



Γνωστοποιήσεις αειφορίας

Piraeus Private Banking ESG Balanced Fund

Οκτώβριος 2024

Πειραιώς Asset Management

Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Άδεια λειτουργίας : ΕΚ 6/378/14 4 2006

Εποπτική Αρχή: Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς

Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000

ΑΦΜ 999081601

Λεωφ. Συγγρού 87, 117 45 Αθήνα

T: 210 328 82 22 | F: 210 328 86 90

piraeusaedak@piraeusbank.gr

www.piraeusaedak.gr



Γνωστοποιήσεις αειφορίας

(αρ. 10 Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088)

Οι παρακάτω πληροφορίες αφορούν το:

«PIRAEUS PRIVATE BANKING ESG BALANCED FUND»

LEI: 213800NLJQZF8L2GQH25

Κωδικός ISIN κατηγορίας μεριδίων P: GRF000329000

Κωδικός ISIN κατηγορίας μεριδίων I: GRF000330008

α) Περίληψη

Το παρόν έγγραφο παρέχει πληροφορίες σχετικά με το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο (Α/Κ) ως προς τον Κανονισμό SFDR (2019/2088 (ΕΕ)). Δεν είναι διαφημιστικό υλικό και οι πληροφορίες απαιτούνται από το κανονιστικό πλαίσιο.

Το Α/Κ προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο αειφόρες επενδύσεις. Ωστόσο, τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου θα διατίθεται σε αειφόρες επενδύσεις.

Το Α/Κ κατά την επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων στα οποία επενδύει λαμβάνει υπόψη και αξιολογεί το βαθμό συμμόρφωσης και υιοθέτησης των Αρχών Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης [Environmental, Social, and Governance (ESG)].

Η επενδυτική στρατηγική του Α/Κ λαμβάνει υπόψη τρεις (3) ομάδες παραγόντων αειφορίας (sustainability factors) που εμπλέκονται με την αξιολόγηση μίας επενδυτικής απόφασης οι οποίοι σχετίζονται με την αλληλεπίδραση ενός εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου με το φυσικό περιβάλλον (environmental factors), με τις πρακτικές ενός εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου που έχουν αντίκτυπο στον χώρο εργασίας, στην κοινωνία ή στην κοινότητα (social factors) και με τον τρόπο διακυβέρνησης ενός εκδότη χρηματοπιστωτικού μέσου (governance factors).

Πριν την αρχική επένδυση τα χρηματοπιστωτικά μέσα αξιολογούνται ώστε να είναι σε συμμόρφωση με τον επενδυτικό σκοπό του Α/Κ.

Η Διεύθυνση Επενδύσεων χρησιμοποιεί στοιχεία που παρέχονται για την αξιολόγηση του βαθμού συμμόρφωσης και υιοθέτησης των Αρχών ESG από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και οργανισμούς πληροφόρησης (ενδεικτικά το Bloomberg), αλλά και τις εκθέσεις περί ESG που δημοσιεύονται στις ιστοσελίδες των εκδοτών των προς επένδυση τίτλων.

Το γεγονός πως δεν υπάρχουν ακόμη επαρκή διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας από τους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στο Α/Κ, αποτελεί καταλυτικό παράγοντα ως προς την διαθεσιμότητα των δεδομένων.

Κατά την επιλογή των προς επένδυση χρηματοπιστωτικών μέσων αξιολογούνται οι εκδότες τους ως προς τις πολιτικές που εφαρμόζουν σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων τους και ο τρόπος διακυβέρνησης που ακολουθούν μέσω των Ετήσιων Εκθέσεων περί βιωσιμότητας που θέτουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.



β) Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Αυτό το Α/Κ προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο αειφόρες επενδύσεις. Ωστόσο, τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου θα διατίθεται σε αειφόρες επενδύσεις.

