

Κανονισμός Γνωστοποιήσεων Αειφορίας στον Τομέα των Χρηματοοικονομικών Επενδύσεων (SFDR)

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Τα ζητήματα βιωσιμότητας αποκτούν κατά τις τελευταίες δεκαετίες αυξανόμενη σημασία στον τομέα της χρηματοοικονομικής ρύθμισης και της ρύθμισης των αγορών και των διαμεσολαβούντων προσώπων.

Στο πλαίσιο αυτό, καταρτίστηκε το ευρωπαϊκό νομοθετικό πρόγραμμα με σκοπό τη μετάβαση σε ένα πιο βιώσιμο και ανθεκτικό οικονομικό και χρηματοπιστωτικό σύστημα. Αυτή η νομοθετική παρέμβαση οδήγησε, μεταξύ άλλων, στην έκδοση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 σχετικά με την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.

Ο κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 περιέχει, μεταξύ άλλων, κανόνες για τη διαφάνεια όσον αφορά στην ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, καθώς και αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις επιδόσεις των προσφερόμενων προϊόντων.

Με το παρόν έντυπο πληροφοριών, η Allianz Global Life dac αποσκοπεί στη συμμόρφωση με τις υποχρεώσεις πληροφόρησης που απορρέουν από το προαναφερόμενο κανονιστικό πλαίσιο.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 8 ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088

Εφαρμόζεται στα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια "AGL Allianz Strategy Select Europe 40 ESG", "AGL Allianz Strategy Select 30", "AGL Allianz Strategy Select 50 F" και "AGL Allianz Strategy Select 75".

Όπως αναφέρθηκε, το χρηματοοικονομικό – ασφαλιστικό προϊόν τύπου Unit Linked με τον τίτλο «Allianz Active4Life» περιλαμβάνει, μεταξύ των πιθανών επιλογών επένδυσης, τα ανωτέρω αναφερόμενα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια που προωθούν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας σύμφωνα με τα ακόλουθα:

Ποια είναι τα χαρακτηριστικά ESG που προωθούν τα Εσωτερικά Μεταβλητά Κεφάλαια;

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου των Εσωτερικών Μεταβλητών Κεφαλαίων έχει ανατεθεί στην Allianz Global Investors GmbH (εφεξής «AllianzGI»). Στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων, η AllianzGI αξιολογεί τους κινδύνους και τις επενδυτικές ευκαιρίες λαμβάνοντας υπόψη, πέραν των κριτηρίων οικονομικού και χρηματοπιστωτικού χαρακτήρα, περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των παραγόντων και των κινδύνων βιωσιμότητας.

Η ενσωμάτωση της αξιολόγησης των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές επιλογές πραγματοποιείται, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές επενδυτικής πολιτικής του Κεφαλαίου, μέσω της αξιολόγησης των χαρακτηριστικών των επιμέρους εκδοτών υπό την προοπτική των ESG, καθώς

και μέσω της εφαρμογής κριτηρίων αποκλεισμού, τα οποία προβλέπονται στην Πολιτική αποκλεισμού βιώσιμων επενδύσεων της Allianz Global Investors.

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο; Το προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας;

Κατά τη διαχείριση των Κεφαλαίων, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές ESG της επενδυτικής πολιτικής του Κεφαλαίου, η Allianz Global Investors ενσωματώνει την αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των κριτηρίων βιωσιμότητας στις επενδυτικές επιλογές, τόσο μέσω της υιοθέτησης μίας επενδυτικής στρατηγικής «Multi-Asset Sustainability (Βιωσιμότητας πολλαπλών περιουσιακών στοιχείων)», όσο και μέσω της εφαρμογής κριτηρίων αποκλεισμού.

