

Πολιτική ESG

Ημερομηνία τελευταίας επικαιροποίησης:

Ιανουάριος 2026

Ημερομηνία αρχικής δημοσίευσης: Μάρτιος 2021

ΙΣΤΟΡΙΚΟΤΗΤΑ			
<u>Αρμόδιο όργανο</u>	<u>Έκδοση</u>	<u>Ημερομηνία έγκρισης/ τροποποίησης</u>	<u>Περιεχόμενο έγκρισης/ τροποποίησης</u>
Διοικητικό Συμβούλιο	1.0	05/03/2021	Αρχική θέσπιση
Διοικητικό Συμβούλιο	2.0	27/09/2023	Προσθήκη κατευθυντήριων γραμμών για την επίτευξη της ενσωμάτωσης των ESG παραγόντων, επικαιροποίηση των κριτηρίων ελέγχου ESG και αλλαγή της διαδικασίας αρνητικού ελέγχου, τροποποιήσεις ως προς την Ενεργό Συμμετοχή
Διοικητικό Συμβούλιο	2.1	29/11/2023	Υποσημείωση για τα αμφιλεγόμενα όπλα
Διοικητικό Συμβούλιο	2.2	28/03/2024	Μεθοδολογία ως προς τον έλεγχο Ορθών Πρακτικών Διακυβέρνησης
Διοικητικό Συμβούλιο	2.3	29/05/2024	Προσθήκη παρόχου ESG Score από το ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών
Διοικητικό Συμβούλιο	2.4	08/07/2024	Προσαρμογή της Πολιτικής ESG της Εταιρίας σύμφωνα με τη νέα (από 30.06.2024) Δήλωση της Εταιρίας σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας (PAI Statement).
Διοικητικό Συμβούλιο	2.5	18/12/2024	Απαλοιφή του ESG Controversy
Διοικητικό Συμβούλιο	2.6	30/04/2025	Τροποποίηση ορισμένων σημείων στο πλαίσιο λεκτικής αναδιατύπωσης
Διοικητικό Συμβούλιο	2.7	27/06/2025	Αρνητική Δήλωση για δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας
Διοικητικό Συμβούλιο	2.8	28/01/2026	Κατάργηση παρόχου ESG Score από το ATHEX ESG Data Portal για τις εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών



Πολιτική ESG.....	5
• 1. Αποποίηση Ευθυνών	5
• 2. Εισαγωγή	6
• 3. Ορισμοί	6
• 4. Ενσωμάτωση Παραγόντων ESG	7
4.1. Στρατηγική Επενδύσεων σε Μετοχές	11
Ποιοτικός Έλεγχος.....	11
4.2. Στρατηγική Επενδύσεων σε Ομόλογα	11
4.3. Στρατηγική Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια(ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ) ..	12
4.4. Επενδυτική Σύνοψη	12
• 5. Εφαρμογή φίλτρων ESG.....	13
5.1. Κύρια ESG Στρατηγική. Negative – Exclusionary Screening (Negative Filter)	13
5.2. Κύρια ESG Στρατηγική. Positive – Best in Class Screening (Positive Score -Filter)	13
5.3. Υποστρατηγική ESG. Norms – based screening	13
• 6. Ενεργή Συμμετοχή.....	14
6.1. Συμμετοχή – Προληπτικός Μηχανισμός	14
6.2. Συμμετοχή – Ενεργή Επικοινωνία	14
6.3. Πολιτική Κλιμάκωσης	15
6.4. Συνεργατική Συμμετοχή	15
6.5. Πολιτική Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου	15
6.6. Σύγκρουση Συμφερόντων στις Υπεύθυνες Επενδύσεις	15
6.7. Αντιπαραθέσεις θεμάτων βιωσιμότητας/ Controversies	16
6.8. Περιστατικά ESG	16



- 7. Δήλωση για δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας..... 16
- 8. Επικαιροποίηση Πολιτικής 17
- 9. Επικοινωνία 17



Πολιτική ESG

► 1. Αποποίηση Ευθυνών

Το παρόν έγγραφο περιέχει βασικές πληροφορίες σχετικά για την υπεύθυνη επενδυτική πολιτική ("επενδυτική πολιτική ESG") της Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. (η "Εταιρία").

Το παρόν αποτελεί μέρος της συνολικής επενδυτικής πολιτικής της Εταιρίας και εφαρμόζεται, σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 (SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation), τόσο στα ατομικά όσο και στα συλλογικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η Εταιρία, συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων ΟΣΕΚΑ που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των άρθρων 8 ή/και 9.

Το παρόν έγγραφο δεν αποτελεί διαφημιστικό υλικό.

Οι πληροφορίες που περιέχει προβλέπονται βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), με στόχο τη δημοσιοποίηση πληροφοριών σχετικά με τις πολιτικές της Εταιρίας για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης των επενδυτικών της αποφάσεων.

Συνίσταται η προσεκτική ανάγνωσή του για τη διαμόρφωση ολοκληρωμένης γνώμης πριν από την επένδυση.

Οι επενδύσεις συνεπάγονται κινδύνους. Η αρχική αξία της επένδυσης και η απόδοσή της είναι δυνατό να σημειώνουν άνοδο ή πτώση, με ενδεχόμενη απώλεια του επενδυμένου κεφαλαίου.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές καλούνται, πριν από τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης, να ανατρέχουν και να διαβάζουν προσεκτικά τα Έγγραφα Βασικών Πληροφοριών (KIDs) και το ενημερωτικό δελτίο των ΟΣΕΚΑ και να σταθμίζουν, με τη βοήθεια και συμβουλή εξειδικευμένων επαγγελματιών, την καταλληλότητα κάθε επένδυσης και τις φορολογικές συνέπειες που αυτή ενδέχεται να έχει.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ έχει λάβει άδεια λειτουργίας στην Ελλάδα και εποπτεύεται από την Ελληνική Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ ΕΓΓΥΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΔΙΑΣΦΑΛΙΖΟΥΝ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ



► 2. Εισαγωγή

Οι παγκόσμιες προκλήσεις, δεσμεύσεις και πρωτοβουλίες, όπως οι Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ), η Συμφωνία του Παρισιού για την κλιματική αλλαγή και η δέσμευση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για μια κλιματικά ουδέτερη ήπειρο έως το 2050 (Green Deal), απαιτούν πλέον την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς και, κατά περίπτωση, την αξιολόγηση των δυσμενών επιπτώσεων και την συνεκτίμηση των βιώσιμων επενδυτικών στόχων στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Η Διάσκεψη των Ηνωμένων Εθνών για τη βιοποικιλότητα (COP15) που πραγματοποιήθηκε στο Μόντρεαλ του Καναδά τον Δεκέμβριο του 2022 κατέληξε σε μια συμφωνία-ορόσημο που θα καθοδηγήσει την παγκόσμια δράση για το περιβάλλον έως το 2030.

