

Polityka uwzględniania ryzyka dla
zrównoważonego rozwoju w
procesie podejmowania decyzji
inwestycyjnych

Artykuł 3 - SFDR

Spis treści

| | |
|---|---|
| 1. Prevoir, odpowiedzialny inwestor | 2 |
| 2. Integracja zagadnień zrównoważonego rozwoju z inwestycjami finansowymi Prévoir-Vie | 2 |
| A. Wykluczenia | 3 |
| B. Integracja kryteriów ESG przy wyborze i monitorowaniu inwestycji | 3 |
| C. Polityka zaangażowania akcjonariuszy i głosowania | 3 |
| 3. Integracja kryteriów ESG w inwestycjach Prévoir-Vie w nieruchomości | 4 |

Prévoir-Vie - GROUPE PRÉVOIR podlega przepisom Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, powszechnie znanego jako „SFDR (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*)”.

Niniejszy dokument spełnia wymogi artykułu 3 Rozporządzenia SFDR dotyczącego ujawniania polityk dotyczących uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

1. Prevoir, odpowiedzialny inwestor

Odpowiedzialność społeczna i środowiskowa stanowi integralną część DNA firmy PRÉVOIR, co wynika z charakteru jej działalności – ochrony osób oraz wartości przyświecających firmie od samego początku, związanych z rodzinnym udziałem w kapitale i długoterminowym podejściem do zarządzania majątkiem.

Zawsze byliśmy przekonani, że możemy – a nawet musimy – łączyć wyniki ekonomiczne z odpowiedzialnością społeczną. Dlatego też postrzegamy naszą rolę podmiotu gospodarczego jako podmiotu działającego w długoterminowej perspektywie. Dążymy do tego, aby każdego dnia działać w sposób odpowiedzialny, szanując przy tym wszystkich naszych interesariuszy.

W 2021 roku, przy okazji wdrażania nowego planu strategicznego, Prévoir sformalizował swoje podejście do CSR (społecznej odpowiedzialności biznesu), opierając je na czterech filarach:

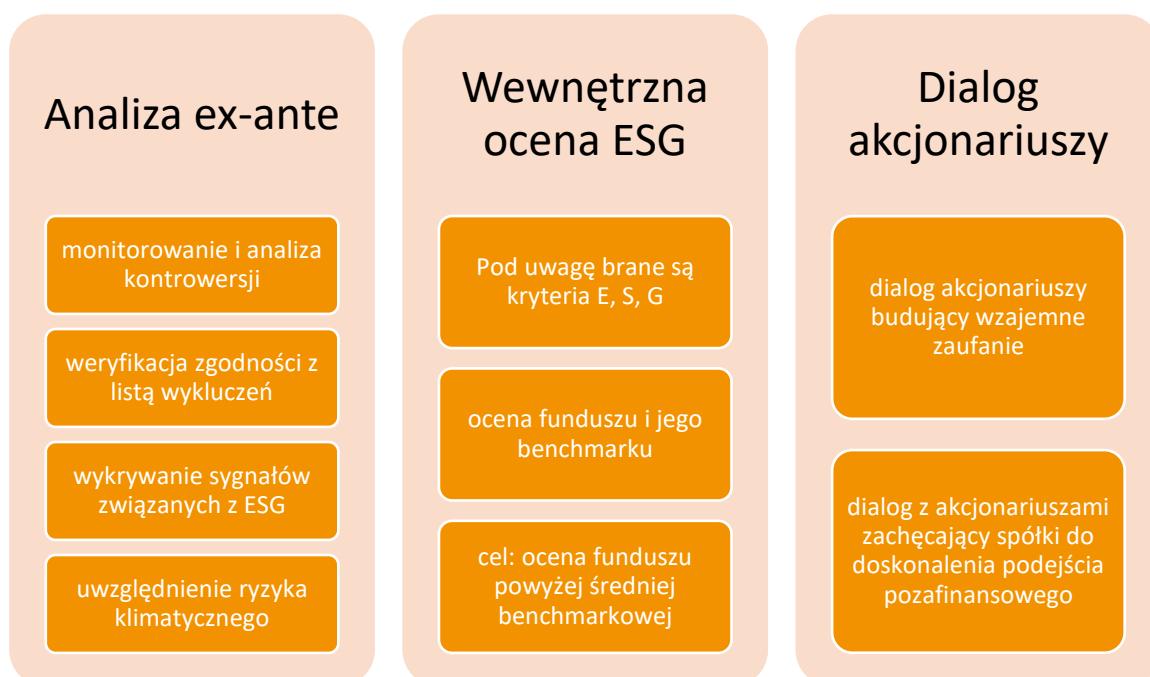
- odpowiedzialny ubezpieczyciel,
- odpowiedzialny pracodawca,
- odpowiedzialny inwestor,
- firma przyjazna środowisku.

