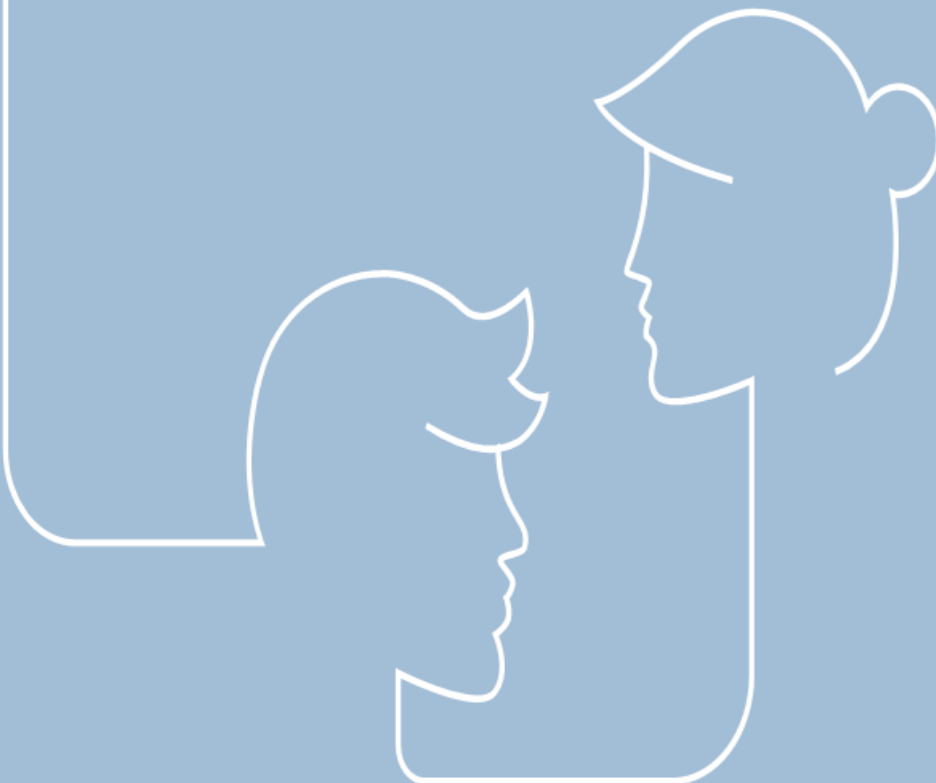


Πολιτική δέουσας επιμέλειας σε σχέση με δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Σύμφωνα με το Άρθρο 4 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών



1. Εισαγωγή

1.1. Ιστορικό πλαίσιο:

Το 2018, ως μέρος του σχεδίου δράσης της για μια πιο πράσινη και καθαρότερη οικονομία, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή δημοσίευσε τρεις συστάσεις που στοχεύουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα:

- Αναπροσανατολισμός των ροών κεφαλαίων προς βιώσιμες επενδύσεις για την επίτευξη μιας βιώσιμης ανάπτυξης χωρίς αποκλεισμούς.
- Διαχείριση των οικονομικών κινδύνων που προκαλούνται από την κλιματική αλλαγή, την εξάντληση των πόρων, την υποβάθμιση του περιβάλλοντος και τα κοινωνικά ζητήματα.
- Ενίσχυση της διαφάνειας και του μακροπρόθεσμου οράματος στις οικονομικές και χρηματοπιστωτικές δραστηριότητες.

Ανταποκρινόμενες σε αυτές τις συστάσεις, οι ευρωπαϊκές αρχές άρχισαν να αναπτύσσουν ένα ρυθμιστικό πλαίσιο για τον χρηματοπιστωτικό τομέα, το οποίο οδήγησε στην έγκριση του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Ο Κανονισμός αυτός θεσπίζει εναρμονισμένους κανόνες διαφάνειας όσον αφορά την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας και την αναγνώριση των αρνητικών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων και των ασφαλιστικών συμβουλών για τη βιωσιμότητα, καθώς και την παροχή πληροφοριών σε θέματα βιωσιμότητας για χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

1.2. Σκοπός της Πολιτικής:

Η CNP Cyprialife Limited (“CNP Cyprialife”), υπόκειται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Αυτή η πολιτική περιγράφει τον τρόπο με τον οποίο η CNP Cyprialife ενσωματώνει τους κινδύνους αειφορίας – γνωστούς και ως Κίνδυνοι στον Περιβαλλοντικό ή Κοινωνικό Τομέα ή στον Τομέα της Διακυβέρνησης (ΠΚΔ) – στις επενδυτικές της αποφάσεις.

