



Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088

Περί Γνωστοποιήσεων Αειφορίας στον Τομέα Χρηματοπιστωτικών Υπηρεσιών - SFDR Γνωστοποιήσεις της Universal Life Insurance Public Co Ltd

Γενικά για τον Κανονισμό SFDR

Οι "παράγοντες αειφορίας" αφορούν περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας. Ο όρος χρησιμοποιείται εναλλακτικά με τους "παράγοντες ESG" - Environmental, Social, and Governance (Περιβαλλοντικοί, Κοινωνικοί, Διακυβέρνησης). Κάποια παραδείγματα είναι:

Περιβαλλοντικά	Κοινωνικά	Διακυβέρνησης
- Μετριασμός κλιματικής αλλαγής - Πρόληψη μόλυνσης εδάφους, θαλασσών και ατμόσφαιρας - Προστασία υδάτινων και θαλασσιών πόρων - Αποκατάσταση βιοποικιλότητας και οικοσυστημάτων	- Ανάπτυξη προσωπικού και συνθήκες εργασίας - Σχέσεις με τοπική κοινωνία - Ασφάλεια προϊόντων και καταναλωτών	- Ύψος Αμοιβών Στελεχών - Διαφορετικότητα Σύνθεσης Διοικητικού Συμβουλίου - Φορολογικές Πρακτικές - Εισφορές σε Πολιτικά Κόμματα

Η Ευρωπαϊκή Ένωση θεωρεί την αειφορία ως καίριας σημασίας για τη διασφάλιση μακροπρόθεσμα ανταγωνιστικής οικονομίας και στηρίζει την αύξηση επενδύσεων του ιδιωτικού τομέα προς την κατεύθυνση αυτή. Η διάθεση χρηματοπιστωτικών προϊόντων με σαφώς προσδιορισμένα χαρακτηριστικά αειφορίας εξυπηρετεί το στόχο αυτό και το SFDR αποσκοπεί στην ενίσχυση και εναρμόνιση των γνωστοποιήσεων προς τους επενδυτές σε σχέση με τα προϊόντα αυτά. Το SFDR εφαρμόζει τόσο για διαχειριστές κεφαλαίων που ιδρύουν και λειτουργούν τέτοια χρηματοπιστωτικά προϊόντα όσο και για όσους τα διανέμουν παρέχοντας συμβουλές σε σχέση με αυτά. Το SFDR εισάγει μεταξύ άλλων την κατηγοριοποίηση προϊόντων αναλόγως των χαρακτηριστικών αειφορίας τους, ως εξής:

Προϊόντα Άρθρου 6 – Λαμβάνουν υπόψιν κατά τη διαδικασία διαχείρισης επενδύσεων κριτήρια αειφορίας ωστόσο δεν προάγουν συγκεκριμένα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν ως στόχο τους τις αιφύρες επενδύσεις.

Προϊόντα Άρθρου 8 – Ενέχουν μεταξύ άλλων προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών ή συνδυασμό αυτών και οι εταιρείες στις οποίες επιλέγουν να επενδύσουν ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Προϊόντα Άρθρου 9 – Στοχεύουν σε αιφύρες επενδύσεις.

Εφαρμογή SFDR στην Universal Life

Η Universal Life διατηρεί και προωθεί, τόσο απευθείας όσο και μέσω δικτύου συνδεδεμένων αντιπροσώπων, χρηματοπιστωτικά προϊόντα και πιο συγκεκριμένα ασφαλιστικά προϊόντα συνδεδεμένα με επενδύσεις καθώς και ομαδικά συνταξιοδοτικά σχέδια. Κατά συνέπεια υπόκειται στις πρόνοιες του SFDR τόσο για διαχειριστές κεφαλαίων όσο και για διανομείς τέτοιων προϊόντων. Στο παρόν στάδιο τα προϊόντα που διαθέτει η Universal Life εμπίπτουν αποκλειστικά στην κατηγορία του "Άρθρου 6". Για το λόγο αυτό:

- οι παρεχόμενες συμβουλές σε σχέση με τα προϊόντα αυτά δεν καλύπτουν τα χαρακτηριστικά αειφορίας και
- οι επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνονται κατά τη διαχείριση των προϊόντων αυτών δεν περιλαμβάνουν ρητά την εξέταση δυσμενών επιπτώσεων σε παράγοντες αειφορίας. Παρόλα αυτά η αξιολόγηση των κινδύνων αειφορίας παράλληλα με αυτή των χρηματοοικονομικών και άλλων κινδύνων είναι ενσωματωμένη στη διαδικασία επενδύσεων που ακολουθείται.



Ο βαθμός συμπερίληψης παραγόντων αιφορίας στη διαδικασία παροχής συμβουλής καθώς και το βάθος εξέτασης δυσμενών επιπτώσεων επενδύσεων στην αιφορία από μέρους της Universal Life θα μετεξελιχθεί με την πάροδο του χρόνου. Αυτό θα εξαρτηθεί κυρίως από τη γκάμα των προσφερόμενων χρηματοπιστωτικών προϊόντων και τα χαρακτηριστικά αιφορίας που τα συνοδεύουν.

