

השקעות אחריות 2026

במסגרת מדיניות ההשקעות לשנת 2026 ישקלו הפניקס חברה לביטוח בע"מ והפניקס פנסיה וגמל בע"מ ("קבוצת הפניקס")¹ במסגרת שיקולי ההשקעה השונים גם שיקולים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן יחד: "ESG")², כפי שיפורט בתמצית להלן:

1. קבוצת הפניקס מנהלת את השקעותיה באמונה ובשקידה במטרה להשיג את התשואה המיטבית ביותר עבור עמיתיה 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 קבוצת הפניקס.

2. כאמור, שיקולי ESG הינם רבים ומגוונים ומשתנים בהתאם לתחומי הפעילות בהם פועלות החברות השונות. בין שיקולי ה-ESG אשר יבחנו ע"י קבוצת הפניקס³ ניתן למנות, בין היתר, את השיקולים הבאים:

- 2.1. קיומם של מנגנוני בקרה וציות נאותים;
- 2.2. בחינת מעורבות החברה ו/או נושאי משרה מטעמה, בתהליכי אכיפה של רשויות שונות, וקיומן של תביעות המעלות חשש להפרות ו/או אי סדרים;
- 2.3. עמידת החברה בחוקי העבודה, לרבות גיוון מגדרי, מגזרי והכללה, לצד שמירה על זכויות אדם;
- 2.4. סיכוני סביבה בהתאמה לסקטור הפעילות של החברה ובדגש על סיכוני אקלים;
- 2.5. היבטי בטיחות בעבודה;
- 2.6. קיומם של נהלי אבטחת מידע ואופן התייחסות לסיכונים טכנולוגיים, לרבות סיכוני סייבר;

¹ יצוין כי הפניקס בית השקעות בע"מ, חברה בת בשליטת הפניקס פיננסים בע"מ, המנהלת את ההשקעות של עמיתי קבוצת הפניקס במסגרת פוליסת ההשקעה "הפניקס אינווסט", אימצה מדיניות השקעה ביחס לשיקולי ESG אשר חלה על ההשקעות כאמור שמנוהלות על ידה.

² סעיפים 9(א)(12) ו-11(ג) לפרק 4 לחלק 2, בשער 5 לחוזר המאוחד "ניהול נכסי השקעה", שפורסם על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
³ בין היתר באמצעות היועץ החיצוני כמפורט להלן.

- 2.7. היבטי ממשל תאגידי, לרבות תהליכי בקרה ופיקוח, ביצועי הדירקטוריון, עצמאותו, היבטי שכר ותגמול נאותים, גיוון הדירקטוריון ועוד;
- 2.8. שילוב של תהליכי ואסטרטגיית ESG והיבטי השקיפות.

3. ככלל, קבוצת הפניקס רואה חשיבות בביצוע השקעות המתחשבות בשיקולי ESG והיא תביא שיקולים אלה בחשבון בטרם תתבצע החלטות השקעה. במסגרת זאת וכחלק ממכלול השיקולים, קבוצת הפניקס תפעל לאתר "השקעות אימפקט", קרי השקעות שמטרתן לייצר השפעה חברתית וסביבתית חיובית מדידה, לצד רווח כלכלי. יובהר כי 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 ומתוך ראייה כללית רחבה של ההשקעות המנוהלות על ידי קבוצת הפניקס.

4. קבוצת הפניקס מאמינה כי להשקעות ESG היכולת להניע תהליכים סביבתיים וחברתיים חיוביים, זאת לצד ניהול סיכונים והזדמנויות השקעה טובות. בהתאם, קבוצת הפניקס תשאף שהחברות בהן היא משקיעה ינהלו את סיכוני ה-ESG המהותיים שלהן, ויפעלו בשקיפות מול מחזיקי העניין. 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 בהם משקיעים ומידת השקיפות הנהוגה על ידם.

השקעות סחירות

5. קבוצת הפניקס התקשרה עם יועץ חיצוני אשר הינו בעל ניסיון עשיר בניתוח חברות לפי מתודולוגיית ESG, במסגרת זו מספק היועץ החיצוני לקבוצת הפניקס דוחות ביחס לתאגידים ישראלים אשר ניירות הערך שלהם מוחזקים כיום על ידי קבוצת הפניקס וכן ביחס לתאגידים ישראלים אשר קבוצת הפניקס שוקלת לרכוש/ להשקיע בהם. הערכת החברות על ידי יועץ החיצוני מתבססת על מתודולוגיה סדורה הכוללת בחינה של חמישה פרמטרים עיקריים המפורטים להלן:

5.1. הערכה של התנהלות החברה על פי פרמטרים בתחומי סביבה, חברה וממשל תאגידי. ממשל תאגידי ייבדק ביחס לנושאי מניעת שחיתות והן ביחס לתפקוד ועצמאות הדירקטוריון;

5.2. אירועים חריגים – מעקב שוטף אחר אירועים בהם החברה מעורבת, הערכת חומרתם ואופן התנהלות החברה ביחס אליהם;

5.3. סיכוני אקלים – בחינה של הערכות החברה לנושא ומאמציה להפחית את השפעתם;

5.4. בחינת השקעה בחברה הפועלת בתחומים הנתפסים כבעייתיים בפרספקטיבת ESG – בבחינת השקעה בחברות הפועלות בתחומים כאמור, תשים קבוצת הפניקס דגש מיוחד לאופן התנהלות החברה בהוראות הרגולציה החלות עליה ובתוך כך, יישום מנגנונים להפחתת השפעה שלילית על הסביבה והחברה לפי העניין, תוך בחינה השוואתית לחברות אחרות הפועלות בתחום ולמדדי התייחסות רלוונטיים (מדדי זיהום, פליטה וכיוצ"ב).