1.3. Πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής:

Η πολιτική δέουσας επιμέλειας σχετικά με τις αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας εφαρμόζεται σε όλα τα παραδοσιακά επενδυτικά μέσα της CNP Cyprialife.

Για προϊόντα που συνδέονται με μονάδες σε ένα κεφάλαιο, συνιστάται στους αντισυμβαλλόμενους να ανατρέξουν στις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες στην ειδοποίηση πληροφόρησης της ασφαλιστικής τους σύμβασης και στα έγγραφα προσυμβατικών πληροφοριών και ειδικότερα στο ενημερωτικό δελτίο κάθε επενδυτικού κεφαλαίου, προκειμένου να καθορίσουν κατά πόσον και με ποιον τρόπο ενσωματώνονται οι κίνδυνοι βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις κάθε κεφαλαίου που συνδέεται με μονάδες κεφαλαίου.

2. Ορισμοί και Γενικές Αρχές σχετικά με την Ενσωμάτωση των Κινδύνων Βιωσιμότητας στις Επενδυτικές Αποφάσεις

2.1. Ορισμοί:

Κίνδυνος Βιωσιμότητας

Ένα γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης (ΠΚΔ) που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης

Επενδύσεις

Παράγοντες βιωσιμότητας

Αρνητικές επιπτώσεις μιας επενδυτικής απόφασης σε έναν παράγοντα βιωσιμότητας

Αρνητικές επιπτώσεις μιας επενδυτικής απόφασης σε έναν παράγοντα βιωσιμότητας, δηλαδή σε έναν παράγοντα στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης (ΠΚΔ).

- **Κίνδυνος βιωσιμότητας:** Ένα γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης (ΠΚΔ) που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.
- **Αρνητικές επιπτώσεις στη βιωσιμότητα:** Η αρνητική επίπτωση μιας επενδυτικής απόφασης σε έναν παράγοντα στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης (ΠΚΔ).
- **ΚΥΕ (SRI) (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση):** Οι κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις στοχεύουν στο να συμβιβάσουν τις οικονομικές επιδόσεις με τις κοινωνικές και περιβαλλοντικές επιπτώσεις χρηματοδοτώντας εταιρείες που συμβάλλουν στη βιώσιμη ανάπτυξη σε όλους τους τομείς δραστηριότητας.
- **Επενδυτικό μέσο που προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088:** Ένα επενδυτικό προϊόν το οποίο, μεταξύ άλλων, προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή συνδυασμό αυτών των χαρακτηριστικών, νοουμένου ότι οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης (χρηστή διοίκηση, σχέσεις με τους εργαζόμενους και συμμόρφωση με φορολογικές υποχρεώσεις).
- **Επενδυτικό μέσο με βιώσιμο επενδυτικό στόχο κατά την έννοια του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088:** Ένα προϊόν το οποίο επενδύει σε οικονομικές δραστηριότητες που συμβάλλουν σε έναν περιβαλλοντικό στόχο ή/και έναν κοινωνικό στόχο ή/και σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή/και σε μειονεκτούντες οικονομικά ή κοινωνικά κοινότητες, νοουμένου ότι αυτές οι επενδύσεις δεν προκαλούν σημαντική ζημιά σε έναν από αυτούς τους στόχους και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης (χρηστή διοίκηση, σχέσεις με τους εργαζόμενους και συμμόρφωση με φορολογικές υποχρεώσεις).

2.2. Πληροφορίες όσον αφορά τις δυσμενείς επιπτώσεις των παραγόντων βιωσιμότητας στις Επενδυτικές Αποφάσεις:

Η CNP Cyprialife, ως 100% θυγατρική της CNP Assurances SA (“CNP Assurances”), ακολουθεί συγκεκριμένες πολιτικές που καθορίζει η CNP Assurances (όπως την πολιτική αποκλεισμού), η οποία προσδιορίζει τους κύριους παράγοντες βιωσιμότητας στους οποίους εστιάζει τις προσπάθειες και τους πόρους της ώστε να είναι σε θέση να εφαρμόσει μια υπεύθυνη επενδυτική στρατηγική. Ως θέμα λειτουργικότητας, η εταιρεία εφαρμόζει τη στρατηγική αυτή μέσω της πολιτικής για την ενεργό συμμετοχή των μετόχων, της πολιτικής αποκλεισμού και της επιλογής επενδύσεων βάσει κριτηρίων ΠΚΔ. Από το 2015, η CNP Assurances έχει δώσει προτεραιότητα στη μείωση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου μέσω της υπεύθυνης επενδυτικής της πολιτικής.