Ενσωμάτωση Κινδύνου Αιφορίας στη Διαδικασία Λήψης Επενδυτικών Αποφάσεων

Ο “κίνδυνος αιφορίας” αφορά γεγονότα ή περιστάσεις στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που εάν επέλθουν θα μπορούσαν να έχουν σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις (πραγματικές ή δυνητικές) στην αξία μιας επένδυσης.

Η Universal Life πρεσβεύει ότι η ενσωμάτωση της εξέτασης του κινδύνου αιφορίας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων είναι προς το συμφέρον των συμμετεχόντων πελατών της. Για το λόγο αυτό υπάρχει θεσμοθετημένη πολιτική αντιμετώπισης του κινδύνου αιφορίας. Αντίγραφο της πολιτικής αυτής διατίθεται κατόπιν αιτήματος. Τα κύρια σημεία της συνοψίζονται πιο κάτω:

(α) Ευθυγράμμιση Αμοιβών

Η πολιτική αμοιβών για στελέχη και προσωπικό με εμπλοκή στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων έχει σχεδιαστεί έτσι ώστε να προάγει την υγιή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων αιφορίας. Η μέθοδος καθορισμού αμοιβής δεν ενθαρρύνει την ανάληψη υπερβολικών κινδύνων και συνδέεται με την επενδυτική απόδοση αναπροσαρμοσμένη για το επίπεδο αναλαμβανομένων κινδύνων.

(β) Ενεργή Συμμετοχή

Ο όρος αναφέρεται στην εποικοδομητική χρήση των δικαιωμάτων ψήφου εταιρικών συμμετοχών και στην επιδίωξη διαλόγου με τις διοικήσεις εταιριών όπου κατέχεται συμμετοχή με στόχο τον εντοπισμό και διαχείριση κινδύνων αιφορίας. Με βάση το επενδυτικό μοντέλο fund-of-funds που ακολουθεί η Universal Life η ευθύνη επιλογής συγκεκριμένων επενδυτικών τίτλων μετοχών ή ομολόγων ανατίθεται σε εξωτερικούς διαχειριστές επενδύσεων εγνωσμένου κύρους. Οι διαχειριστές αυτοί επιφορτίζονται μεταξύ άλλων και με την ενάσκηση ενεργούς συμμετοχής για λογαριασμό της Universal Life.

(γ) Κριτήρια Διαλογής και Αποκλεισμού

Η Universal Life συνεργάζεται μόνο με εξωτερικούς διαχειριστές επενδύσεων που ακολουθούν τα πρότυπα υπευθυνότητας διαχειριστών (PRI) που εκδόθηκαν από τον ΟΗΕ. Επίσης η Universal Life επενδύει μόνο σε αμοιβαία κεφάλαια με διαβάθμιση αιφορίας “2” ή περισσότερο από τη Morningstar. Όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ακινήτων που τυγχάνει διαχείρισης εσωτερικά, αποκλείονται επενδύσεις σε ακίνητα που σχετίζονται με την εξόρυξη, αποθήκευση, μεταφορά ή παραγωγή ορυκτών καυσίμων. Εφόσον προκύψει ανάγκη αντί της χρήσης εξωτερικών διαχειριστών η Universal Life να προχωρήσει σε άμεση επένδυση σε συγκεκριμένες μετοχές ή ομόλογα, η θεσμοθετημένη πολιτική περιλαμβάνει συγκεκριμένα κριτήρια αιφορίας τα οποία αξιοποιούν βάσεις δεδομένων αιφορίας που συλλέγουν και διαθέτουν τρίτοι εξιδεικευμένοι οργανισμοί

(δ) Πρακτική Εφαρμογή

Η Universal Life προβαίνει σε διεξοδική μελέτη δέουσας επιμέλειας πριν την έναρξη συνεργασίας με κάποιο εξωτερικό διαχειριστή επενδύσεων. Η μελέτη αυτή καλύπτει μεταξύ άλλων και τα διαπιστευτήρια αιφορίας τόσο του οίκου διαχείρισης όσο και του συγκεκριμένου αμοιβαίου κεφαλαίου προς επένδυση. Εκεί όπου εντοπίζονται κίνδυνοι αιφορίας η σημαντικότητα τους αξιολογείται πριν τη λήψη απόφαση επένδυσης. Όσον αφορά υφιστάμενους εξωτερικούς διαχειριστές, αυτοί τυγχάνουν τακτικής αξιολόγησης η οποία περιλαμβάνει και τις πρακτικές διαχείρισης κινδύνων αιφορίας.

Με την εισαγωγή του SFDR αναμένεται ότι η πληροφόρηση σε σχέση με την αιφορία από τους εξωτερικούς διαχειριστές θα εμπλουτιστεί περαιτέρω. Η Universal Life θα αξιοποιήσει την πληροφόρηση αυτή έτσι ώστε να επιτευχθεί ακόμη στενότερη ενσωμάτωση της αξιολόγησης κινδύνων αιφορίας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.