Για να εξασφαλιστεί ότι οι αειφόρες επενδύσεις δεν προκαλούν σημαντική επιβάρυνση σε περιβαλλοντικό ή/και κοινωνικό στόχο (αρχή μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας - 'Do Not Significant Harm', DNSH), ελέγχονται οι παρακάτω δείκτες βιωσιμότητας:

- I. Εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων δεν συμπεριλαμβάνονται.
- II. Δεν συμπεριλαμβάνονται εταιρίες που υποπίπτουν σε σοβαρές παραβιάσεις στις Αρχές του Παγκόσμιου Συμφώνου (Global Compact) και στις Κατευθυντήριες Οδηγίες για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) και στις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρώπινων Δικαιωμάτων.
- III. Δεν συμπεριλαμβάνονται εταιρίες με έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα, βιολογικά όπλα¹).
- IV. Δείκτες ταξινόμησης για την μη πρόκληση σημαντικής βλάβης (DNSH). Εξετάζονται τα εκτιμώμενα ποσοστά επιτυχίας για το DNSH στους έξι περιβαλλοντικούς στόχους της ταξινόμησης:
 1. Μετριασμός κλιματικής αλλαγής,
 2. Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή,
 3. Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων,
 4. Μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία,
 5. Πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης,
 6. Προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Το ποσοστό επιτυχίας αντιπροσωπεύεται από το ποσοστό των υποκείμενων δοκιμών που πέρασε η αντίστοιχη επένδυση, όπου το 100% αντιπροσωπεύει μια πλήρη επιτυχία. Ο μέσος όρος των ως άνω δεικτών ταξινόμησης θα πρέπει να ξεπερνά το 50%.
- V. Εξετάζεται η απόδοση του εκδότη/ επένδυσης ως προς τα πρότυπα που ακολουθεί για την ορθή διακυβέρνηση δυνάμει της σχετικής μεθοδολογίας του Bloomberg (Κατώτατη απόδοση 40%).
- VI. Λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (Principal Adverse Impacts – SFDR-DNSH).
- VII. Κατώτατο όριο ESG score το 3 με βάση την μεθοδολογία του Bloomberg και του ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

¹ Εκδότες που εμπλέκονται στην παραγωγή, πώληση, αποθήκευση πυρηνικών όπλων κρατών που δεν είναι συμβαλλόμενα μέρη στη Συνθήκη για τη μη Διάδοση των πυρηνικών όπλων: <https://disarmament.unoda.org/wmd/nuclear/npt/>



Το Α/Κ λαμβάνει υπόψη, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα PAIs και για την παρακολούθηση των περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών:

- Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου
- Ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις (investees)
- Ανθρακικό Αποτύπωμα
- Ύπαρξη μη εναρμόνισης στις αμοιβές λόγω φύλου (Unadjusted gender pay gap)
- Εκπροσώπηση των φύλων στο Διοικητικό Συμβούλιο
- Επενδύσεις σε εταιρείες χωρίς πολιτικές διαχείρισης υδάτων
- Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα

Οι ως άνω δείκτες δυσμενών επιπτώσεων παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση και αξιολογούνται οι παρατηρούμενες μεταβολές στα στοιχεία.

γ) Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεων του, τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών κυρίως της διεθνούς και δευτερευόντως της εγχώριας κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς, οι οποίες αξιολογούνται μεταξύ άλλων και βάσει κινδύνων βιωσιμότητας και παραγόντων αειφορίας που σχετίζονται με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση - Environmental, Social, and Governance (ESG).

Το Α/Κ προωθεί περιβαλλοντικά ή/ και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις με κριτήρια Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης [Environmental, Social, and Governance (ESG)]. Το Α/Κ επενδύει τουλάχιστον το 10% του συνολικού ενεργητικού του σε αειφόρες επενδύσεις.

Το Α/Κ προωθεί τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που περιγράφονται κατωτέρω:

Περιβάλλον (E): περιλαμβάνει παράγοντες όπως τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, την ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, το ανθρακικό αποτύπωμα, την κλιματική αλλαγή, καθώς και την ύπαρξη πολιτικών διαχείρισης υδάτων.

Κοινωνία (S): περιλαμβάνει παράγοντες όπως πολιτικές για την υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων, η ύπαρξη μη εναρμόνισης στις αμοιβές λόγω φύλου, τα ανθρώπινα δικαιώματα και τις ίσες ευκαιρίες για όλους τους εργαζομένους.

Η αξιολόγηση πραγματοποιείται μέσω της παρακολούθησης των PAI δεικτών. Επιπλέον, χρησιμοποιείται ο χάρτης SASB για την ταυτοποίηση των σημαντικών περιβαλλοντικών παραγόντων ESG που επηρεάζουν κάθε εταιρία.