Δυσμενείς επιπτώσεις	Πολιτική αποκλεισμού	Επιλογή επενδύσεων βάσει κριτηρίων ΠΚΔ			
		Ίδια κεφάλαια	Ομόλογα	Ακίνητα	Δάση
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	✓	✓	✓	✓	✓
Επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα	✓	✓	✓	✓	✓
Υπερβολική χρήση φυσικών πόρων (ύδατα, πρώτες ύλες)		✓	✓	✓	✓
Χρηματοδότηση της τρομοκρατίας και ξέπλυμα βρώμικου χρήματος	✓	✓	✓	✓	✓
Φοροαποφυγή	✓	✓	✓	✓	✓
Διαφθορά	✓	✓	✓	✓	✓
Έλλειψη σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων	✓	✓	✓	✓	✓
Διακρίσεις		✓	✓		
Μη συμμόρφωση με την εργατική νομοθεσία		✓	✓	✓	✓
Βλάβη στην υγεία ή την ασφάλεια ατόμων	✓	✓	✓	✓	✓

2.3. Πολιτική αποκλεισμού

2.3.1. Πεδίο εφαρμογής και αρχές της πολιτικής αποκλεισμού ΠΚΔ

Ως μέρος της στρατηγικής της για τη συνεκτίμηση των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων σχετικά με τους παράγοντες βιωσιμότητας, η CNP Assurances έχει καθιερώσει μια πολιτική αποκλεισμού ορισμένων χωρών και εταιρειών.

Αυτοί οι κανόνες αποκλεισμού έχουν σκοπό την επίτευξη των ακόλουθων στόχων:

- Διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις συμβάσεις για τα όπλα που υπέγραψε η Γαλλία
- Διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις κανονιστικές υποχρεώσεις όσον αφορά τα εμπόργκο και την καταπολέμηση της νομιμοποίησης εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και την καταπολέμηση της χρηματοδότησης της τρομοκρατίας
- Διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις κανονιστικές υποχρεώσεις και την προσέγγιση υπεύθυνων επενδύτων στη CNP Assurances σχετικά με τους φορολογικούς παραδείσους
- Διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις ακόλουθες δεσμεύσεις της CNP Assurances όσον αφορά τη δημόσια εταιρική κοινωνική ευθύνη και τις υπεύθυνες επενδύσεις:
 - ο Συμμόρφωση με τις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου Global Compact
 - ο Συμμόρφωση με τις Αρχές Υπεύθυνης Επένδυσης (PRI)
 - ο Σταδιακή απόσυρση επενδύσεων από τον τομέα καπνικών προϊόντων
 - ο Σταδιακή απόσυρση επενδύσεων από τον τομέα επεξεργασίας του άνθρακα για την παραγωγή θερμότητας
 - ο Ενίσχυση της δομής της σε σχέση με τις επενδύσεις στον τομέα του πετρελαίου και του φυσικού αερίου.

Η CNP Assurances χρησιμοποιεί αυτές τις αρχές για να καθορίσει τον κατάλογο των χωρών και εταιρειών που εξαιρούνται από τις επενδύσεις της. Ο κατάλογος αυτός εφαρμόζεται σε όλες τις επενδύσεις της CNP Assurances, εξαιρουμένων των κεφαλαίων ανοικτού τύπου και των προϊόντων που συνδέονται με μονάδες κεφαλαίου.

