



Az UNIQA Biztosító Zrt. politikája a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali eljárásba történő integrálásáról

Hatályos: 2021. március 10. napjától

A fenntarthatósági kockázatok befektetési döntéshozatali eljárásba integrálása

A fenntarthatósági kockázatot olyan esemény, vagy körülmény fennállásaként definiáljuk, amely ténylegesen vagy potenciálisan számottevő káros hatással lehet egy vállalat eszközeinek értékére, a nettó vagyonára, pénzügyi helyzetére, működési eredményére vagy a vállalat hírnevére.

Intézményi befektetőként befektetéseink során olyan alapelveket követünk és folyamatokat alkalmazunk, amelyek a befektetéseink teljesítményével kapcsolatos fenntarthatósági (környezeti, társadalmi és irányítási – ún. ESG) kockázatokat segítenek azonosítani és csökkenteni. Ezek az alapelveken és folyamatokon alapul az UNIQA Felelős Befektetési Útmutatója, amely szabályokat definiál, és iránymutatást szolgáltat a fenntartható befektetések megvalósításához.

A fenntarthatósági kockázatokat az UNIQA negatív és kizáró kritériumok segítségével definiálja. Ezek magukban foglalják azokat a vállalati és kormányzati tevékenységeket, amelyeket kritikusnak ítélünk, és ezért kiemelten kockázatosnak tekintünk a fenntarthatóságra nézve. Ezek közé sorolhatunk egy-egy üzleti területet (például dohányipar vagy szénipar), alkalmazott technológiát (nukleáris energia) vagy működési gyakorlatot (korrupció, emberi jogok megsértése).

Ezeket a fenntarthatósági kockázatokat az UNIQA Felelős Befektetési Útmutatója definiálja, és ezek teljességét és mindenkor relevanciáját folyamatosan felülvizsgáljuk, és szükség esetén a megfelelő módosításokat meg tesszük.

A klímakockázatok speciális kihívást jelentenek

Azok a kockázatok, amelyek az éghajlat változásából közvetve vagy közvetlenül eredeztethetők kiemelt fontossággal bírnak. Ezek magukban foglalják a fizikai kockázatokat és az átmenettel járó kockázatokat.

Előbbieket a szélsőséges időjárási körülmények vagy a fokozatos éghajlati változások okozzák, és közvetlen hatásuk érhető tetten gazdasági veszteségek, ingatlankárok, létesítmények és felszerelések megrongálódása formájában, vagy akár a romló megélhetési körülményekben. Ezek értékvesztésekhez, csökkenő értékesítéshez és bevételekhez vagy növekvő kötelezettségekhez vezethetnek.

Az átmenettel járó kockázatok a környezetvédelmi szabályozás szigorodásában, a versenyképes (helyettesítő) új technológiák megjelenésében, illetve a fogyasztói preferenciák megváltozásán keresztül jelentkeznek.

Az UNIQA Felelős Befektetési Útmutatójában meghatározott negatív és kizáró kritériumok közül több is a klímakockázatokhoz kapcsolódik. Például azokat a vállalatokat, amelyek fosszilis üzemanyagot állítanak elő vagy súlyos környezeti károkat okoznak fenntarthatósági szempontból magas kockázatúnak tekintjük. Országok esetében a magas szén-dioxid kibocsátás és a nem megfelelő klímapolitika jelent hasonló kockázatokat.

A fenntarthatósági kockázatok azonosítása

A fenntarthatósági kockázatok jelenlétének vizsgálata és kiértékelése a döntéshozatali folyamatba ágyazva, az eszközök elemzése során megvalósul, még azelőtt, hogy a tényleges befektetés megtörténne. Ennek során az egyes kibocsátókat az UNIQA negatív és kizáró kritériumait alkalmazva külső adatszolgáltatók és adatforrások ESG-re vonatkozó információi alapján értékeljük. Amennyiben szükséges, több forrásból is tájékozódunk az értékelési folyamat során.

Tekintettel arra, hogy a fenntarthatósági kockázatok időben dinamikusan változhatnak, a meglévő befektetéseinket folyamatosan felülvizsgáljuk. A felülvizsgálatok eredményét éves jelentés tartalmazza, amely többek között bemutatja az aktuális negatív és kizáró kritériumokat és az időszaki változásokat, illetve a célértéktől való eltéréseket.

Fenntarthatósági kockázatok kezelése

Az UNIQA évente célértéket és maximum értéket határoz meg a fenntarthatósági kockázatokra nézve. Annak érdekében, hogy ezeket a célokat elérjük, a kockázatokat rendszeresen áttekintjük és fejlesztjük eszközértékelési folyamatainkat. Ahol szükséges és lehetséges, az eszközalapok mögötti befektetéseket – az eszközalapok befektetési politikájának keretein belül – fenntarthatósági szempontból kedvezőbb értékpapírokra cseréljük.

Az UNIQA Biztosító Zrt. nem rendelkezik meghatározó részesedéssel azokban a tőzsdén jegyzett vállalatokban, amelyekben részvényeket birtokol közvetlenül, így érdemi befolyása nincs az adott vállalat döntéshozatali folyamataira.

Ugyanakkor, amennyiben a fenntarthatóság szempontjából kedvezőtlen folyamatokat, vagy jelentős vagy növekvő fenntarthatósági kockázatot érzékelünk, törekszünk az adott befektetést a fenntarthatósági kockázatokat már megfelelően kezelő befektetéssel kiváltani.