Το Α/Κ κατά τις επενδύσεις του λαμβάνει υπόψη και αξιολογεί το βαθμό συμμόρφωσης και υιοθέτησης των Αρχών Περιβαλλοντικής, Κοινωνικής και Εταιρικής Διακυβέρνησης Environmental, Social, and Governance (ESG).



Δεν έχει οριστεί για το Α/Κ συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/ και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ.

δ) Επενδυτική Στρατηγική

Η Εταιρία Διαχείρισης του Α/Κ "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" συμμορφώνεται κατά τη διαχείριση του Α/Κ με τα προβλεπόμενα στην Πολιτική ESG, η οποία είναι διαθέσιμη δωρεάν στην ιστοσελίδα της www.piraeusaedak.gr.

Επενδυτικό σκοπό του Αμοιβαίου Κεφαλαίου αποτελεί η αύξηση της αξίας των επενδύσεων του, τόσο από εισόδημα όσο και από υπεραξία, μέσω των τοποθετήσεων του ενεργητικού του σε ένα ευρύ φάσμα κινητών αξιών κυρίως της διεθνούς και δευτερευόντως της εγχώριας κεφαλαιαγοράς και χρηματαγοράς, οι οποίες αξιολογούνται μεταξύ άλλων και βάσει κινδύνων βιωσιμότητας και παραγόντων αειφορίας που σχετίζονται με το Περιβάλλον, την Κοινωνία και την Εταιρική Διακυβέρνηση - Environmental, Social, and Governance (ESG).

Για την υλοποίηση του σκοπού του, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί την εξής επενδυτική πολιτική: επενδύει κυρίως σε μετοχές και ομόλογα του εξωτερικού. Οι επενδύσεις σε μετοχικές αξίες καταλαμβάνουν ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του καθαρού ενεργητικού του και αφορούν κυρίως επιλεγμένες μετοχές εταιριών μεγάλης & μεσαίας κεφαλαιοποίησης των Η.Π.Α. και της Ευρωπαϊκής Ένωσης που έχουν αξιολογηθεί και με βάση τα ESG κριτήρια. Επίσης, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει και σε μετοχές νεοεισηγμένων εταιριών. Επιπρόσθετα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει σε ομόλογα σε ευρώ σε ποσοστό τουλάχιστον 10% επί του καθαρού ενεργητικού του των οποίων οι εταιρικοί εκδότες έχουν επίσης αξιολογηθεί και με βάση τα ESG κριτήρια, καθώς και σε προϊόντα της χρηματαγοράς. Η επένδυση σε καθεμία από τις ανωτέρω κατηγορίες (μετοχές, ομόλογα και μέσα χρηματαγοράς) δεν δύναται να υπερβαίνει το 65% του καθαρού ενεργητικού του. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται επίσης να επενδύει δευτερευόντως και σε μερίδια ή μετοχές Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ), καθώς και να κατέχει ρευστά διαθέσιμα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο απευθύνεται σε επενδυτές που έχουν μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και επιζητούν να τοποθετηθούν σε ένα ευρείας διασποράς χαρτοφυλάκιο κατανομής περιουσίας στις διεθνείς αγορές.

Η ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων έχει συμπληρωματικό χαρακτήρα στην υφιστάμενη θεσμοθετημένη επενδυτική διαδικασία και αποσκοπεί στην επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/ και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ. Συνδυάζει ποιοτικές και ποσοτικές μεθόδους που ποικίλλουν ανάλογα με την κατηγορία επένδυσης, την γεωγραφική κατανομή και τον κλάδο.

Ταυτόχρονα, η Εταιρία Διαχείρισης του Α/Κ στοχεύει στην επένδυση σε κλάδους/γεωγραφικές περιοχές με θετικό αντίκτυπο στα θέματα ESG. Στόχος είναι να μειωθεί η έκθεση ενός χαρτοφυλακίου σε κινδύνους ESG με την προσαρμογή των μοντέλων αποτίμησης, του πιστωτικού κινδύνου και γενικά με τη διαχείριση του κινδύνου.

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/ και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ είναι τα ακόλουθα:

- Ελάχιστο ποσοστό Επένδυσης 10% σε Αειφόρες Επενδύσεις. Ως προς τις αειφόρες επενδύσεις εφαρμόζονται συγκεκριμένοι δείκτες βιωσιμότητας (παρατίθενται ανωτέρω υπό β).
- Διασφάλιση ότι ως προς το μέρος του χαρτοφυλακίου που προωθεί περιβαλλοντικά ή και κοινωνικά χαρακτηριστικά, ήτοι τουλάχιστον 80% του χαρτοφυλακίου του Α/Κ, πληρούνται οι προϋποθέσεις που παρατίθενται κατωτέρω (υπό στ).

