



השקעות אחראיות

במסגרת מדיניות ההשקעות הצפויה לשנת 2022 ישקלו הפניקס חברה לביטוח בע"מ והפניקס פנסיה וגמל בע"מ ("קבוצת הפניקס") במסגרת שיקולי ההשקעה השונים גם שיקולים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי בהתאם להוראות סעיף 11(ג) לקודקס הרגולציה¹ וכן לשיקולים הקשורים לסיכונים מתפתחים מהותיים (כגון סיכוני סייבר וסיכונים טכנולוגיים) (להלן יחד: "ESG") לקראת כניסתו לתוקף של חוזר 13-9-2021 בחודש יולי 2022 והכל, כפי שיפורט בתמצית להלן:

1. קבוצת הפניקס מנהלת את השקעותיה באמונה ובשקיפה במטרה להשיג את התשואה המיטבית ביותר עבור עמיתה ומבוטחיה, וזאת תוך התייחסות למכלול רחב של היבטים, ביניהם: היבטים כלכליים ועסקיים, היבטי ניהול סיכונים, היבטים תפעוליים, היבטים מיסויים, היבטים רגולטורים, והיבטי ESG. מכלול ההיבטים האמורים יקבלו ביטוי ביישום מדיניות ההשקעות של קבוצת הפניקס כאשר כל אחד מהשיקולים האמורים (ושיקולים נוספים, ככל שיהיו) ישתקלל עם יתר השיקולים האחרים בהתאם לעוצמתו וחשיבותו ביחס לעסקה הקונקרטית ומתוך ראייה כללית רחבה של ההשקעות המנוהלות על ידי הקבוצה.
2. ככלל, קבוצת הפניקס רואה חשיבות בביצוע השקעות המתחשבות בשיקולי ESG והיא תביא שיקולים אלה בחשבון בטרם תתבצע החלטות השקעה. שיקולי ESG הינם רבים כאשר קיימת נבדלות בין השיקולים השונים והמשקל שיש לתת להם ביחס להשקעות השונות הנבחנות. שיקולים אלה יילקחו בחשבון הן מבחינה איכותית והן מבחינת המשקל שיש לתת להם, וזאת לצד הערך הכלכלי הטמון בביצוע ההשקעה.
3. קבוצת הפניקס מאמינה כי להשקעות ESG היכולת להניע תהליכים סביבתיים וחברתיים חיוביים, זאת לצד ניהול סיכונים והזדמנויות השקעה טובות. יחד עם זאת יובהר, כי להערכת קבוצת הפניקס, מדובר בתהליכים ובמגמות אשר התפתחותם, התגבשותם ויישומם אורכים זמן ותלויים, בין היתר, בצדדים שלישיים כגון התאגידים השונים ומידת השקיפות הנהוגה על ידם.

¹ סעיף 11(ג) לקודקס הרגולציה (חלק 2 בשער 5 לעניין ניהול נכסי השקעה), רשות שוק ההון ביטוח וחסכון אשר עוסק בחובת פרסום אמות מידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי.

השקעות סחירות

4. קבוצת הפניקס התקשרה עם יועץ אשר הינו בעל ניסיון עשיר בניית חברות לפי מתודולוגיית ESG (להלן: "יועץ ה-ESG")². יועץ ה-ESG החל לספק לקבוצת הפניקס דוחות ביחס לתאגידים אשר ניירות הערך שלהם מוחזקים כיום על ידי קבוצת הפניקס וכן ביחס לתאגידים אשר קבוצת הפניקס שוקלת לרכוש/ להשקיע בישראל. הערכת החברות על ידי יועץ ה-ESG מתבססת על פי מתודולוגיה סדורה הכוללת בחינה של מדיניות ואופן הניהול והדיווח בעשרות פרמטרים במטרה להציג תמונה שלמה בנושאי סביבה, חברה וממשל תאגידי, אשר מעניקה תמונה רחבה של הסיכונים הגלומים בתאגידים הנבחרים. במסגרת דוחות ESG שהתקבלו ויתקבלו בעתיד בקבוצת הפניקס ניתן, בין היתר, ביטוי מעבר להיבטי ESG קלאסיים, גם למעורבות בפעילויות שנויות במחלוקת, הערכות לסיכוני שינויי אקלים, מעקב שוטף על אירועים חריגים, הערכת חומרתם, ואופן תגובת החברה וכן פיתוח שירותים ומוצרים בני קיימא על פי יעדי הפיתוח של האו"ם (Sustainable Development Goal).