Ο Όμιλος Πειραιώς έχει θέσει ως στρατηγικό στόχο τη βιώσιμη ανάπτυξη στην τραπεζική και στις επενδύσεις. Επικεντρώνεται στην υποστήριξη των στόχων της βιώσιμης ανάπτυξης (ΣΒΑ) προκειμένου να προωθήσει τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, να προστατεύσει τη βιοποικιλότητα και να συμβάλει στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής, αξιολογώντας διαφορετικά σενάρια με βάση τους φυσικούς και τους μεταβατικούς κινδύνους. Επιπλέον, έχει θεσπίσει ένα σύνολο βασικών κατευθυντήριων γραμμών για τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Η Εταιρία ως μέλος του Ομίλου Πειραιώς, παρακολουθεί στενά τις τρέχουσες εξελίξεις στο διαρκώς μεταβαλλόμενο ρυθμιστικό πλαίσιο και προσαρμόζει κατάλληλα την επενδυτική πολιτική και τα προϊόντα της, ανταποκρινόμενη όχι μόνο στις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, αλλά και στο αυξημένο ενδιαφέρον των επενδυτών για προϊόντα και υπηρεσίες με χαρακτηριστικά και στόχους βιωσιμότητας.

Η Εταιρία είναι μέλος της Πρωτοβουλίας PRI (Principles for Responsible Investment) από το 2019. Έχει προσαρμόσει ανάλογα τις επενδυτικές της διαδικασίες και κατ' αυτό τον τρόπο δεσμεύεται να υιοθετεί και να εφαρμόζει τις ακόλουθες αρχές:

«Αρχή 1: Θα ενσωματώνουμε θέματα ESG στην επενδυτική ανάλυση και στην διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Αρχή 2: Θα είμαστε ενεργοί συμμετέχοντες και θα ενσωματώνουμε τα κριτήρια ESG στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας.

Αρχή 3: Θα ζητούμε τις σχετικές γνωστοποιήσεις σε θέματα ESG από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε.

Αρχή 4: Θα προωθούμε την αποδοχή και εφαρμογή των αρχών του PRI στον επενδυτικό κλάδο.

Αρχή 5: Θα συνεργαζόμαστε με τους κατάλληλους φορείς, προκειμένου να βελτιώσουμε τον τρόπο με τον οποίο εφαρμόζουμε τις αρχές PRI.

Αρχή 6: Θα υποβάλλουμε έκθεση σχετικά με τις δραστηριότητές μας και την πρόοδο που σημειώνουμε όσον αφορά την εφαρμογή των αρχών PRI.»

Η δημοσίευση της παρούσας Πολιτικής ESG αποσκοπεί, μεταξύ άλλων, στην αύξηση της διαφάνειας και της υπευθυνότητας σχετικά με θέματα βιωσιμότητας. Στο πλαίσιο αυτό η Εταιρία λαμβάνει υπόψη της τον κανονισμό του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου (ΕΕ) 2019/2088 και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 (κανονισμό SFDR) σχετικά με τις γνωστοποιήσεις αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Είναι διαθέσιμη σε κάθε ενδιαφερόμενο στον δικτυακό τόπο www.piraeusaedak.gr και θα επικαιροποιείται εν ευθέτω χρόνο, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση.

Η Εταιρία προσφέρει Αμοιβαία Κεφάλαια που ενέχουν, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών. Ταυτόχρονα, διασφαλίζει ότι οι εταιρίες στις οποίες επενδύει εφαρμόζουν ορθές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης.

► 3. Ορισμοί



Η Εταιρία στο πλαίσιο ανάπτυξης και εφαρμογής της παρούσας Πολιτικής ESG έχει υιοθετήσει τους παρακάτω ορισμούς:

Ορισμός	Περιγραφή
Βιώσιμη Επένδυση	Επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, η οποία μετράται με βασικούς δείκτες αποδοτικότητας των πόρων ως προς τη χρήση ενέργειας, ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, πρώτων υλών, υδάτων και γης, ως προς την παραγωγή αποβλήτων και τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, καθώς και ως προς τις επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα και την κυκλική οικονομία, ή επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα η οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου, όπως η αντιμετώπιση της ανισότητας, η ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής, της κοινωνικής ένταξης και των εργασιακών σχέσεων, ή επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιείται η επένδυση ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις διοικητικές δομές, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.
Κίνδυνος Βιωσιμότητας	Συμβάν περιβαλλοντικό, κοινωνικό ή διακυβέρνησης, που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει, πραγματικά ή δυνητικά, σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία μιας επένδυσης.
Παράγοντες Βιωσιμότητας	Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

► 4. Ενσωμάτωση Παραγόντων ESG

Η Εταιρία έχει αναπτύξει μια πειθαρχημένη και δομημένη διαδικασία διαχείρισης επενδύσεων, η οποία έχει ως στόχο την αύξηση της αξίας των επενδύσεων, εφαρμόζοντας μια μακροπρόθεσμη, θεμελιώδη επενδυτική προσέγγιση. Κατά αυτό τον τρόπο, ασκείται μια επενδυτική προσέγγιση ενεργού διαχείρισης που επικεντρώνεται σε υψηλής ποιότητας θεμελιώδη ανάλυση, για την διαμόρφωση των Επενδυτικών Χαρτοφυλακίων.

Για τους μετοχικούς τίτλους χρησιμοποιείται ένα μοντέλο αποτίμησης με βάση ποσοτικά κριτήρια, όπως η πορεία της εταιρικής κερδοφορίας, το free cash flow, η απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων και Ενεργητικού.

Όσον αφορά στα ομόλογα πραγματοποιείται ενεργή διαχείριση ως προς την ληκτότητα των χαρτοφυλακίων και εξετάζεται η καμπύλη των επιτοκίων και η πιστοληπτική ποιότητα των ομολόγων.

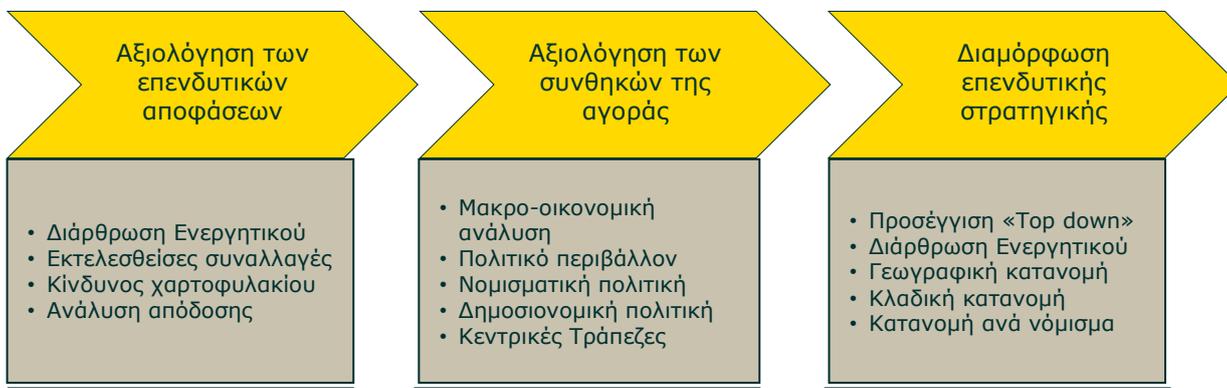
Η επενδυτική στρατηγική χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό ανάλυσης «top-down» και «bottom-up» και υιοθετεί μια μεσοπρόθεσμη έως μακροπρόθεσμη προσέγγιση.