Μέσω της υιοθέτησης της στρατηγικής «Multi-Asset Sustainability», το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο μπορεί να επιλέξει:

- σύμφωνα με τους κανόνες BYE (Βιώσιμες και Υπεύθυνες Επενδύσεις), κινητές αξίες εκδοτών που στο πλαίσιο των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και των εσωτερικών πολιτικών τους, λαμβάνουν επαρκώς υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και κριτήρια εταιρικής διακυβέρνησης,
- κινητές αξίες εκδοτών που δεσμεύονται – επίσης μέσω διαλόγου με τον εντεταλμένο διαχειριστή της AllianzGI – για την προώθηση της μετάβασης σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, επίσης μέσω της επίτευξης στόχων μείωσης των εκπομπών CO₂ που διατυπώνονται διαφορετικά ανάλογα με τον αντίστοιχο τομέα όπου ανήκουν,
- κινητές αξίες εκδοτών που συμβάλλουν σε έναν ή περισσότερους από τους «Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης» (ΣΒΑ) που καθορίζονται από τον ΟΗΕ ή άλλους στόχους βιώσιμης επένδυσης που τυχόν έχουν καθιερωθεί από τον εξουσιοδοτημένο διαχειριστή, χωρίς να βλάπτονται σημαντικά άλλοι στόχοι βιώσιμων επενδύσεων,
- κινητές αξίες εκδοτών που λαμβάνουν υπόψη περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβάνοντας τέτοιους παράγοντες στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και οι οποίοι αλληλοεπιδρούν ειδικά με υποκείμενα υψηλών εκπομπών άνθρακα, προκειμένου να αυξηθεί η ευαισθητοποίηση σχετικά με την κλιματική αλλαγή.

Κατά την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής ESG, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές ESG της επενδυτικής πολιτικής του Κεφαλαίου, η AllianzGI ενσωματώνει την αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των κριτηρίων βιωσιμότητας στις επενδυτικές επιλογές μέσω της εφαρμογής κριτηρίων αποκλεισμού.

Ο προσδιορισμός του επενδυτικού περιβάλλοντος υπόκειται στην πραγματικότητα στην υιοθέτηση των κριτηρίων αποκλεισμού που καθορίζονται στην πολιτική αποκλεισμού της AllianzGI, η οποία αφορά ιδίως:

- τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που εμπλέκονται σε αμφιλεγόμενα οπλικά συστήματα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα, βιολογικά όπλα, απεμπλουτισμένο ουράνιο, λευκό φώσφορο και πυρηνικά όπλα),
- τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που περισσότερο από το 10% των εσόδων τους προέρχεται από την ανάμειξη με στρατιωτικό εξοπλισμό και υπηρεσίες,
- τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που παράγουν περισσότερο από το 10% των εσόδων τους από την εξόρυξη άνθρακα ατμοπαραγωγής,
- τίτλους που εκδίδονται από επιχειρήσεις κοινής ωφέλειας που παράγουν περισσότερο από το 20% των εσόδων τους από άνθρακα,

- τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που εμπλέκονται στην παραγωγή καπνού,
- τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες που ασχολούνται με τη διανομή καπνού για ποσό που υπερβαίνει το 5% των εσόδων τους.

Επιπλέον, τα κεφάλαια που αφορούν βιώσιμες επενδύσεις της AllianzGI, δεν επενδύουν σε τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες, οι οποίες εμπλέκονται σε σοβαρές δικαστικές διαμάχες και σχετίζονται με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών. Σε περίπτωση που μία εταιρεία, η οποία περιλαμβάνεται στα κεφάλαιά μας, που αφορούν βιώσιμες και υπεύθυνες επενδύσεις, εμπλέκεται σε διαφορά που αποδίδεται στις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, τότε ξεκινά με τον εκδότη μια διαδικασία που αποσκοπεί στην ανάληψη δεσμεύσεων ("engagement") η οποία μπορεί να διαρκέσει ακόμα και μερικά έτη. Εάν, αυτή η διαδικασία δεν είναι σε θέση να επιφέρει οποιαδήποτε αλλαγή, τότε τα κεφάλαιά μας, που αφορούν βιώσιμες και υπεύθυνες επενδύσεις, θα αποεπενδύσουν από τις θέσεις που κατέχονται από τους εμπλεκόμενους εκδότες.

Η AllianzGI χρησιμοποιεί διάφορους παρόχους δεδομένων έρευνας για το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG) που χρησιμοποιούνται για τους παραπάνω αποκλεισμούς.