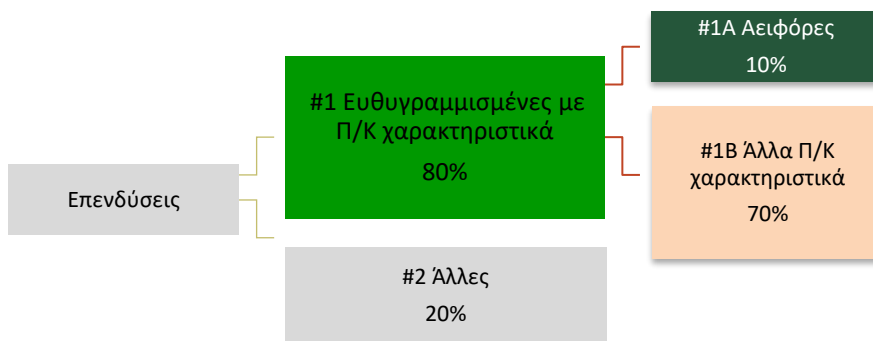


Για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, αξιολογούνται, μεταξύ άλλων, οι δομές διαχείρισης, όπως η ανεξαρτησία του διοικητικού συμβουλίου, η ίση αντιμετώπιση στα δικαιώματα των μετόχων, η ύπαρξη κώδικα συμπεριφοράς, η επιβολή κανονιστικών προστίμων, οι εκθέσεις των ορκωτών ελεγκτών, η ύπαρξη πολιτικής αποδοχών, καθώς και η θέσπιση όλων των προβλεπόμενων από το οικείο κανονιστικό πλαίσιο οργάνων ή/και επιτροπών, η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου σε συνάρτηση με την ανάγκη για διαφορετικότητα, καθώς και τυχόν πρόστιμα σε συνάρτηση με την φορολογική συμμόρφωση. Για την αξιολόγηση αυτών των πρακτικών, η εταιρία διαχείρισης του Α/Κ αντλεί σχετικά δεδομένα από τρίτο πάροχο δεδομένων (Bloomberg), καθώς και από τις εκθέσεις βιωσιμότητας περί ESG των εκδοτών που δημοσιεύονται στις ιστοσελίδες τους.

Όταν αναδεικνύονται θέματα σχετικά με τα παραπάνω, ελέγχεται κατά πόσο εκδότης έχει λάβει μέτρα αποκατάστασης ή διορθωτικά μέτρα εντός εύλογου χρονικού πλαισίου σε συνάρτηση με την Πολιτική ESG της εταιρίας διαχείρισης του Α/Κ.

ε) Ποσοστό Επενδύσεων

Το Α/Κ έχει επενδυτική στρατηγική που προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά, όπως περιγράφονται στο Άρθρο 8 του Κανονισμού 2019/2088 (SFDR), χωρίς να έχει ως στόχο του βιώσιμες/αειφόρες επενδύσεις. Ωστόσο, τουλάχιστον το 10% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου θα διατίθεται σε αειφόρες επενδύσεις. Οι πληροφορίες σχετικά με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που πρέπει να γνωστοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 επισυνάπτονται στο Παράρτημα Ι του ενημερωτικού δελτίου του Α/Κ, το οποίο είναι διαθέσιμο δωρεάν στην ελληνική γλώσσα στην ιστοσελίδα της Εταιρίας Διαχείρισης "ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ" (www.piraeusaedak.gr).



στ) Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Πριν την αρχική επένδυση τα χρηματοπιστωτικά μέσα αξιολογούνται ώστε να είναι σε συμμόρφωση με τον επενδυτικό σκοπό του Α/Κ. Κατά το στάδιο επιλογής τα χρηματοπιστωτικά μέσα κατατάσσονται με βάση το ESG score τους. Η συμμόρφωση με τους δείκτες βιωσιμότητας που έχουν οριστεί για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/ και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ και αφορά τουλάχιστον το 80% του χαρτοφυλακίου του Α/Κ, παρακολουθείται συνεχώς από την Διεύθυνση Επενδύσεων της Εταιρίας Διαχείρισης του Α/Κ.