Odpowiedzialne podejście inwestycyjne PRÉVOIR opiera się na dwóch głównych działaniach: inwestowaniu w papiery wartościowe (co Prévoir-Vie powierza spółce zarządzającej aktywami Grupy, Prévoir Asset Management) oraz inwestowaniu w nieruchomości.

2. Integracja zagadnień zrównoważonego rozwoju z inwestycjami finansowymi Prévoir-Vie

Kwestie zrównoważonego rozwoju znajdują odzwierciedlenie na kilku płaszczyznach naszej polityki inwestycyjnej, której wdrażanie powierzono spółce zarządzającej aktywami Grupy, Prévoir Asset Management:

- analiza ex-ante oparta na wykluczeniach sektorowych i normatywnych oraz analiza kontrowersji (pojęcia zdefiniowane poniżej),
- wewnętrzny rating ESG (środowiskowy, społeczny i ładu korporacyjnego) dla wszystkich emitentów akcji i obligacji,
- oraz sformalizowana polityka prowadzenia dialogu akcjonariuszy z emitentami akcji.



Należy zauważyć, że niniejsza polityka inwestycyjna pozwala zaklasyfikować fundusze Prévoir Gestion Action, Prévoir Perspectives i Prévoir Pangéa, dystrybuowane przez Prévoir Asset Management oraz fundusz euro Prévoir-Vie jako fundusze objęte art. 8 w rozumieniu SFDR.

A. Wykluczenia

W ramach odpowiedzialnego podejścia inwestycyjnego, PRÉVOIR opracował politykę wyłączeń, która ma zastosowanie do wszystkich instrumentów finansowych, akcji i obligacji. Polityka ta obejmuje trzy rodzaje wyłączeń: wykluczenia sektorowe, wykluczenia normatywne oraz wykluczenia oparte na zidentyfikowanych kontrowersjach.

- Wykluczenia sektorowe: PRÉVOIR zobowiązuje się do wykluczenia ze swojego zakresu inwestycji spółek działających w następujących sektorach:
 - eksploatacja i wydobycie węgla, jeżeli działalność ta przekracza 25% obrotów;
 - produkcja, używanie, gromadzenie, konserwacja lub finansowanie kontrowersyjnej broni w rozumieniu Konwencji Ottawskiej i Oslo (bomby kasetowe i miny przeciwpiechotne)
 - produkcja i marketing tytoniu.
- Wykluczenia normatywne: Prévoir zwraca uwagę, aby nie inwestować w przedsiębiorstwa, które nie przestrzegają zasad promowanych przez główne standardy międzynarodowe, takie jak Global Compact ONZ. W ten sposób wyklucza się przedsiębiorstwa winne:
 - poważnych naruszeń praw człowieka, zwłaszcza na obszarach objętych wojną lub konfliktem;
 - poważnych szkód środowiskowych;
 - naruszeń podstawowych norm etycznych lub poważnych przypadków korupcji.
- Wykluczenia związane z kontrowersjami: polityka wyłączeń sektorowych jest uzupełniona o przegląd kontrowersji, tj. przeglądem „wszelkich incydentów z udziałem podmiotów publicznych lub prywatnych, dotyczących kwestii finansowych lub niefinansowych, takich jak oszustwa, wyroki skazujące, spory, skandale nagłośnione przez prasę, przez związki zawodowe i/lub organizacje pozarządowe”. W ramach tego mandatu zarządzający Prévoir Asset Management są odpowiedzialni za monitorowanie istotnych kontrowersji, z którymi borykają się spółki znajdujące się w portfelu lub w trakcie procesu inwestycyjnego. Monitorowanie to podlega polityce zarządzania kontrowersjami obowiązującej w spółce zarządzającej.

B. Integracja kryteriów ESG przy wyborze i monitorowaniu inwestycji

Strategia inwestycyjna Prévoir-Vie opiera się na kilku kryteriach: przedsiębiorczości, jakości oraz wrażliwości. Kryteria te są dodatkowo wyrażane poprzez pryzmat ESG, zgodnie z metodologią opracowaną przez Prévoir Asset Management, która różni się w zależności od klasy aktywów – akcji lub obligacji.