2.3.2. Κριτήρια βιωσιμότητας που εφαρμόζονται για σκοπούς αποκλεισμού χωρών

	Διακυβέρνηση	φορολογική συνεργασία και διαφάνεια
Κανόνες αποκλεισμού	Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις στις χώρες που θεωρούνται ότι διατρέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο όσον αφορά τη δημοκρατία, την ελευθερία και τη διαφθορά	Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις στις χώρες που θεωρούνται ότι διατρέχουν μεγαλύτερο κίνδυνο όσον αφορά τη φορολογική συνεργασία και τη διαφάνεια
Πληροφορίες που χρησιμοποιούνται	Για να μετρήσει εάν μια χώρα έχει δίκαιη ισορροπία διακυβέρνησης, η CNP Assurances χρησιμοποιεί την κατάταξη δημοκρατίας και ελευθερίας του οργανισμού Freedom House και τον δείκτη αντιλήψεων για τη διαφθορά του Οργανισμού Διεθνούς Διαφάνειας	Η CNP Assurances χρησιμοποιεί τους καταλόγους που καταρτίστηκαν από τη γαλλική κυβέρνηση και την Ευρωπαϊκή Ένωση (μη συνεργάσιμα κράτη και εδάφη, εκείνα που βρίσκονται υπό καθεστώς εμπάργκο, ο κατάλογος της ΕΕ με μη συνεργάσιμες δικαιοδοσίες) και τους καταλόγους που δημοσιεύει η FATF (χώρες που υπόκεινται σε αντίμετρα). Η CNP Assurances χρησιμοποιεί επίσης τον δείκτη χρηματοοικονομικού απορρήτου του 'Tax Justice Network'
Μεθοδολογία	Η CNP Assurances αξιολογεί τις χώρες κάθε χρόνο βάσει τριών επιπέδων κινδύνου και ανάλογα με τον συνδυασμό τριών κριτηρίων: δημοκρατία, ελευθερία και διαφθορά (πολύ υψηλού κινδύνου, υψηλού κινδύνου και χαμηλού κινδύνου)	Η CNP Assurances αξιολογεί τις χώρες κάθε χρόνο χρησιμοποιώντας τους προαναφερόμενους καταλόγους

2.3.3. Κριτήρια βιωσιμότητας που εφαρμόζονται για σκοπούς αποκλεισμού εταιρειών

	Απαγορευμένα όπλα	Μη συμμόρφωση με το Παγκόσμιο Σύμφωνο Global Compact
Κανόνες αποκλεισμού	Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις σε εταιρείες που ασχολούνται με την παραγωγή ναρκών κατά προσωπικού και πυρομαχικών διασποράς	Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις σε εταιρείες που θεωρούνται ότι διατρέχουν τον μεγαλύτερο κίνδυνο λόγω σοβαρών παραβιάσεων των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου
Πληροφορίες που χρησιμοποιούνται	Η CNP Assurances χρησιμοποιεί τον κατάλογο της La Bank Postale Asset Management ("LBPAAM") με τους κατασκευαστές ναρκών κατά προσωπικού και πυρομαχικών διασποράς. Πληροφοριακά, η Σύμβαση της Οτάβα (1999) και η Σύμβαση του Όσλο (2010) απαγορεύουν την παραγωγή, χρήση, αποθήκευση, πώληση και μεταφορά ναρκών κατά προσωπικού και πυρομαχικών διασποράς	Η CNP Assurances λαμβάνει ειδοποιήσεις σχετικά με τους κινδύνους ΠΚΔ που ενέχουν εταιρείες που ανήκουν ή είναι εξουσιοδοτημένες να προβαίνουν σε επενδύσεις από τις ομάδες ΚΥΕ οι οποίες είναι υπεύθυνες για τη διαχείριση επενδύσεων σε μετοχές και ομόλογα
Μεθοδολογία	Με βάση τα δεδομένα που παρέχει ο οργανισμός αξιολόγησης των ΠΚΔ, ISS ESG, οι υπεύθυνες ερευνητικές ομάδες επενδύσεων της LBPAAM ενημερώνουν τακτικά τον κατάλογο εξαιρέσεων, ο οποίος υποβάλλεται στην Επιτροπή Αποκλεισμού της LBPAAM για τελική απόφαση. Ο κατάλογος αυτός περιλαμβάνει όλες τις εισηγμένες ή μη εταιρείες που εμπλέκονται στη χρήση, ανάπτυξη, παραγωγή, πώληση, διανομή ή αποθήκευση ναρκών κατά προσωπικού και πυρομαχικών διασποράς (είτε αυτό είναι επιβεβαιωμένο είτε πιθανό) ή των βασικών τους εξαρτημάτων Η CNP Assurances χρησιμοποιεί αυτόν τον κατάλογο απευθείας, χωρίς να προβεί σε οποιαδήποτε προσαρμογή	Όταν μια ειδοποίηση αφορά τη μη συμμόρφωση με τις θεμελιώδεις αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου Global Compact, η CNP Assurances ζητά από τον διαχειριστή κεφαλαίων να λάβει περισσότερες πληροφορίες από τον εκδότη. Εάν αυτός ο διάλογος δεν δείξει ότι η κατάσταση θα επιλυθεί σε σύντομο χρονικό διάστημα, δυνατόν να ληφθεί μια απόφαση για τον αποκλεισμό του εκδότη