Το Α/Κ επενδύει ενεργά σε τομείς με θετικές επιπτώσεις και ευκαιρίες ανάπτυξης.

Ειδικότερα, το Α/Κ προκειμένου να διασφαλίσει ότι προωθεί τα προαναφερόμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:



- ✓ Χρησιμοποιεί φίλτρο αποκλεισμού.

Το Α/Κ εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού, με τα οποία αποφεύγεται η έκθεση που έχουν οι αρνητικές περιβαλλοντικές και κοινωνικές εκβάσεις, εξαιρώντας τις άμεσες επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα που δραστηριοποιούνται σε τομείς όπως:

- Αμφιλεγόμενα όπλα² (απόλυτο): δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, διανομή ή εμπορία αμφιλεγόμενων όπλων (στο 100% του χαρτοφυλακίου του Α/Κ)
 - Διεθνή πρότυπα και κανονισμοί: δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που υποπίπτουν σε σοβαρές παραβιάσεις διεθνών προτύπων και κανονισμών (αναφέρονται χαρακτηριστικά: το Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ³, οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ⁴, οι κατευθυντήριες αρχές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα⁵).
- ✓ Εφαρμόζει θετικό φίλτρο (βλ. αναλυτικά την Πολιτική ESG της εταιρίας διαχείρισης του Α/Κ που είναι αναρτημένη στην ιστοσελίδα <https://www.piraeusaedak.gr/kanonistikes-pliories/sfdr>). Πραγματοποιείται μια ολοκληρωμένη αξιολόγηση των επενδύσεων προκειμένου να εντοπιστούν και να επιλεγούν οι ηγέτες σε θέματα ESG. Χρησιμοποιείται ένα ευρύ φάσμα ποσοτικών και ποιοτικών δεδομένων σε συνδυασμό με δείκτες μέτρησης απόδοσης, βαθμολογίες ESG και πρότυπα διακυβέρνησης. Οι εταιρίες με τις καλύτερες επιδόσεις ανά κλάδο ή οι εταιρίες που κρίνεται πως καταβάλλουν τη μεγαλύτερη προσπάθεια για την εκπλήρωση των material κριτηρίων ESG του κλάδου τους κατατάσσονται στην κορυφή των κατατάξεων και θεωρούνται Ηγέτες (best in class).
 - ✓ Πραγματοποιείται αξιολόγηση προκειμένου να ελεγχθεί κατά πόσο οι εταιρίες στις οποίες διενεργούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.
 - ✓ Παρακολουθούνται, μεταξύ άλλων, οι κατωτέρω δείκτες δυσμενών επιπτώσεων (PAI):
 - Εκπομπές αερίων θερμοκηπίου
 - Ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των εταιριών στις οποίες γίνονται επενδύσεις (investees)
 - Ανθρακικό Αποτύπωμα
 - Ύπαρξη μη εναρμόνισης στις αμοιβές λόγω φύλου (Unadjusted gender pay gap)
 - Εκπροσώπηση των φύλων στο Διοικητικό Συμβούλιο
 - Επενδύσεις σε εταιρίες χωρίς πολιτικές διαχείρισης υδάτων
 - Έλλειψη πολιτικής για τα ανθρώπινα δικαιώματα

² Εκδότες που εμπλέκονται στην παραγωγή, πώληση, αποθήκευση πυρηνικών όπλων κρατών που δεν είναι συμβαλλόμενα μέρη στη Συνθήκη για τη μη Διάδοση των πυρηνικών όπλων: <https://disarmament.unoda.org/wmd/nuclear/npt/>

³ <https://www.unglobalcompact.org>

⁴ ΟΟΣΑ: Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης. <https://www.oecd.org/corporate/mne/>

⁵ https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/Intro_Guiding_PrinciplesBusinessHR.pdf



- ✓ Διασφαλίζεται ότι για τον οικείο εκδότη/ επένδυση υφίσταται κατώτατο όριο ESG score το 3 με βάση την μεθοδολογία του Bloomberg και του ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- ✓ Εξετάζεται η απόδοση του εκδότη/ επένδυσης ως προς τα πρότυπα που ακολουθεί για την ορθή διακυβέρνηση δυνάμει της σχετικής μεθοδολογίας του Bloomberg (Κατώτατη απόδοση 40%).
- ✓ Λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (Principal Adverse Impacts – SFDR-DNSH).
- ✓ Ως προς τις αειφόρες επενδύσεις (που ανέρχονται τουλάχιστον στο 10% του συνολικού ενεργητικού του Α/Κ) ελέγχονται επιπρόσθετα συγκεκριμένοι δείκτες βιωσιμότητας προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω επενδύσεις δεν προκαλούν σημαντική επιβάρυνση στο περιβάλλον ('DNSH').