Γενικότερα, όσον αφορά την αξιολόγηση του προφίλ ESG των χρηματοδοτικών μέσων που είναι αντικείμενο επενδύσεων, η AllianzGI τηρεί τις ακόλουθες αρχές:

- για τις εισηγμένες στο κοινό κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (εκτός των Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες/ΟΣΕΚΑ), τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και τα σχετικά με το σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων χαρακτηριστικά αξιολογούνται με τη χρήση εξωτερικών ερευνητικών δεδομένων βιωσιμότητας (π.χ. MSCI, Sustainalytics, Vigeo και ISS ESG) ή εσωτερικών, δηλαδή μέσω μεθοδολογιών που αναπτύχθηκαν από την Εταιρεία ή/και τον Όμιλο,
- για τους ΟΣΕΚΑ, πραγματοποιείται ποσοτική και ποιοτική ανάλυση για τον εντοπισμό εργαλείων που, ταυτόχρονα, είναι κατάλληλα για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης του Κεφαλαίου και τέτοια ώστε να εγγυώνται το σεβασμό στην προσέγγιση ESG που ακολουθείται στις επενδύσεις του ίδιου του Κεφαλαίου.

Ως διαχειριστής κεφαλαίων, η AllianzGI δεσμεύεται, επίσης, να παράγει έρευνα υψηλής ποιότητας και να αποκτά βαθιά κατανόηση των εταιρειών στις οποίες επενδύει.

Σημαντικό μέρος της έρευνας επικεντρώνεται στην κατανόηση των κινδύνων που συνδέονται με τις επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένων εκείνων που σχετίζονται με περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς παράγοντες και παράγοντες διακυβέρνησης (ESG). Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίου, οι βασικοί αναλυτές και οι αναλυτές ESG της AllianzGI πραγματοποιούν χιλιάδες συναντήσεις με εισηγμένους εκδότες κάθε έτος, που είναι απαραίτητες για την λήψη επενδυτικών αποφάσεων.

Ποια είναι η προγραμματισμένη κατανομή περιουσιακών στοιχείων για το εν λόγω προϊόν σε σχέση με τους παράγοντες ESG;

AGL ALLIANZ STRATEGY SELECT EUROPE 40 ESG

Σύμφωνα με τις διατάξεις των Κανονισμών Διαχείρισης του "AGL Allianz Strategy Select Europe 40 ESG", οι επενδύσεις του Κεφαλαίου προορίζονται για ισορροπημένες επενδύσεις στις ευρωπαϊκές μετοχικές αγορές (40% κατά μέσο όρο) και σε μεσοπρόσθεσμα ομόλογα των αγορών του Ευρώ (κατά μέσο όρο 60%), χωρίς περιορισμούς στη σύνθεση των επενδύσεων.

Το χαρτοφυλάκιο του κεφαλαίου στοχεύει στην επένδυση σε μετοχικά ή/και ομολογιακά χρηματοοικονομικά μέσα λειτουργικά για την ως άνω στρατηγική "Multi-Asset Sustainability". Για το

σκοπό αυτό, δεν θεωρείται ότι περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο τα μη αξιολογημένα, παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και τα μέσα που από τη φύση τους είναι μη αξιολογημένα (μετρητά και καταθέσεις).

Επιπλέον, επιδιώκεται ο αποκλεισμός των τίτλων στον επενδυτικό χώρο που έχουν τη χαμηλότερη βαθμολογία KYE (Κοινωνικά Υπεύθυνη Επένδυση) που καθορίζονται από ποσοτική και ποιοτική ανάλυση, η οποία προβλέπει την εφαρμογή των κανόνων για τις βιώσιμες και υπεύθυνες επενδύσεις, προκειμένου να ληφθούν υπόψη συγκεκριμένα μη-χρηματοοικονομικά κριτήρια στα οποία στηρίζεται η συμπεριφορά κάθε εταιρείας έκδοσης.

Όταν στρέφονται προς τους ΟΣΕΚΑ, οι επενδυτικές επιλογές βασίζονται σε ποσοτική και ποιοτική ανάλυση με στόχο την επιλογή των καταλληλότερων χρηματοδοτικών μέσων για την εφαρμογή της στρατηγικής διαχείρισης του κεφαλαίου και είναι τέτοιες, ώστε να επιτρέπουν την πραγματοποίηση επένδυσης, σύμφωνα με την προσέγγιση ESG που εφαρμόζεται από το εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο.

AGL ALLIANZ STRATEGY SELECT 30

Αποτελεί εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο της Allianz Global Life Dac που επενδύει 30% στις παγκόσμιες αγορές μετοχών και 70% στις αγορές μεσοπρόθεσμων ομολόγων των αγορών του Ευρώ.