Η ενσωμάτωση των παραγόντων ESG αποτελεί ήδη μέρος της επενδυτικής διαδικασίας και εξελίσσεται διαρκώς, καθώς υπάρχει ολοένα και μεγαλύτερη πρόσβαση σε δεδομένα.

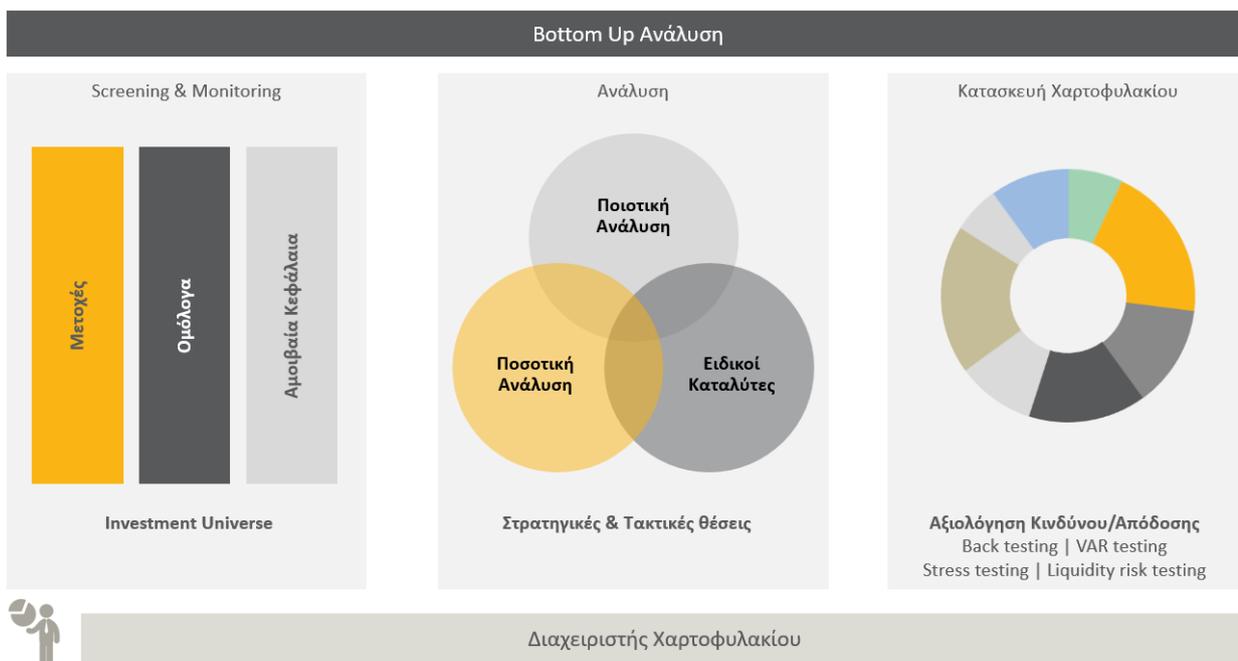
Η «Top-Down» ανάλυση οδηγεί στην στρατηγική κατανομή των κεφαλαίων βάσει συστηματικής αξιολόγησης των δεδομένων της οικονομίας και της αγοράς. Λαμβάνονται υπόψη παράγοντες όπως μακροοικονομικοί δείκτες, οικονομικός κύκλος, πολιτικές εξελίξεις, νομισματική πολιτική, τεχνική ανάλυση, θεμελιώδη στοιχεία. Παράλληλα πραγματοποιείται ανάλυση σε γενικό επίπεδο του επιχειρηματικού κύκλου και των μακροοικονομικών κινδύνων. Η



διαδικασία καταλήγει στην επενδυτική απόφαση για την διάρθρωση του ενεργητικού, την έκθεση ανά γεωγραφική περιοχή, κλάδο, νόμισμα καθώς και για το επίπεδο κινδύνου που θα αναληφθεί.



Η «Bottom-Up» προσέγγιση συνδυάζει την ποσοτική και τη θεμελιώδη ανάλυση με στόχο την επιλογή επιμέρους αξιογράφων. Η ποσοτική ανάλυση βασίζεται σε μοντέλα αξιολόγησης για την λήψη αποφάσεων τα οποία ελέγχονται ανά τακτά διαστήματα. Η θεμελιώδης ανάλυση επικεντρώνεται σε αξιόγραφα με δυνατότητα υπεραπόδοσης, εντοπίζει τους βασικούς καταλύτες μακροπρόθεσμης απόδοσης μιας εταιρίας και λαμβάνει υπόψη εταιρικά μοντέλα αποτίμησης (DDM, DCF κ.λπ.). Η κερδοφορία, οι τάσεις πωλήσεων, η αποτίμηση, το επιχειρηματικό σχέδιο είναι μερικοί από τους ουσιαστικούς παράγοντες για την αξιολόγηση μετοχικών τίτλων. Για την επιλογή ομολόγων εξετάζεται η καμπύλη επιτοκίων, η πιστοληπτική αξιολόγηση, η ρευστότητα, η φερεγγυότητα και τα «credit spreads».





Η ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων έχει συμπληρωματικό χαρακτήρα στην υφιστάμενη θεσμοθετημένη επενδυτική διαδικασία. Συνδυάζει ποιοτικές και ποσοτικές μεθόδους που ποικίλλουν ανάλογα με την κατηγορία επένδυσης, την γεωγραφική κατανομή και τον κλάδο.

Ταυτόχρονα, η Εταιρία στοχεύει στην επένδυση σε κλάδους/γεωγραφικές περιοχές με θετικό αντίκτυπο στα θέματα ESG.

Ιδανικά, οι επενδύσεις αυτές:

- τηρούν τα πρότυπα βιωσιμότητας,
- δημιουργούν και μεγιστοποιούν την προστιθέμενη αξία,
- παρουσιάζουν εξαιρετικές επιδόσεις,
- καθοδηγούνται από άριστες και υπεύθυνες ομάδες,
- εφαρμόζουν διαφανείς πολιτικές διακυβέρνησης, και
- έχουν θεσμοθετήσει διαδικασίες με σεβασμό στα ανθρώπινα δικαιώματα.