Καθ' όλη την διάρκεια του Α/Κ η εταιρία διαχείρισης παρακολουθεί τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το Α/Κ, καθώς και την μέτρηση της επίτευξής τους, σύμφωνα με τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας:

1. Ελέγχεται το ποσοστό των επενδύσεων του χαρτοφυλακίου του Α/Κ που συμμορφώνεται με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του Α/Κ.
2. Παρακολουθούνται σε μηνιαία βάση οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων που αναφέρονται ανωτέρω και αξιολογούνται οι παρατηρούμενες μεταβολές στα στοιχεία.
3. Παρακολουθούνται οι μεταβολές στα ESG Scores, καθώς και οι μεταβολές στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Δεν έχει οριστεί για το Α/Κ συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Α/Κ.

ζ) Μεθοδολογίες

Η μεθοδολογία του ESG score είναι αυτή του Bloomberg και του ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η μεθοδολογία του Bloomberg αξιολογεί τη συγκεντρωτική απόδοση του εκδότη/επένδυσης στους τρεις Πυλώνες -Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση (ESG). Το Bloomberg ESG Score παρέχει μια αντικειμενική αξιολόγηση για το πόσο εκτεθειμένη είναι μια εταιρία στους κινδύνους και ευκαιρίες ESG που μπορεί να έχουν αντίκτυπο στην οικονομική απόδοση της. Ο εντοπισμός και η ιεράρχηση των θεμάτων ESG για την βαθμολόγηση λαμβάνει υπόψη γεωγραφικούς και κλαδικούς παράγοντες, βασίζεται σε κανόνες και υποστηρίζεται από την έρευνα του Bloomberg Intelligence (BI). Η μεθοδολογία εξετάζει πάνω από 30 θέματα ESG και δεκάδες επιμέρους θέματα, οργανωμένα με μια σαφή ιεραρχία αξιοποιώντας εκατοντάδες επιμελημένα σημεία δεδομένων ESG που έχουν κριθεί οικονομικά σημαντικά από παρόχους προτύπων όπως το SASB. Η βαθμολογία είναι ένας σταθμισμένος γενικευμένος μέσος όρος (μέσος όρος ισχύος) των βαθμολογιών του Πυλώνα, όπου τα βάρη καθορίζονται από την κατάταξη προτεραιότητας του πυλώνα. Η μεθοδολογία του ATHEX ESG Data Portal εξετάζει το ποσοστό (%) διαφάνειας που παρουσιάζουν οι εταιρείες ως προς τους δείκτες του Οδηγού Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Για την αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη οι Βασικοί (Core), οι Προηγμένοι (Advanced), οι Κλαδικοί (Sector-Specific) δείκτες του Οδηγού Δημοσιοποίησης Πληροφοριών ESG του Χρηματιστηρίου Αθηνών, καθώς επίσης και εάν η εταιρεία δημοσιοποιεί έκθεση βιώσιμης ανάπτυξης. Συνολικά αξιολογούνται 52 δείκτες με 86 επιμέρους μετρήσεις. Στην αξιολόγηση κάθε κλάδου λαμβάνονται υπόψη τουλάχιστον 55 μετρήσεις.

Για τα κρατικά ομόλογα, η ανάλυση επικεντρώνεται στη συνολική προσέγγιση της χώρας σε θέματα όπως η κλιματική αλλαγή, η βιωσιμότητα, κοινωνικά ζητήματα (π.χ. παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων ή



εργασιακά δικαιώματα) και ζητήματα διακυβέρνησης και διαφθοράς. Τα στοιχεία αντλούνται από το Bloomberg και από τη βάση δεδομένων της Παγκόσμιας Τράπεζας (τα οποία παρέχουν αξιολογήσεις σχετικά με την πολιτική σταθερότητα, την ελευθερία λόγου, την αποτελεσματικότητα της κυβέρνησης, το κράτος δικαίου, την ποιότητα των κανονιστικών ρυθμίσεων και τον έλεγχο της διαφθοράς). Η Διεύθυνση Οικονομικής Ανάλυσης του Ομίλου Πειραιώς έχει αναπτύξει εσωτερικό μοντέλο αξιολόγησης κρατών, το οποίο χρησιμοποιείται συμπληρωματικά προς ενδυνάμωση των αποτελεσμάτων.