Raz do roku przeprowadzana jest analiza dojrzałości ESG portfela inwestycyjnego, obejmująca zarówno emitentów prywatnych, jak i publicznych, a także inwestycje w akcje i obligacje. Analiza ta jest przedstawiana w raporcie sporządzanym na podstawie art. 29 Prawa o klimacie i energii. Jej celem jest ocena papierów wartościowych w portfelu pod kątem czynników ESG. Dodatkowo mierzona jest tzw. temperatura portfela w odniesieniu do celów Porozumienia Paryskiego.

C. Polityka zaangażowania akcjonariuszy i głosowania

Politykę zaangażowania akcjonariuszy i głosowania w imieniu Prévoir-Vie realizują menedżerowie Prévoir Asset Management. Dotyczy to inwestycji w instrumenty kapitałowe powierzone towarzystwu ubezpieczeniowemu przez firmę zarządzającą.

Zgodnie z długoterminowymi zobowiązaniami Grupy, Prévoir Asset Management dąży do zapewnienia długoterminowego wsparcia spółkom ze swojego portfela. W tym celu wdrożono podejście oparte na zaangażowaniu, które opiera się na dwóch filarach: polityce dialogu z akcjonariuszami oraz polityce głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Polityka dialogu z akcjonariuszami ma na celu z jednej strony budowanie wzajemnego zaufania między emitentem a spółką zarządzającą aktywami, a z drugiej – zachęcanie emitentów do wdrażania lub doskonalenia praktyk w zakresie czynników pozafinansowych. Dialog ten przybiera formę regularnych spotkań z emitentami, których celem jest zrozumienie ich strategii rozwojowych i włączenie do nich kwestii zrównoważonego rozwoju.

Polityka głosowania umożliwia Prévoir Asset Management wyrażanie swoich stanowisk poprzez głosowanie nad uchwałami na walnych zgromadzeniach spółek. Menedżerowie Prévoir Asset Management koncentrują się na emitentach, działając w interesie swoich bezpośrednich i pośrednich klientów. Monitoring obejmuje strukturę kapitałową spółki, jej organizację i strategię, pozycję rynkową, ryzyko oraz wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że Prévoir Asset Management nie monitoruje wyników niefinansowych emitentów. Niemniej jednak, w ramach swojej polityki głosowania, firma zwraca uwagę na: ład korporacyjny (w tym prawa akcjonariuszy, zaangażowanie i niezależność członków zarządu), podział wartości (wypłata dywidendy) oraz przejrzystość udostępnianych informacji.

3. Integracja kryteriów ESG w inwestycjach Prévoir-Vie w nieruchomości

Prévoir-Vie jest właścicielem 66 budynków, a także lasów i winnic zlokalizowanych w Szampanii.

Od 1988 roku PRÉVOIR posiada większościowy udział w spółce będącej właścicielem winnic położonych w najlepszych rejonach apelacji Szampanii. Winnice te są prowadzone we współpracy z Maison de Champagne Thiénot, która skupuje winogrona, zajmuje się ich winifikacją i sprzedaje szampana pod własnymi markami.

W ramach aktywnej polityki ochrony środowiska, realizowanej w regionie od piętnastu lat, część tych winnic uzyskała już certyfikat HVE (High Environmental Value), a pozostała część ma go otrzymać w niedalekiej przyszłości.

Zasoby leśne Prévoir-Vie obejmują 4 główne kompleksy leśne (2 w Nièvre, 1 w Sabaudii i 1 w Yonne) oraz 2 mniejsze grupy leśne.

Kwestie zrównoważonego rozwoju w inwestycjach nieruchomościowych koncentrują się głównie na redukcji zużycia energii, a co za tym idzie – emisji gazów cieplarnianych. Aspekty te są monitorowane poprzez diagnostykę efektywności energetycznej dla portfela nieruchomości mieszkalnych oraz przestrzeganie wymogów dekretu trzeciorzędowego dla odpowiednich części portfela nieruchomości komercyjnych Prévoir-Vie.

Dział nieruchomości Prévoir-Vie wdrożył program prac koncentrujący się na następujących priorytetowych obszarach:

- remonty kapitalne, wymiana spoin i renowacja dachów,
- modernizacja systemów grzewczych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych,
- renowacja mieszkań.

Efektywność energetyczną budynków można oczywiście poprawić poprzez instalację energooszczędnego sprzętu, systemów aktywnego monitorowania i zarządzania tym sprzętem, a także poprzez ścisły nadzór nad jego konserwacją we współpracy z operatorami