Προκειμένου να εντοπιστούν οι κίνδυνοι βιωσιμότητας, η εξέταση των ουσιαστικών παραγόντων ESG έχει ενσωματωθεί στη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει ένα μείγμα επενδυτικών στρατηγικών ESG όπως:

- Ενσωμάτωση ESG και
- Φίλτρα ESG

Πιο συγκεκριμένα, τα φίλτρα ESG περιλαμβάνουν:

- Φίλτρο Αποκλεισμού,
- Θετικό Φίλτρο,
- Φίλτρο Συμμόρφωσης με Διεθνή Πρότυπα.

Η Επιτροπή ESG έχει συμβουλευτικό ρόλο σε θέματα ESG και, ειδικότερα, εισηγείται προς τα αρμόδια όργανα της Εταιρίας τα αναγκαία βελτιωτικά μέτρα τόσο προς το σκοπό διασφάλισης της συμμόρφωσης της Εταιρίας με το εκάστοτε νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τα ζητήματα ESG, όσο και προς το σκοπό της ενίσχυσης και περαιτέρω βελτίωσης της ESG ταυτότητας της Εταιρίας. Αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη: τον Διευθύνοντα Σύμβουλο που ενεργεί ως πρόεδρος, τον Αναπληρωτή Διευθύνοντα Σύμβουλο, τον CIO, τον COO, τον επικεφαλής του IMAD, τον Νομικό Σύμβουλο, τον επικεφαλής της Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τον επικεφαλής Διαχείρισης Κινδύνων. Όλα τα μέλη είναι αφοσιωμένα στην προώθηση των θεμάτων ESG και των βιώσιμων επενδύσεων, λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες τάσεις της αγοράς, το κανονιστικό πλαίσιο, καθώς και τις βέλτιστες πρακτικές του κλάδου.

Οι αρμοδιότητες της Επιτροπής ESG ευθυγραμμίζονται πλήρως με τη στρατηγική ESG του Ομίλου Πειραιώς και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τα εξής:

- Εποπτεία της εφαρμογής της Πολιτικής ESG
- Παρακολούθηση του κανονιστικού πλαισίου και του PRI
- Εισαγωγή κατευθυντήριων γραμμών σχετικά με την εσωτερική και εξωτερική επικοινωνία σε θέματα βιωσιμότητας
- Παρακολούθηση των υπερβάσεων σε παράγοντες ESG

Η ενσωμάτωση των παραγόντων ESG επιτυγχάνεται μέσω δύο πυλώνων:

1. Μείωση του Κινδύνου 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.
2. Δημιουργία Υπεραξίας: επεκτείνεται στον εντοπισμό εταιρειών με θετικό αντίκτυπο ή εταιρειών που θα επωφεληθούν από την μετάβαση στην βιωσιμότητα.



Για την αξιολόγηση των κινδύνων, πραγματοποιείται μια διαδικασία ονομαζόμενη άσκηση «materiality». Η άσκηση αποσκοπεί στην ανάδειξη της έκθεσης κάθε εκδότη σε κινδύνους και ευκαιρίες σχετικά με τη βιωσιμότητα. Το μέγεθος των επιπτώσεων και η πιθανότητα εμφάνισης αποτελούν τους ουσιώδεις παράγοντες κάθε κλάδου.

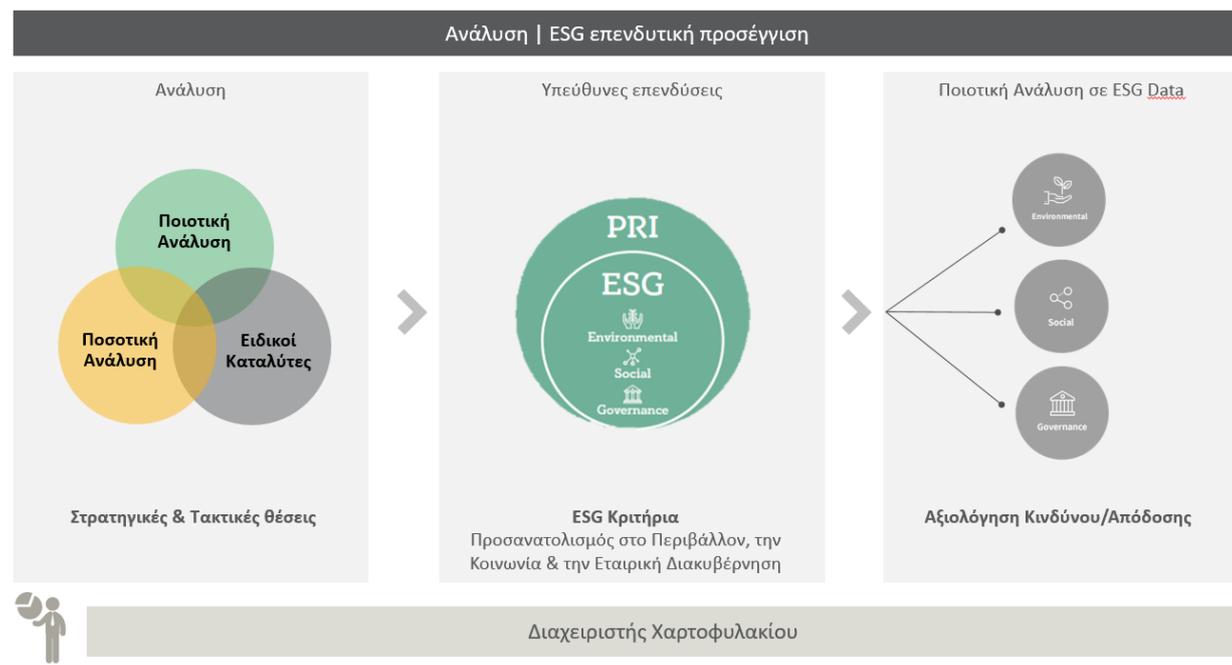
Για την οργάνωση και ταξινόμηση των εταιρειών σύμφωνα με αυτές τις επιπτώσεις, χρησιμοποιείται το «SASB Materiality Map». Αυτό το εργαλείο διακρίνει τις εταιρείες σε διάφορους κλάδους βάσει του «Sustainable Industry Classification System (SICS)», το οποίο αντιστοιχεί και κατατάσσει τους κλάδους σύμφωνα με τη βιωσιμότητα.