Η επενδυτική στρατηγική Allianz Strategy Select 30 στοχεύει σε μία ισορροπημένη διαχείριση με μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα σύμφωνα με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

AGL ALLIANZ STRATEGY SELECT 50 F

Αποτελεί εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο της Allianz Global Life Dac που επενδύει 50% στις παγκόσμιες αγορές μετοχών και 50% στις αγορές μεσοπρόθεσμων ομολόγων της Ευρωζώνης.

Η επενδυτική στρατηγική Allianz Strategy Select 50 F στοχεύει σε μία ισορροπημένη διαχείριση με μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα σύμφωνα με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

AGL ALLIANZ STRATEGY SELECT 75

Αποτελεί εσωτερικό μεταβλητό κεφάλαιο της Allianz Global Life Dac που επενδύει 75% στις παγκόσμιες αγορές μετοχών και 25% στις αγορές μεσοπρόθεσμων ομολόγων της Ευρωζώνης.

Η επενδυτική στρατηγική Allianz Strategy Select 75 στοχεύει σε μία ισορροπημένη διαχείριση με μεσοπρόθεσμο χρονικό ορίζοντα σύμφωνα με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Οι επενδύσεις στις οποίες στηρίζεται το προϊόν συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους που θέτει ο Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 (επ. «Κανονισμός Ταξινόμησης») και αναφέρονται σε οικονομικές δραστηριότητες οι οποίες θεωρούνται οικολογικά βιώσιμες;

Η Ευρωπαϊκή Ένωση, στο πλαίσιο του Κανονισμού Ταξινόμησης (ΕΕ) 2020/852 (Taxonomy Regulation) παρείχε τον ορισμό και την ταξινόμηση των οικονομικών δραστηριοτήτων που θεωρούνται βιώσιμες από περιβαλλοντική άποψη (οι αποκαλούμενες οικολογικά βιώσιμες δραστηριότητες), διευκρινίζοντας επίσης την αρχή σύμφωνα με την οποία μια οικονομική δραστηριότητα, προκειμένου να θεωρηθεί περιβαλλοντικά βιώσιμη, δεν πρέπει να επιφέρει σημαντική ζημία σε έναν από τους περιβαλλοντικούς στόχους που καθορίζονται στον ίδιο τον Κανονισμό.

Παράλληλα, προκειμένου να διευκολυνθεί η διοχέτευση επενδύσεων σε περιβαλλοντικά βιώσιμες εταιρείες και δραστηριότητες από εκείνους που εκδίδουν και διαχειρίζονται χρηματοπιστωτικά προϊόντα, ο Ευρωπαϊός νομοθέτης ζήτησε από τους οικονομικούς φορείς - δυνητικούς αποδέκτες τέτοιων επενδύσεων – να δημοσιοποιούν πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο και τον βαθμό στον οποίο οι δραστηριότητές της εταιρείας συνδέονται με περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες. Ωστόσο, οι πληροφορίες αυτές δεν είναι ακόμη πλήρως ενοποιημένες και διαθέσιμες (προβλέπεται ότι θα είναι από το 2023).

Η αξιολόγηση της συμβολής των υποκείμενων επενδύσεων σε κάθε Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο στους περιβαλλοντικούς στόχους που προσδιορίζονται από τον Κανονισμό Ταξινόμησης, καθώς και ο προσδιορισμός του βαθμού στον οποίο οι οικονομικές δραστηριότητες θεωρούνται οικολογικά βιώσιμες, εξαρτώνται αυστηρά από τις εν λόγω πληροφορίες.

Επί του παρόντος, λόγω της έλλειψης πλήρων και ενοποιημένων πληροφοριών, δεν είναι δυνατόν να προσδιοριστεί ο βαθμός στον οποίο το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο συμβάλλει σε περιβαλλοντικούς στόχους και οικονομικές δραστηριότητες που θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες.

Είναι προφανές ότι, η προαναφερθείσα αρχή της μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας ισχύει μόνο για επενδύσεις στις οποίες στηρίζεται το Εσωτερικό Μεταβλητό Κεφάλαιο και λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για οικονομικές και περιβαλλοντικά βιώσιμες δραστηριότητες. Οι επενδύσεις, στις οποίες βασίζεται το υπόλοιπο μέρος του κάθε Κεφαλαίου, δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για τις οικονομικά βιώσιμες δραστηριότητες.