internazionali

La Grazer Wechselseitige Versicherung AG fa parte da maggio 2021 dell'iniziativa „UN PRI“⁻¹⁰⁾ (Principles for Responsible Investments). L'iniziativa „UN PRI“ persegue sei principi di investimento responsabile, che devono essere rispettati dai firmatari dell'iniziativa.

Rendiamo inoltre conto delle nostre attività di sostenibilità sotto forma di dichiarazione non finanziaria nell'ambito della relazione sulla gestione inclusa nel bilancio annuale.

Politica retributiva

La nostra politica retributiva è coerente con l'inclusione dei rischi di sostenibilità, soprattutto perché le nostre strutture retributive e di incentivazione promuovono azioni sostenibili e orientate al valore. Il rapporto equilibrato tra retribuzione fissa e variabile è volto a evitare un'eccessiva assunzione di rischi. Le componenti variabili della retribuzione tengono conto sia del raggiungimento degli obiettivi annuali che del successo sostenibile dell'azienda. Per garantire un rapporto sostenibile e di qualità con i clienti, non creiamo incentivi per l'intermediazione di prodotti che non siano nel migliore interesse del cliente.

¹⁰⁾ <https://www.unpri.org>