Η ομάδα επενδύσεων εφαρμόζει διπλή άσκηση «materiality», συνδυάζοντας την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων με τα θέματα βιωσιμότητας που συνδέονται με την αξία της επιχείρησης. Οι ουσιώδεις παράγοντες και οι κίνδυνοι ESG αξιολογούνται τόσο πριν όσο και μετά την επενδυτική τοποθέτηση. Η αξιολόγηση βασίζεται σε ανάλυση σεναρίων με μεταβολή της έκθεσης ανά εκδότη/κλάδο/γεωγραφική περιοχή. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας διαχωρίζονται σε περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και κινδύνους διακυβέρνησης. Τέλος, χρησιμοποιούνται συμπληρωματικά οι δείκτες κύριων δυσμενών επιπτώσεων (PAI) ανά εκδότη.

Τα χαρτοφυλάκια αξιολογούνται, με βάση συγκεκριμένους δείκτες, ενδεικτικά αναφέρονται: οι δείκτες εκπομπών ρύπων και το συνολικό ESG Score. Οι μετρήσεις επαναξιολογούνται για κάθε ενδεχόμενη συναλλαγή.

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 αντλεί σχετικά δεδομένα από τρίτους παρόχους 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.





4.1. Στρατηγική Επενδύσεων σε Μετοχές



Οι παράγοντες ESG έχουν ενσωματωθεί στην επενδυτική διαδικασία αποτίμησης μετοχών. Ο αντίκτυπος μίας εταιρίας σε θέματα ESG λαμβάνεται σοβαρά υπόψη κατά τη διαδικασία εκτίμησης επενδυτικών ευκαιριών ή/ και επενδυτικών κινδύνων που ενδέχεται να προκύψουν από τις λειτουργίες της.

4.2. Στρατηγική Επενδύσεων σε Ομόλογα



Εταιρικά Ομόλογα: Παράγοντες ESG αξιολογούνται πριν από την έκδοση ή πριν από την έναρξη διαπραγμάτευσης ενός εταιρικού ομολόγου. Κατά την περίοδο διακράτησης, οι εκδότες επαναξιολογούνται ανά τακτά διαστήματα. Τα προϊόντα σταθερού εισοδήματος ενδέχεται να επηρεαστούν ιδιαίτερα από δημοσιονομικές πολιτικές που στοχεύουν στην καταπολέμηση της κλιματικής αλλαγής. Ως εκ τούτου χαρακτηριστικά ενός ομολόγου όπως η διάρκεια, η πιστοληπτική ποιότητα και το μέγεθος της έκδοσης λαμβάνονται σοβαρά υπόψη.



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.

4.3. Στρατηγική Επενδύσεων σε Αμοιβαία Κεφάλαια(ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ)

Ποσοτικός Έλεγχος	Ποιοτικός Έλεγχος
<p>Η Εταιρία χρησιμοποιεί εσωτερικό σύστημα ποσοτικής βαθμολόγησης, το οποίο εξετάζει τη διαχρονική συνέπεια σε όρους κινδύνου απόδοσης για τον εντοπισμό ελκυστικών αμοιβαίων κεφαλαίων. Βασικά κριτήρια είναι:</p> <ul style="list-style-type: none">• Excess return• Sharpe ratio• Sortino ratio• Information ratio• Max Drawdown• Volatility• Inflows/outflows	<p>Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων διενεργούν ενδελεχή ανάλυση στα προς επένδυση αμοιβαία κεφάλαια. Οι τακτικές συναντήσεις με τους Επενδυτικούς Οίκους – Asset Managers αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτής της διαδικασίας.</p> <p>Η συμμετοχή σε συνέδρια, η παρακολούθηση παρουσιάσεων και τηλεδιασκέψεων παρέχουν πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική άποψη, τη στρατηγική και πιθανές πρόσφατες αλλαγές στην κατανομή των χαρτοφυλακίων.</p> <p>Ο περαιτέρω έλεγχος δέουσας επιμέλειας βοηθά στην επιβεβαίωση ότι οι συνεργαζόμενοι επενδυτικοί οίκοι, ακολουθούν επενδυτική φιλοσοφία και διαδικασίες που ευθυγραμμίζονται με τα υψηλά πρότυπα της Εταιρίας.</p>

Τα αμοιβαία κεφάλαια υποβάλλονται σε έλεγχο δέουσας επιμέλειας προτού επιλεγούν προς επένδυση. Ο επενδυτικός οίκος - διαχειριστής περιουσιακών στοιχείων θα πρέπει να έχει υπογράψει τις αρχές του PRI ή να διαθέτει συγκεκριμένη πολιτική ESG. Τα επιλεγμένα αμοιβαία κεφάλαια επαναξιολογούνται ανά τακτά διαστήματα με βάση ESG στοιχεία και επανεκτιμάται τυχόν έκθεσή τους σε επενδύσεις με αρνητικό αντίκτυπο σε θέματα βιωσιμότητας. Η ομάδα επενδύσεων βρίσκεται διαρκώς σε ανοικτό διάλογο με τους συνεργαζόμενους επενδυτικούς οίκους σχετικά με θέματα ESG.

4.4. Επενδυτική Σύνοψη

Η εφαρμογή της Πολιτικής ESG συνοψίζεται ως εξής:

- Καθορισμός συνόλου επενδυτικών επιλογών (κατηγορίες επένδυσης, γεωγραφικές περιοχές, αξιόγραφα, αμοιβαία κεφάλαια, διαπραγματεύσιμα Α/Κ)
- 1ο Φίλτρο: Φίλτρο Αποκλεισμού
- 2ο Φίλτρο: Ενσωμάτωση του Materiality
- 3ο Φίλτρο: Λήψη δεδομένων από το Bloomberg(επιβολή κατώτατων ορίων στο ESG Score)
- 4ο Φίλτρο: Θετικό Φίλτρο
- 5ο Φίλτρο: Επιλογή βάσει Διεθνών Προτύπων
- Καθορισμός ESG επενδυτικών επιλογών
- 6ο Φίλτρο: Μικρο-οικονομική / Χρηματοοικονομική Ανάλυση
- Δημιουργία Χαρτοφυλακίου ESG



- Ανάλυση της συμβολής των παραγόντων ESG στη συνολική απόδοση του χαρτοφυλακίου
Η Εταιρία βασίζεται στη συλλογή δεδομένων από εξειδικευμένες βάσεις και οργανισμούς πληροφόρησης (π.χ. Bloomberg).

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.

► 5. Εφαρμογή φίλτρων ESG

Η Εταιρία εφαρμόζει τα ακόλουθα φίλτρα στο σύνολο των διαθέσιμων επενδυτικών επιλογών:

5.1. Κύρια ESG Στρατηγική. Negative – Exclusionary Screening (Negative Filter)

Η Εταιρία εφαρμόζει τα παρακάτω κριτήρια αποκλεισμού σε όλα ανεξαιρέτως τα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια:

- Αμφιλεγόμενα όπλα¹: δεν επιτρέπεται η άμεση ή/και έμμεση επένδυση σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, διανομή ή εμπορία αμφιλεγόμενων όπλων, σε ποσοστό πάνω από 10% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου.