Τέλος η εφαρμογή της στρατηγικής αποκλεισμού σε προσυναλλακτική βάση και σε συνεχή βάση αφορά το ποσοστό κατανομής σε περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του A/K.

Η απόδοση των δεικτών που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το A/K μετρώνται καθημερινά, αξιολογούνται μηνιαία και αναφέρονται ετησίως.

η) Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η Διεύθυνση Επενδύσεων χρησιμοποιεί στοιχεία που παρέχονται για το ESG από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και οργανισμούς πληροφόρησης. Ειδικότερα, οι πάροχοι των δεδομένων είναι το Bloomberg, το ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η Παγκόσμια Τράπεζα για τα κυβερνητικά ομόλογα. Επίσης, χρησιμοποιούνται στοιχεία και από τις εκθέσεις βιωσιμότητας των εταιριών περί ESG που δημοσιεύονται στις ιστοσελίδες τους. Τα στοιχεία αυτά μεταφέρονται σε Excel worksheet όπου υπολογίζονται τα ESG χαρακτηριστικά σε επίπεδο προϊόντος. Πραγματοποιείται μηνιαίος έλεγχος και παρακολούθηση μεταβολών των στοιχείων. Αυτό γίνεται μέσω ενός εσωτερικού reporting που μας δείχνει τις μεγάλες μεταβολές στα ESG scores και στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που παρακολουθούμε. Επίσης μετράμε μηνιαία την κάλυψη που υπάρχει σε κάθε δείκτη και σε κάθε επιμέρους score. Όταν η Διεύθυνση Επενδύσεων θεωρεί ότι τα δεδομένα από εταιρείες επενδύσεων ή τρίτους παρόχους δεδομένων ESG δεν είναι επικαιροποιημένα τότε συνεργάζεται στενά με τον πάροχο δεδομένων για τη βελτίωση της ακρίβειας και της επικαιροποίησης των δεδομένων.

θ) Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Οι περιορισμοί της μεθοδολογίας μας συνδέονται εξ' ορισμού με τη χρήση δεδομένων ESG. Η αξιολόγηση της Διεύθυνσης Επενδύσεων περιλαμβάνει, ενδεικτικά, την εξέταση των χρησιμοποιούμενων μεθοδολογιών τρίτων παρόχων, συμπεριλαμβανομένης της εξέτασης των προσεγγίσεων συλλογής και υπολογισμού, της ευθυγράμμισης με τα πρότυπα ή το πλαίσιο του κλάδου ή των κανονιστικών ρυθμίσεων, τα όρια σημαντικότητας και την προσέγγισή τους στα κενά δεδομένων.

Οι βιώσιμες επενδύσεις είναι ένας εξελισσόμενος χώρος, τόσο όσον αφορά την κατανόηση του κλάδου όσο και τα ρυθμιστικά πλαίσια τόσο σε περιφερειακή όσο και σε παγκόσμια βάση. Η Εταιρεία παρακολουθεί σε διαρκή βάση τις κανονιστικές εξελίξεις και επιδιώκει να εξελίξει τις επενδυτικές της μεθοδολογίες για να εξασφαλίζει ευθυγράμμιση με το δυναμικά μεταβαλλόμενο ρυθμιστικό περιβάλλον.

Η Εταιρεία βασίζεται στη συλλογή δεδομένων από εξειδικευμένες βάσεις και οργανισμούς πληροφόρησης (Bloomberg, ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες μετοχές στο Χρηματιστήριο Αθηνών και η Παγκόσμια Τράπεζα για τα κυβερνητικά ομόλογα).

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η έλλειψη επαρκών δεδομένων αποτελεί εμπόδιο για την ολοκληρωμένη εφαρμογή της Πολιτικής ESG. Ωστόσο, αυτή η αναποτελεσματικότητα της αγοράς αναμένεται να εξομαλυνθεί με την πάροδο του χρόνου. Σταδιακά, προς βελτιστοποίηση των λειτουργιών τους, αλλά και προς συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο, ολοένα και περισσότερες εταιρίες καλούνται να ασχοληθούν ενεργά με θέματα ESG και δεσμεύονται να παρέχουν αξιόπιστη πληροφόρηση σχετικά με κινδύνους και παράγοντες βιωσιμότητας.