5. בנוסף, ולצורך השלמת התמונה ובחינה מדוקדקת של רמת הממשל התאגידי בחברות בהן קבוצת הפניקס מחזיקה ו/או שוקלת להחזיק בישראל, התקשרה הפניקס עם חברת יועץ אשר עוסק בנושאי ממשל תאגידי (להלן: "יועץ הממשל התאגידי")³. יועץ הממשל התאגידי הינו בעל ניסיון רב בתחום הממשל התאגידי בישראל והוא מספק תמונה מהימנה המאפשרת לקבוצת הפניקס להעריך את רמת הסיכון הפוטנציאלית של מנפיק בתחום הממשל התאגידי. יועץ הממשל התאגידי עושה שימוש במודל המבוסס, בין היתר, על בחינה סטטיסטית של 450 חברות, על פני תקופה של 3 שנים. במסגרת המודל ניתן ביטוי לפרמטרים שונים על בסיס דרגות חשיבות משתנות, ביניהם: מבנה הדירקטוריון; איכות והיקפי העבודה של ביקורת הפנים ורואה החשבון המבקר; שקיפות מול משקיעים; מדיניות התגמול בתאגיד וכיו"ב. הדו"ח שמתקבל כולל ציון המשקף את שקלול הפרמטרים כאמור כאשר הוא כולל פירוט ביחס לנקודות החולשה והחוזקה של כל מנפיק.

6. מחלקת המחקר בקבוצת הפניקס ו/או מנהלי ההשקעות העוסקים בתחומי ההשקעה הסחירים מחויבים להביא בחשבון את השיקולים השונים העולים מהדוחות, יחד עם יתר שיקולי ההשקעה והכדאיות הכלכלית הטמונה בה. ככלל, קבוצת הפניקס תשאף להשקיע בתאגידים בעלי דירוג ESG גבוה. במקרה בו קבוצת הפניקס תחפוץ להשקיע בתאגיד

² בשלב זה, השירותים ניתנים רק ביחס לניירות ערך הרשומים למסחר בישראל. קבוצת הפניקס בוחנת בימים אלה להתקשר בשירות דומה ביחס לניירות ערך הרשומים למסחר מחוץ לישראל.
³ ראה הערת שוליים 2 לעיל.

הנמצא בקבוצת הדירוג הנמוכה ביותר במודל של מי מהיועצים, ההשקעה תובא לאישור בהתאם למדרג סמכויות שיאושר ואשר ייתן ביטוי לאיכות הדירוג, להיקף ההשקעה המתוכננת ולאורגן הנדרש לאישור⁴.

השקעות לא סחירות

7. ביחס להשקעות לא סחירות פועלת קבוצת הפניקס לגיבוש שאלון מנחה לבדיקת נאותות⁵ אשר מטרתו לתת את הדעת בדומה לאמור ביחס להשקעות סחירות להיבטי ESG מגוונים תוך מתן משקל שונה לכל רכיב בהתאם לתחום פעילות החברה הנבחנת ואתגריה העיקריים ובהתאם לשיקול דעת מנהלי ההשקעות הרלוונטיים. עם גיבוש השאלון, קבוצת הפניקס תפעל לביצוע בדיקת נאותות תוך התייחסות לשאלות שיפורטו בשאלון ואשר יהיו רלוונטיות להשקעה הנבחנת ותיתן למענה שיתקבל ביטוי במסגרת האנליזה וחומרי הרקע שיערכו ביחס להשקעה הנבחנת. כמו כן, האורגנים השונים האמונים על בחינה ואישור עסקאות לא סחירות (דוגמת ועדת משנה לאשראי וועדות ההשקעה) יבחנו, בין יתר השיקולים השונים, גם היבטים אלה.

כללי

8. בשלב זה קבוצת הפניקס אינה מצהירה על הימנעות מביצוע השקעות בסקטורים מסוימים וזאת הואיל ולהערכתה שיקולי ESG הינם שונים ומגוונים ואינם עומדים כאמור באופן עצמאי, אלא מהווים חלק משיקולי השקעה אשר גם הם משתנים, וזאת בשים לב לחובת הנאמנות להשיא את רווחי עמיתיה.

9. ביצוע השקעות תוך התחשבות בשיקולי ESG נמצאים עדיין, בשלבים ראשוניים של יישום ולכן קיימים קשיים ביישום המודלים השונים בשל פערי מידע ושקיפות. לאור האמור, בשלב זה, קבוצת הפניקס רואה חשיבות גדולה בתהליך הבחינה והיישום של שיקולים אלה ובערך הרב הטמון בתהליכי בחינה אלה והשיח עם חברות המטרה השונות בהן נבחנת ההשקעה. להערכת קבוצת הפניקס עצם הבחינה והשיח כאמור יביאו להעלאת המודעות אצל החברות ויניעו תהליכים לשיפור הביטי ESG רבים.

10. קבוצת הפניקס תבחן את האמור במסמך זה כמו גם את המודלים המנחים אותה ואת נותני השירותים בהם היא נעזרת, לכל הפחות, אחת לשנה.

⁴ קביעת מדרג הסמכויות יהיה לא מאוחר מיולי 2022 (כניסת החוזר בעניין לתוקף).
⁵ השלמת השאלון ותחילת העבודה בהתאם לאמור לעיל תהיה לא מאוחר מיולי 2022 (כניסת החוזר בעניין לתוקף).

11. יובהר כי קבוצת הפניקס פועלת בהתאם להוראות הרגולציה השונות בעניין אמות המידה ביחס לאיכות הממשל התאגידי בהשקעות בניירות ערך, השתתפות והצבעות באסיפות כלליות, הוראות בעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור וכיו"ב. הוראות נוהל זה באות להוסיף על הוראות חוק החברות, תשנ"ט-1999 והוראות חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.