Η Εταιρία εφαρμόζει τα παρακάτω κριτήρια αποκλεισμού στα ESG αμοιβαία κεφάλαια άρθρου 8 και 9:

- Αμφιλεγόμενα όπλα³ (απόλυτο): δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή, διανομή ή εμπορία αμφιλεγόμενων όπλων
- Διεθνή πρότυπα και κανονισμοί (υπό προϋποθέσεις): δεν επιτρέπεται η επένδυση σε εταιρίες που υποπίπτουν σε σοβαρές παραβιάσεις διεθνών προτύπων και κανονισμών (αναφέρονται χαρακτηριστικά: το Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ², οι κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ³, οι κατευθυντήριες αρχές του ΟΗΕ για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα⁴). Σε ορισμένες περιπτώσεις, εταιρίες δύνανται να παραμένουν στις επενδυτικές επιλογές, αλλά υπό καθεστώς επιτήρησης, εφόσον κρίνεται πως βρίσκονται σε μεταβατικό στάδιο και πως λαμβάνουν τα απαραίτητα μέτρα προς συμμόρφωση με τα πρότυπα.

5.2. Κύρια ESG Στρατηγική. Positive – Best in Class Screening (Positive Score -Filter)

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).

5.3. Υποστρατηγική ESG. Norms – based screening

Επιλέγονται προς επένδυση εταιρίες που συμμορφώνονται με πολιτικές, διαδικασίες, πρότυπα, πρωτοβουλίες και πλαίσια που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Για τον προσδιορισμό των προτύπων χρησιμοποιούνται οι ακόλουθες πηγές:

- Διεθνής Οργανισμός Εργασίας (ΔΟΕ)
- Οικουμενική Διακήρυξη για τα Ανθρώπινα Δικαιώματα

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/>

² <https://www.unglobalcompact.org>

³ ΟΟΣΑ: Οργανισμός Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης. <https://www.oecd.org/corporate/mne/>

⁴ https://www.ohchr.org/sites/default/files/Documents/Issues/Business/Intro_Guiding_PrinciplesBusinessHR.pdf



- Παγκόσμιο Σύμφωνο του ΟΗΕ
- Συστάσεις για τη δημοσιοποίηση χρηματοοικονομικών πληροφοριών σχετικών με το κλίμα (TCFD)
- Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης ΟΗΕ
- Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (PRI)
- Πρότυπα δημοσιεύσεων του οργανισμού SASB (Sustainability Accounting Standards Board)
- Αρχές του Διεθνούς Συμβουλίου Υποβολής Ολοκληρωμένων Εκθέσεων (IIRC)
- Πρόγραμμα Δημοσιοποίησης Εκπομπών Άνθρακα (CDP)
- Πρότυπα GRI (Global Reporting Initiative)
- Πρότυπα Accountability
- Κώδικας Βιωσιμότητας
- ISO 26000

► 6. Ενεργή Συμμετοχή

Η Εταιρία είναι ενεργός μέτοχος και σκοπεύει να συμβάλλει στη διαδικασία λήψης αποφάσεων των εταιρειών, στις οποίες επενδύει. Προς αυτό διοργανώνει τακτικές συναντήσεις με τις διοικητικές ομάδες των εταιρειών, στις οποίες επενδύει. Σε αυτές τις συναντήσεις εξετάζεται και συζητείται ένα ευρύ φάσμα θεμάτων, συμπεριλαμβανομένων των ESG, χρησιμοποιώντας διάφορα μέσα όπως τηλεφωνικές κλήσεις, συναντήσεις της διοίκησης, εταιρικές παρουσιάσεις, ταχυδρομείο/ηλεκτρονικό ταχυδρομείο, τακτικές/ έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων.

Σύμφωνα με την Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου⁵ της, η Εταιρία συμμετέχει στις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων εισηγμένων εταιρειών, οι μετοχές των οποίων περιλαμβάνονται στους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ.

Σε κάθε περίπτωση, όταν προκύπτουν παραβιάσεις θεμάτων ESG (δηλαδή προκαθαρισμένα «red flags»), η Εταιρία προχωρά άμεσα σε αποεπένδυση. Τέτοια «red flags» μπορεί να περιλαμβάνουν:

- Παραβίαση ανθρωπίνων δικαιωμάτων.
- Περιβαλλοντικά πρόστιμα που επηρεάζουν ουσιαδώς την κερδοφορία.
- Θέματα υγείας και ασφάλειας στην εργασία.
- Θέματα διακυβέρνησης (π.χ. έκτακτες αποζημιώσεις στελεχών, διαφθορά, δωροδοκία, φοροδιαφυγή).

6.1. Συμμετοχή – Προληπτικός Μηχανισμός

Η Εταιρία επικεντρώνεται στην αντιμετώπιση μακροπρόθεσμων θεμάτων ESG που έχουν οικονομική και ουσιαστική σημασία για τα χαρτοφυλάκια και ενδέχεται να δημιουργήσουν κινδύνους βιωσιμότητας. Περισσότερη έμφαση δίνεται σε θέματα που είτε επηρεάζουν άμεσα τις επενδυτικές τοποθετήσεις είτε συμβάλλουν σε δυσμενείς επιπτώσεις βιωσιμότητας.

Αφού εντοπιστούν και αναλυθούν, η επενδυτική ομάδα δίνει προτεραιότητα στα βασικά θέματα στα οποία θα επικεντρωθεί η δράση. Σε περίπτωση που προκύψουν αποκλίσεις, ιδίως εκείνες που έχουν οικονομική σημασία ή δυσμενείς επιπτώσεις για τη βιωσιμότητα, υπάρχει άμεση επικοινωνία με την αντίστοιχη εταιρία.

6.2. Συμμετοχή – Ενεργή Επικοινωνία

Καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, η Εταιρία συμμετέχει ενεργά στις τακτικές/ έκτακτες συνελεύσεις των μετόχων με απευθείας ψηφοφορία ή με ψήφο μέσω αντιπροσώπου. Επιπλέον, η Εταιρία δεσμεύεται να αντιμετωπίσει σοβαρές

⁵ <https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>



παραβιάσεις των διεθνών προτύπων καθώς και να επαναξιολογεί αυτήν την πολιτική ενεργού συμμετοχής όποτε είναι αναγκαίο.

6.3. Πολιτική Κλιμάκωσης

Η Εταιρία αναλαμβάνει μια σειρά δράσεων προκειμένου να ευθυγραμμιστεί πλήρως με την Αρχή 2 του PRI και να διασφαλίσει την συμβολή της προς την θετική αλλαγή.

