

Tirgus pieprasījums pēc ilgtspējīgiem ieguldījumiem ir ļoti apjomīgs.

Ilgspējas dati jāizmanto atbilstoši Ilgtspējīgu finanšu informācijas atklāšanas regulas (SFDR) ziņošanas mērķim, jo īpaši attiecībā uz obligātajiem PAI (principa nelabvēlīgās ietekmes rādītāji būtībā ir obligāto rādītāju un mērījumu kopums, kuru mērķis ir parādīt finanšu tirgus dalībniekiem, kā konkrēti ieguldījumi rada ilgtspējības riskus)

Saskaņā ar Globālās ilgtspējīgu ieguldījumu alianses (Global Sustainable Investment Alliance - GSIA) datiem ilgtspējīgu ieguldījumu vērtība lielākajos finanšu tirgos pasaulē ir 35,3 triljoni ASV dolāru, un tie veido 36 % no visiem profesionāli pārvaldītajiem aktīviem ASV, Kanādā, Japānā, Austrālijā un Eiropā. Un šis tirgus turpina augt. Pēdējos divos gados vien ir vērojams 15 % pieaugums. Turklāt nesen veiktais FTSE Russell, LSEG (LSEG ir vadošais pasaules finanšu tirgu infrastruktūras un datu sniedzējs), tāpat kā Refinitiv, pētījums liecina, ka aktīvu īpašnieki īpaši vēlas palielināt savus līdzekļus ilgtspējīgiem ieguldījumiem: "Mūsu pētījums apstiprina, ka ilgtspējīgi ieguldījumi ir kļuvuši par daļu no vispārpieņemto investīciju plūsmas: 86 % aktīvu īpašnieku visā pasaulē savās ieguldījumu stratēģijās īsteno ilgtspējīgus ieguldījumus (salīdzinājumā ar 76 % 2021. gadā).

Šīs pieaugošās tendences ietvaros 44 % respondentu iekļauj ilgtspējīgu ieguldījumu un klimata apsvērumus savos stratēģiskās aktīvu sadales (SAA) modeļos vai sistēmās, salīdzinot ar 33 % 2021. gadā." Aktīvu īpašnieki bieži darbojas kā vadošie faktori institucionālo ieguldījumu tirgū, jo aktīvu pārvaldnieki apkalpo aktīvu īpašnieku kopienu.

Lai apmierinātu šo pieprasījumu, daži aktīvu pārvaldnieki, iespējams, samazina ilgtspējīgu fondu izveides izmaksas. Novērtējot 15 000 fondu un to klasifikāciju saskaņā ar Ilgtspējīgu finanšu informācijas atklāšanas regulu (SFDR), Clarity AI pievērsās Regulas 9. pantā noteiktajiem fondiem grupā, kur ir pietiekama informācija par vismaz 80 % to īpašumtiesību. Clarity AI veiktais pētījums liecina, ka daudzi 9. pantā minētie fondi varētu neatbilst regulas kritērijiem, kas nosaka, ka tie nenodara būtisku kaitējumu.

SFDR (Ilgtspējīgu finanšu informācijas atklāšanas regulā) ir trīs galvenie kritēriji, lai definētu ilgtspējīgu ieguldījumu:

1. Tam ir jāveicina vides vai sociālā mērķa sasniegšana
2. Tas nedrīkst būtiski kaitēt citiem vides vai sociālajiem mērķiem (DNSH)
3. Ieguldījumu saņēmējam uzņēmumam jāievēro labas pārvaldības principi (GG).

Lai organizāciju klasificētu kā ilgtspējīgu ieguldījumu, tai jāatbilst visiem trim iepriekš minētajiem kritērijiem, un jaunākajās vadlīnijās par 9. pantā norādītajiem fondiem ir ierosināts, ka fondos jābūt gandrīz 100 % ilgtspējīgu ieguldījumu.

Lai gan ir sagaidāms, ka neliels ieguldījumu īpatsvars uzņēmumos, kas nav ilgtspējīgi, Clarity AI konstatēja, ka gandrīz 20 % no analizētajiem 9. pantā minētajiem fondiem vairāk nekā 10 % ir ieguldījumi uzņēmumos, kas ir pārkāpuši ANO Globālā līguma principus (ANO Globālais līgums ir brīvprātīga iniciatīva, kuras pamatā ir uzņēmumu vadītāju apņemšanās īstenot universālus ilgtspējības principus) vai OECD pamatnostādnes starptautiskajiem uzņēmumiem. 40 % ir vairāk nekā 5 % riska darījumu.