Γνωρίζουμε αυτούς τους περιορισμούς, τους οποίους επιδιώκουμε να μετριάσουμε με παρακολούθηση των αντιπαραθέσεων.

ι) Δέουσα Επιμέλεια

Η συμπεριφορά των εταιρειών σε όλους τους τομείς της οικονομίας έχει καίρια σημασία για την επιτυχή μετάβαση σε μια κλιματικά ουδέτερη και πράσινη οικονομία συμπεριλαμβανομένων των στόχων που σχετίζονται με τα ανθρώπινα δικαιώματα και το περιβάλλον. Για τον σκοπό αυτόν απαιτούνται η εφαρμογή, στις αξιακές αλυσίδες τους, ολοκληρωμένων διαδικασιών μετριασμού των δυσμενών επιπτώσεων στα ανθρώπινα δικαιώματα και το περιβάλλον, η ενσωμάτωση της βιωσιμότητας στα συστήματα εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης και η εξέταση των επιχειρηματικών αποφάσεων με γνώμονα τις επιπτώσεις στα ανθρώπινα δικαιώματα, στο κλίμα και στο περιβάλλον, καθώς και στη μακροπρόθεσμη ανθεκτικότητα της εταιρείας.

Κατά την επιλογή των προς επένδυση αξιογράφων, εξετάζονται οι εκδότες των χρηματοπιστωτικών μέσων ως προς τις πολιτικές που εφαρμόζουν σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων τους και τον τρόπο διακυβέρνησης που ακολουθούν μέσω των Ετήσιων Εκθέσεων περί βιωσιμότητας που θέτουν στη διάθεση του επενδυτικού κοινού.

Οι βιώσιμες επενδύσεις είναι ένας εξελισσόμενος χώρος, τόσο όσον αφορά την κατανόηση του κλάδου όσο και τα ρυθμιστικά πλαίσια τόσο σε περιφερειακή όσο και σε παγκόσμια βάση. Η εταιρεία συνεχίζει να παρακολουθεί τις εξελίξεις στη συνεχή εφαρμογή από την ΕΕ του πλαισίου της για βιώσιμες επενδύσεις και επιδιώκει να εξελίξει τις επενδυτικές της μεθοδολογίες για να εξασφαλίζει ευθυγράμμιση καθώς αλλάζει το ρυθμιστικό περιβάλλον.

Πραγματοποιείται μηνιαίος έλεγχος και παρακολούθηση μεταβολών των στοιχείων. Αυτό γίνεται μέσω ενός εσωτερικού reporting που μας δείχνει τις μεγάλες μεταβολές στα ESG scores και στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που παρακολουθούμε. Επίσης μετράμε μηνιαία την κάλυψη που υπάρχει σε κάθε δείκτη και σε κάθε επιμέρους score. Όταν η Διεύθυνση Επενδύσεων θεωρεί ότι τα δεδομένα από εταιρείες επενδύσεων ή τρίτους παρόχους δεδομένων ESG δεν είναι επικαιροποιημένα ή ανακριβή, τότε συνεργάζεται στενά με τον πάροχο δεδομένων για τη βελτίωση της ακρίβειας και της επικαιροποίησης των δεδομένων.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει ρυθμίσεις στο πλαίσιο της διαδικασίας επενδυτικής διαχείρισης, καθώς και εκ των προτέρων και εκ των υστέρων ελέγχους για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του Α/Κ. Ο Διαχειριστής Κινδύνων είναι υπεύθυνος για την παρακολούθηση των τυχόν παρεκκλίσεων σε καθημερινή βάση, ειδοποιώντας τους διαχειριστές επενδύσεων προκειμένου να προβούν στις απαιτούμενες ενέργειες για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης του Α/Κ με τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του Α/Κ.

ια) Πολιτικές Ενεργού Συμμετοχής

Εξαιτίας του γεγονότος ότι το Α/Κ επενδύει κυρίως ομόλογα/μετοχές εξωτερικού, προς το παρόν δεν εφαρμόζονται πολιτικές ενεργού συμμετοχής σε επίπεδο εκδότη.

ιβ) Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το α/κ δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς.