5.5. מוצרים ושירותים חיוביים: מיפוי שירותים ומוצרים אשר עונים על יעדי האו"ם לפיתוח בר-קיימא (Sustainable Development Goal) והינם רלוונטיים לפעילות המגזר העסקי.

יצוין כי שלושת הפרמטרים הראשונים לעיל, ישוקללו בציון ה-ESG הסופי של החברה, ושני הפרמטרים האחרונים ישמשו ככלים לסינון והעדפה.

6. ביחס להשקעות סחירות בחו"ל, החלטות ההשקעה מתבצעות בהסתמך, בין היתר, על סקירת ודירוג חברות בחו"ל, על פי מודל ESG ממערכות מסחר בינלאומיות, וכן תוך הסתמכות על גופי מחקר בעלי ניסיון וידע נרחב בנושא.

7. 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 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 לאישור.

השקעות לא סחירות

8. ביחס להשקעות לא סחירות, לרבות בתחומי הנדל"ן, האשראי, הקרנות, האנרגיה ותחנות כוח וכיוצ"ב, קבוצת הפניקס גיבשה שאלון מנחה לבדיקת נאותות 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.

9. מטרת השאלון לספק תמונה מלאה בדבר יישום שיקולי ESG בפעילות החברות האמורות, כך שניתן יהיה לקבל החלטת השקעה על בסיס הנתונים שיתקבלו וינתחו על ידי מנהלי ההשקעות טרם קבלת החלטת השקעה, וזאת לצד שיקולים כלכליים, עסקיים, מיסויים

ואחרים. במקרים שבהם קבוצת הפניקס תסבור שאין לה את המומחיות הנדרשת, היא תשקול להתקשר עם יועץ בתחום שיספק לה את מלוא המידע הנדרש, ובהקשר זה נציין כי תחום האנרגיה ותחנות הכוח הינו תחום שדורש מומחיות ייחודית כאמור.

10. על בסיס המענה שיינתן לשאלון, יבחנו מנהלי ההשקעות את הצורך בקבלת פרטים ואסמכתאות נוספות ביחס לממצאים שנמצאו. במסגרת המענה לשאלון וניתוחו, יינתן משקל שונה לכל רכיב בהתאם למהותיותו כפונקציה של תחום פעילות החברה הנבחנת ואתגריה העיקריים, איכות הממצא, ובהתאם לשיקול דעת מנהלי ההשקעות הרלוונטיים, 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.

11. בעת התקשרות עם נותן שירות במיקור חוץ לשירותי ניהול השקעות, קבוצת הפניקס תבחן את נהלי העבודה של מנהל ההשקעות החיצוני, בין היתר בנושאי איסור הלבנת הון ו-ESG, ותעבוד על התאמתם לצרכיה ומדיניותה.

חשיפה לסיכונים אקלים

12. שינוי אקלים כאמור מהווה מגמה משמעותית בעלת השפעה על חברות עסקיות. כתוצאה ממגמה זו, ארגונים עסקיים בארץ ובעולם חשופים לסיכונים אקלים פיזיים וסיכונים טרנספורמציה. סיכונים פיזיים מתחלקים לסיכונים אקוטניים (כגון הצפות, שריפות, עליית גובה פני הים ועוד) וסיכונים כרוניים (כגון עליית הטמפרטורה הגלובלית). סיכונים טרנספורמציה הם הסיכונים שנובעים ממעבר גלובלי לכלכלה דלת פחמן – תהליך אשר מייצר סיכונים (והזדמנויות) למודל העסקי, מוצרים ושירותים וכן סיכונים למודל ההפעלה (כגון מעבר לדלקים נקיים יותר, מיסוי פליטות, רגולציה מגבילה ועוד). יצוין כי כל חברה עסקית חשופה לסיכונים פיזיים וסיכונים מעבר ולכן נדרשת לנהל את הסיכונים הללו וכן לדווח עליהם על פי דרישה של רגולטורים רבים. קבוצת הפניקס כגוף פיננסי משמעותי הינו שחקן משמעותי ביצירת טרנספורמציה של המשק הישראלי בהיותו קטליזטור של המשק העסקי. ניהול סיכונים אקלים לגבי עצמה, ולגבי חברות בתיק ההשקעות שלה ולגבי לקוחות הביטוח, מעמיד את קבוצת הפניקס במוקד העשייה להתמודדות עם משבר האקלים והשלכותיו. לאור זאת, קבוצת הפניקס שוקלת בזהירות השקעות אשר בניתוח כדאיות העסקה (אנליזה) עולה כי הן חשופות לסיכונים אקלים, וזאת בהתאם למדרג סמכויות שמאשר על ידי האורגנים בקבוצת הפניקס בהתאם לטיב הממצא והיקפי ההשקעה המבוקשים.

הימנעות מהשקעות בסקטורים מסוימים

13. 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, בהתאם למבנה העסקה, טיב העסקה והסקטור בו משקיעים, וזאת בשים לב לחובת הנאמנות כלפי עמיתה ומבוטחיה.

מבלי לגרוע מכלליות האמור, קבוצת הפניקס לא תבצע השקעות בחברות אשר קיימות אינדיקציות משפטיות לכך שהן מפרות במישרין נורמות בינלאומיות בסיסיות כגון מניעת עינויים, מניעת עבדות וסחר בבני אדם, סחר לא חוקי בנשק, הפרת חוקי עבודה בנושא העסקת ילדים וכיו"ב.

כללי

14. 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 היבטי ESG רבים.

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

16. 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.