Turklāt 9. pantā minēto fondu emitenti pēdējā laikā ir brīvprātīgi samazinājuši to klasifikāciju līdz 8. pantam. "Vairāk nekā desmitā daļa no visiem 9. panta fondiem - nedaudz mazāk nekā 130 - kopš 2022. gada novembra sākuma ir paziņojuši par plāniem atteikties no šīs klasifikācijas. To vidū ir daudzi ETF, kas seko Parīzes (PAB) un Klimata pārejas etaloniem (CTB) (Klimata etalons ir definēts kā ieguldījumu rādītājs, kas ietver konkrētus mērķus, kuri saistīti ar siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisiju samazināšanu un pāreju uz ekonomiku ar zemu oglekļa dioksīda emisiju līmeni)," norāda Responsible Investor. Amundi ir veikuši daudzas no šīm izmaiņām, un to rīcībā ir vairāk nekā 100 fondu šajā kategorijā, kuru kopējais pārvaldīto aktīvu apjoms šajos fondos ir aptuveni 45 miljardi eiro. Citi lielākie aktīvu pārvaldītāji, kas samazina fondu kategoriju, ir HSBC un UBS, bet ne tikai tie.

Jāņem vērā tirgū notiekošās pārmaiņas, lai atkārtoti novērtētu, kas īsti ir ilgtspējīgs ieguldījums. Vispamatotākās atbildes sniedz ticami dati, bez kuriem tie, kam ir pienākums sniegt pārskatus saskaņā ar SFDR (Ilgtspējīgas finansēšanas informācijas atklāšanas regula) Kļūdoties tos

var iesniegt arī neprecīzus. Jāņem vērā, ka daudzi ilgtspējības datu sniedzēji iegūst datus no publiski pieejamiem avotiem, nepielāgojot tos ES regulatīvajām prasībām. Tas var radīt šādus trūkumus:

1. Ilgtspējas datu pārskati bieži tiek formatēti mārketinga vajadzībām, nevis standartizētai datu vākšanai.
2. Cilvēki, kas apkopo datus no desmitiem tūkstošu avotu, var radīt datu kvalitātes problēmas.
3. Uzņēmumi ne vienmēr sniedz pārskatus precīzi saskaņā ar ieguldītāju SFDR prasībām.

Moderno tehnoloģiju izmantošana, lai atrisinātu šo problēmu, palīdz nodrošināt atbilstību regulatoru prasībām par "iespējami vislabāko" pārskatu sniegšanu.

To var ilustrēt ar konkrētu datu kļūdu piemēru, šajā gadījumā saistībā ar SFDR PAI 8 - Emisijas ūdenī:

Attiecībā uz Covestro daži pakalpojumu sniedzēji izmanto vērtību 728 kt emisiju ūdenī. Vērtībai vajadzētu būt 0,29kt (2 500 reižu mazākai), kas atbilst tikai fosfātu, nitrātu un smago metālu vērtībām, kā noteikts regulā. 728kt ietver neorganiskos sāļus, kas saskaņā ar regulu nav jāiekļauj.

PAI - principa nelabvēlīgās ietekmes rādītāji būtībā ir obligāto rādītāju un mērījumu kopums, kuru mērķis ir parādīt finanšu tirgus dalībniekiem, kā konkrēti ieguldījumi rada ilgtspējības riskus

Clarity AI komanda ir konstatējusi arī problēmas ar datiem, kas attiecas uz pieciem citiem obligātajiem SFDR PAI - 4., 7., 9., 10. un 11. numuru:

PAI 4 - Riska darījumi ar fosilā kurināmā nozares uzņēmumiem: Datu problēmas, kas radušās, izmantojot esošās metodes fosilā kurināmā riska darījumu datiem, neņemot vērā SFDR regulas specifikācijas (piemēram, izplatīšana, tirdzniecība).

PAI 7 - negatīva ietekme uz bioloģiskās daudzveidības platībām: Datu problēmas, kas izriet no tā, ka tiek ņemta vērā tikai uzņēmumu bioloģiskās daudzveidības aizsardzības politika, neiekļaujot strīdus vai atrašanās aizsargājamo teritoriju tuvumā.

PAI 9 - Bīstamo atkritumu īpatsvars: Datu problēmas, kas izriet no tā, ka nav ņemti vērā radioaktīvie atkritumi, kā to pieprasa noteikumi.

PAI 10 - UNGC un OECD pamatnostādņu pārkāpumi: Datu problēmas, kas izriet no tā, ka tiek izmantoti strīdus gadījumi, kas nav pierādīti pārkāpumi, strīdus gadījumi netiek izmantoti vispār vai tiek izmantotas tikai UNGC pamatnostādnes (t.i., netiek izmantotas gan UNGC, gan OECD pamatnostādnes).

PAI 11 - Procesu trūkums, lai ievērotu UNGC un OECD pamatnostādnes: Datu problēmas, kas izriet no tā, ka tiek ņemts vērā tikai tas, vai uzņēmumi ir parakstītāji, un netiek vērtēts, vai uzņēmumos ir ieviesti procesi.

Tā kā SFDR prasības ir ļoti specifiskas, finanšu tirgus dalībniekiem, kuriem ir pienākums sniegt ziņojumus, būtu jāapsver priekšrocības, ko sniedz ziņošanas pakalpojumu sniedzēji, kuri izmanto regulējumam piemērotas progresīvas tehnoloģijas.