	Άνθρακας για την παραγωγή θερμότητας	Πετρέλαιο & Φυσικό Αέριο
Κανόνες αποκλεισμού	<p>Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις σε εταιρείες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Που λαμβάνουν άνω του 10% των εσόδων τους από δραστηριότητες που σχετίζονται με τον άνθρακα για την παραγωγή θερμότητας • Οι οποίες έχουν δυναμικότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με τη θερμική καύση του άνθρακα η οποία υπερβαίνει τα 5 GW • Οι οποίες παράγουν πέραν των 10 εκατομμυρίων τόνους θερμικού άνθρακα ετησίως • Οι οποίες προβαίνει στην ανάπτυξη νέων ανθρακωρυχείων, ορυχείων ή υποδομών που συμβάλλουν στη χρήση άνθρακα για την παραγωγή θερμότητας 	<p>Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις στις ακόλουθες δραστηριότητες:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Άμεσες επενδύσεις σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα του πετρελαίου και φυσικού αερίου (εξερεύνηση, γεώτρηση, εξόρυξη, επεξεργασία, διύλιση) που αντλούν πέραν από το 10% των εσόδων τους από μη συμβατικά ορυκτά καύσιμα (πετρελαιοφόρα άμμο, σχιστόλιθο, από την περιοχή της Αρκτικής) • Επενδύσεις σε εγκαταστάσεις σε αναξιοποίητες περιοχές ('greenfield') ή σε εγκαταλελειμμένες βιομηχανικές εγκαταστάσεις ('brownfield') για την παραγωγή μη συμβατικών ορυκτών καυσίμων • Επενδύσεις σε υποδομές σε αναξιοποίητες περιοχές πετρελαίου
Πληροφορίες που χρησιμοποιούνται	<p>Πληροφορίες σχετικά με τα έσοδα από τον άνθρακα καύσης λαμβάνονται από την Trucost και δυνατόν να ενημερωθούν με δεδομένα που δημοσιεύουν οι ίδιες οι εταιρείες.</p> <p>Για τον εντοπισμό εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ανάπτυξη νέων ορυχείων, υποδομών ή σταθμών παραγωγής ηλεκτρισμού με άνθρακα καύσης, εταιρειών που έχουν δυναμικότητα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με θερμική καύση άνθρακα που υπερβαίνει τα 5 GW ή εταιρειών που εξορύσσουν πέραν των 10 εκατομμυρίων τόνων θερμικού άνθρακα ετησίως, η CNP Assurances χρησιμοποιεί το τον κατάλογο αποκλεισμού 'Global Coal Exit List', η οποία δυνατόν να ενημερώνεται με δεδομένα που δημοσιεύονται από εταιρείες</p>	<p>Πληροφορίες για τα μη συμβατικά ορυκτά καύσιμα λαμβάνονται από το ISS ESG και δυνατόν να ενημερωθούν με δεδομένα που δημοσιεύουν οι ίδιες οι εταιρείες.</p>
Μεθοδολογία	<p>Η Trucost υπολογίζει το ποσοστό του άνθρακα καύσης στα έσοδα των εταιρειών με βάση τα οικονομικά στοιχεία (έσοδα, αξία επιχείρησης κ.λπ.) και τα δεδομένα παραγωγής (αποθέματα άνθρακα, παραγωγή σε GWh) που δημοσιεύουν οι εταιρείες</p>	<p>Η ISS ESG εκτιμά το ποσοστό των εσόδων κάθε εταιρείας που προέρχονται από γεωτρήσεις στην Αρκτική, γεωτρήσεις και πετρελαιοφόρα άμμο</p>

	Καπνικά προϊόντα
Κανόνες αποκλεισμού	<p>Η CNP Assurances αποκλείει τις επενδύσεις σε εταιρείες παραγωγής καπνικών προϊόντων</p>
Πληροφορίες που χρησιμοποιούνται	<p>Η CNP Assurances χρησιμοποιεί τον κατάλογο του Bloomberg όσον αφορά τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των καπνικών προϊόντων, άμεσα και χωρίς προσαρμογή.</p>

Μεθοδολογία

Η CNP Assurances ενημερώνει τον κατάλογο κάθε χρόνο