- Τακτικές συναντήσεις με τις διοικητικές ομάδες των εταιρειών για τη συζήτηση και την αντιμετώπιση των προβλημάτων που προκύπτουν.
- Επίσημες επιστολές προς τα ανώτερα στελέχη ή προς το Διοικητικό Συμβούλιο, στις οποίες παρουσιάζονται λεπτομερώς τυχόν προβληματισμοί.
- Συνεργασία με άλλους θεσμικούς επενδυτές ή οργανισμούς για την από κοινού αντιμετώπιση και παρέμβαση σε συγκεκριμένα θέματα αμοιβαίου ενδιαφέροντος, αξιοποιώντας τη συλλογική επιρροή και τους πόρους.
- Ενεργή συμμετοχή σε γενικές συνελεύσεις με στόχο να κατατεθούν προβληματισμοί, προτάσεις για αλλαγές και να υποστηριχτούν συγκεκριμένες δράσεις.
- Αποεπένδυση σε περιπτώσεις που οι προσπάθειες της Εταιρίας αποτυγχάνουν να επιφέρουν τις επιθυμητές αλλαγές.

6.4. Συνεργατική Συμμετοχή

Η Εταιρία συνεργάζεται ενεργά με άλλους θεσμικούς επενδυτές έναντι φορέων χάραξης πολιτικής και ρυθμιστικών αρχών και μέσω αυτής της οργανωμένης συλλογικής δράσης επιδιώκει την βελτίωση του υπάρχοντος ρυθμιστικού πλαισίου.

6.5. Πολιτική Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου

Η πολιτική άσκησης δικαιωμάτων ψήφου ακολουθεί 5 βασικές κατευθυντήριες γραμμές :

1. **Προ-δηλωμένη ψήφος:** δήλωση πρόθεσης ψήφου στις εταιρείες, στις οποίες έχει επενδύσει, ώστε η διοίκησή τους να έχει επαρκή χρόνο να εξετάσει διάφορες απόψεις και να λάβει πιθανώς πιο ενημερωμένες αποφάσεις.
2. **Ευθυγράμμιση με την Βιωσιμότητα:** ψήφος υπέρ δράσεων που συμβάλλουν στην ενίσχυση της Αειφορίας, της Κοινωνικής Ευθύνης και της Διακυβέρνησης (ESG).
3. **Μακροπρόθεσμη Αξία:** ψήφος υπέρ δράσεων που συντελούν στην αύξηση της μακροπρόθεσμης αξίας των μετόχων, αναγνωρίζοντας τα οφέλη των βιώσιμων πρακτικών σε βάθος χρόνου.
4. **Υπευθυνότητα του Διοικητικού Συμβουλίου:** ψήφος υπέρ διοικητικών συμβουλίων που επιδεικνύουν αποτελεσματική διακυβέρνηση, λογοδοσία και ποικιλομορφία, προωθώντας την ισχυρή εποπτεία.
5. **Αμοιβή Διευθυντικών Στελεχών:** ψήφος υπέρ πολιτικών αποδοχών που συνδέονται με την επίτευξη στόχων ESG.

Η Εταιρία λαμβάνει μέρος στις Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων εισηγμένων εταιριών μετοχές των οποίων περιλαμβάνονται στους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, εφόσον για το σύνολο των ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που διαχειρίζεται, κατέχει περισσότερο από το 3% του συνόλου των μετοχών μίας εταιρίας.

6.6. Σύγκρουση Συμφερόντων στις Υπεύθυνες Επενδύσεις

Εντοπισμός: Αρχικά γίνεται ο προσδιορισμός πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων που σχετίζονται με την βιωσιμότητα και ενδέχεται να προκύψουν εντός του οργανισμού. Αυτό θα μπορούσε να περιλαμβάνει προσωπικές, οικονομικές ή επαγγελματικές συγκρούσεις που απορρέουν από εκτιμήσεις για τις υπεύθυνες επενδύσεις.

Αναφορά/ Διαφάνεια: Τα άτομα που εμπλέκονται σε επενδυτικές αποφάσεις ή σε θέματα που σχετίζονται με τους ESG παράγοντες ενθαρρύνονται να αποκαλύψουν αμέσως και με διαφάνεια τυχόν συγκρούσεις συμφερόντων.



Αξιολόγηση: Στην συνέχεια αξιολογούνται τα ευρήματα για να προσδιοριστεί ο πιθανός αντίκτυπός τους στη λήψη αποφάσεων.

Έλεγχος από την Επιτροπή ESG: Η Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την επανεξέταση και την έγκριση των στρατηγικών αντιμετώπισης της σύγκρουσης συμφερόντων, ώστε να διασφαλίζεται η αμεροληψία και η συνέπεια.

Η Εταιρία λαμβάνει τα απαραίτητα μέτρα για την αντιμετώπιση των περιπτώσεων σύγκρουσης συμφερόντων, ενημερώνοντας όλους τους εργαζόμενους για τους πιθανούς τρόπους εμφάνισης μιας σύγκρουσης και λαμβάνοντας προφυλάξεις προκειμένου να αποτραπεί η σύγκρουση πριν καν δημιουργηθεί ζήτημα.

Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην πολιτική μας για τις συγκρούσεις συμφερόντων:

<https://www.piraeusaedak.gr/el/enimerosi-ependiton/politikes>

6.7. Αντιπαραθέσεις θεμάτων βιωσιμότητας/ Controversies

Οι αντιπαραθέσεις στο πεδίο δράσης των θεμάτων βιωσιμότητας εμπεριέχουν μια σειρά από πολύπλοκα θέματα. Μία από τις βασικές ανησυχίες είναι το «greenwashing», που συμβαίνει όταν οι εταιρείες υπερβάλουν για τις περιβαλλοντικές τους δράσεις, ενώ ταυτόχρονα γεννώνται ανησυχίες σχετικά με την διαφάνεια και την αξιοπιστία της πληροφόρησης που παρέχουν. Ζητήματα που σχετίζονται με συγκεκριμένα περιστατικά συνήθως υποδηλώνουν αδυναμία μιας εταιρίας να αντιμετωπίσει και να μετριάσει τους σχετικούς κινδύνους. Επιπλέον, μπορούν να εκθέσουν την Εταιρία σε σοβαρές βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες συνέπειες, όπως για παράδειγμα, κινδύνους φήμης, νομικούς κινδύνους ή απώλεια επιχειρηματικών ευκαιριών. Οι εταιρείες που επιλέγονται προς επένδυση αναμένεται να συμμορφώνονται με τα ελάχιστα πρότυπα σχετικά με τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον, την επιχειρηματική ηθική και τη διαφθορά, όπως ορίζονται από διεθνείς κανόνες, π.χ. το Παγκόσμιο Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών.

6.8. Περιστατικά ESG

Τα περιστατικά ESG περιλαμβάνουν ένα φάσμα γεγονότων που μπορούν να επηρεάσουν σημαντικά τις Περιβαλλοντικές, Κοινωνικές και τις πτυχές Διακυβέρνησης μιας εταιρίας. Για παράδειγμα, μια πετρελαιοκηλίδα που προκαλεί οικολογική βλάβη μπορεί να ζημιώσει τις περιβαλλοντικές επιδόσεις, ενώ τυχόν αποκαλύψεις για εκμετάλλευση εργατικού δυναμικού μπορεί να βλάψουν την κοινωνική φήμη. Περιστατικά διακυβέρνησης, όπως ανάρμοστη συμπεριφορά στελεχών, μπορούν να διαβρώσουν την εμπιστοσύνη των επενδυτών. Οι παραβιάσεις δεδομένων, οι διαρροές χημικών και τα ζητήματα ασφάλειας προϊόντων αποτελούν παραδείγματα του τρόπου με τον οποίο οι ενέργειες των εταιριών μπορούν να επηρεάσουν τόσο την κοινωνική ευημερία όσο και το περιβάλλον. Αυτά τα περιστατικά μπορεί να έχουν ως αποτέλεσμα ζημιά στη φήμη, νομικές επιπτώσεις και χρηματοοικονομικά προβλήματα για μία επιχείρηση. Ως εκ τούτου, προκειμένου να αντιμετωπίσει αποτελεσματικά τα περιστατικά ESG, η Εταιρία αναγνωρίζει και κοινοποιεί τις ανησυχίες της στα αντίστοιχα ενδιαφερόμενα μέρη και προτείνει επίσης μια πορεία δράσης για τον εντοπισμό της κύριας αιτίας και την πρόληψη παρόμοιων περιστατικών στο μέλλον.

7. Δήλωση για δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Η Εταιρία, μέλος της Τράπεζας Πειραιώς, δηλώνει ότι - σε επίπεδο οντότητας- αποφάσισε να μην λαμβάνει υπόψη τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Ωστόσο σε επίπεδο χρηματοπιστωτικού προϊόντος και συγκεκριμένα σε σχέση με τα υπό διαχείριση αμοιβαία κεφάλαια του άρθρου 8 SFDR, στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις των οποίων προβλέπεται ότι λαμβάνονται υπόψη κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας, η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ θα συνεχίσει να λαμβάνει υπόψη τις εν λόγω επιπτώσεις, παρέχοντας τις σχετικές πληροφορίες στις περιοδικές εκθέσεις των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων.

Διευκρινίζεται ότι η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ έχει ενσωματώσει τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων μέσω της Πολιτικής ESG, η οποία αναρτάται, όπως εκάστοτε ισχύει, στην ιστοσελίδα της www.piraeusaedak.gr και στο πλαίσιο αυτό κατ' εφαρμογή του άρθρου 3 παρ. 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088



έχει ενσωματώσει κριτήρια ESG στην επενδυτική ανάλυση και στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων για το σύνολο των χαρτοφυλακίων που διαχειρίζεται.

Η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ σε εθελοντική βάση και χωρίς να υπέχει σχετική κανονιστική υποχρέωση δημοσίευσε στις 30.06.2024 δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας για την περίοδο 01.07.2023 έως 31.12.2023, συμπεριλαμβάνοντας όλα τα υπό διαχείρισή της συλλογικά και ατομικά χαρτοφυλάκια, στο πλαίσιο ενσωμάτωσης των αποτελεσμάτων μέτρησης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας στην ενοποιημένη δήλωση της μητρικής της, Τράπεζας Πειραιώς Α.Ε.

Ωστόσο, η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ αποφάσισε - σε επίπεδο οντότητας- να μην λαμβάνει υπόψη τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, συνεκτιμώντας τις ακόλουθες παραμέτρους:

1. Η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ δύναται σύμφωνα με τον ισχύοντα Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας να μη λαμβάνει υπόψη τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς δεν εμπίπτει μεταξύ των οντοτήτων που υποχρεωτικά θα πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τις εν λόγω επιπτώσεις.

2. Λόγω της φύσης των παρεχόμενων από την Πειραιώς ΑΕΔΑΚ υπηρεσιών διαχείρισης συλλογικών και ατομικών χαρτοφυλακίων, η λήψη υπόψη των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας έχει μεγαλύτερη χρησιμότητα για τους επενδυτές όταν διενεργείται στο επίπεδο του οικείου χαρτοφυλακίου- χρηματοπιστωτικού προϊόντος, οπότε και στον επενδυτή παρέχονται μέσω των προσυμβατικών γνωστοποιήσεων και των περιοδικών εκθέσεων συγκεκριμένες -σε επίπεδο προϊόντος- πληροφορίες σχετικά με το κατά πόσο το εν λόγω προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας, καθώς και απολογιστικά με ποιο τρόπο αυτές ελήφθησαν υπόψη.

3. Το μεταβαλλόμενο ρυθμιστικό πλαίσιο, καθώς σε συνέχεια της αξιολόγησης/ επανεξέτασης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή του κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας (SFDR) αναμένονται εξελίξεις με στόχο τη βελτίωση της λειτουργίας του κανονιστικού πλαισίου περί γνωστοποιήσεων αειφορίας.

Ενόψει των προαναφερόμενων, η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ λαμβάνει υπόψη κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ως προς χρηματοπιστωτικά προϊόντα (συλλογικά και ατομικά χαρτοφυλάκια), στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις των οποίων προβλέπεται ότι λαμβάνονται υπόψη οι εν λόγω επιπτώσεις, καθώς και σε όσες περιπτώσεις η λήψη υπόψη αυτών των επιπτώσεων προκύπτει από τις σχετικές επενδυτικές οδηγίες του πελάτη.

Η Πειραιώς ΑΕΔΑΚ θα επαναξιολογεί την ως άνω απόφασή της σε ετήσια βάση, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές εξελίξεις στο κανονιστικό πλαίσιο.

Για περισσότερες πληροφορίες, ανατρέξτε στην ιστοσελίδα της Εταιρίας <https://www.piraeusaedak.gr>

► 8. Επικαιροποίηση Πολιτικής

Η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις κανονιστικές εξελίξεις και θα αναπροσαρμόζει όταν απαιτείται και κρίνεται απαραίτητο την παρούσα Πολιτική ESG.

► 9. Επικοινωνία

Για οποιαδήποτε πληροφορία, ερώτηση ή διευκρίνιση σχετικά με την παρούσα Πολιτική ESG, καθώς και με οποιαδήποτε στοιχείο ή πληροφορία που ενδέχεται να αφορά επενδυτικές τοποθετήσεις της Εταιρίας, μπορείτε να επικοινωνήσετε με την:

Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ

Λεωφόρος Συγγρού 87



TK 117 45 – Αθήνα

Τηλ. 210 328 8222

Email: piraeusaedak@piraeusbank.gr

Πειραιώς Asset Management
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρία
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
Τ: 210 328 82 22 | F: 210 328 86 90
piraeusaedak@piraeusbank.gr
www.piraeusaedak.gr

