

Αμοιβαία Πορεία

Περιεχόμενα

- σ.1 > Υιοθέτηση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων
- σ.2 > Η παγκόσμια πρωτοβουλία PRI
- σ.2 > Οι Αρχές για μια υπεύθυνη επενδυτική στρατηγική
- σ.3 > Υπεύθυνες επενδύσεις με ESG Κριτήρια
- σ.4 > Οφέλη υιοθέτησης μιας υπεύθυνης στρατηγικής επενδύσεων
- σ.5 > Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ στην πρωτοβουλία PRI
- σ.7 > ESG Investing

Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ
Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων
Κεφαλαίων
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000
Λ. Βασ. Σοφίας 94
& Κερασσόντος 1, 115 28 Αθήνα
Τ: 210 328 8222, F: 210 328 8690
www.piraeusaedak.gr

**ΠΕΙΡΑΙΩΣ
ASSET MANAGEMENT
Α.Ε.Δ.Α.Κ.**



Υιοθέτηση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων

Η συμμετοχή της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ στην παγκόσμια πρωτοβουλία των Ηνωμένων Εθνών για Υπεύθυνες Επενδύσεις και η προσυπογραφή των Principles for Responsible Investment (PRI) ήταν για μας μια ξεκάθαρη επιλογή, διότι η δέσμευσή μας σε πρωτοβουλίες που συμβάλλουν σε θέματα βιώσιμης ανάπτυξης αποτελεί θεμελιώδες στοιχείο της στρατηγικής μας.

Η Πρωτοβουλία για Υπεύθυνες Επενδύσεις (PRI), υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη, είναι ένα δίκτυο διεθνών επενδυτών, που συνεργάζονται για την ενσωμάτωση και εφαρμογή των Αρχών για τις υπεύθυνες επενδύσεις. Οι Αρχές ξεκίνησαν το 2006 στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης και είναι στην ουσία ένα σύνολο παγκόσμιων βέλτιστων πρακτικών υπεύθυνων επενδύσεων.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, με τη συμμετοχή της στην πρωτοβουλία PRI, δεσμεύεται για την υιοθέτηση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων και την προώθηση Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής. Αναγνωρίζει τη σημασία των θεμάτων που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση (ESG - Environmental, Social and Government Criteria) όσον αφορά την επενδυτική της στρατηγική και τις μακροπρόθεσμες επιδόσεις και ενσωματώνει ESG κριτήρια στις καθημερινές επενδυτικές πρακτικές της.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, στο πλαίσιο της ευρύτερης πολιτικής του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς, επιδεικνύει έμπρακτα τη στρατηγική επιλογή της να υποστηρίζει σύγχρονες πρωτοβουλίες αναφορικά με τη βιώσιμη ανάπτυξη και την εταιρική υπευθυνότητα.

Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς είναι μια εκ των 28 τραπεζών από όλο τον κόσμο, οι οποίες είναι μέλη του Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών για το Περιβάλλον (United Nations Environment Programme Finance Initiative - UNEP FI), που διαμόρφωσαν μέσα στο 2018 τις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής (Principles for Responsible Banking). Οι Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής καθορίζουν τον ρόλο των τραπεζών στη σύγχρονη κοινωνία, ευθυγραμμίζοντας τη στρατηγική τους με τους παγκόσμιους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και τη Συμφωνία του Παρισιού για την Κλιματική Αλλαγή, όπως εκφράζονται από τα Ηνωμένα Έθνη.

Στην Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, συνεχίζουμε τη δυναμική μας πορεία ως μία από τις κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίων στην Ελλάδα, παρέχοντας υψηλού επιπέδου προϊόντα και υπηρεσίες τόσο σε ιδιώτες όσο και σε θεσμικούς επενδυτές, συμβάλλοντας αποφασιστικά στην προώθηση της ανάπτυξης των βιώσιμων κεφαλαιαγορών, που ευθυγραμμίζονται, περισσότερο, με τα συμφέροντα του περιβάλλοντος και της κοινωνίας.

Ηρακλής Μπαμπλέκος
Διευθύνων Σύμβουλος

Γεώργιος Δαΐρης
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος



Η παγκόσμια πρωτοβουλία PRI

Η διεθνής πρωτοβουλία **PRI (Principles for Responsible Investment)** αφορά την υιοθέτηση και εφαρμογή Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις. Δημιουργήθηκε στις 27 Απριλίου 2006 με την υποστήριξη του Οργανισμού των Ηνωμένων Εθνών (United Nations) και της Οικονομικής Πρωτοβουλίας του Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών για το Περιβάλλον (UNEP FI).

Στόχος του PRI είναι η κατανόηση των επιπτώσεων, που ασκούν οι παράγοντες του περιβάλλοντος, της κοινωνίας και της εταιρικής διακυβέρνησης (ESG Factors) στις επενδύσεις και η προτροπή των επενδυτών για την ενσωμάτωση αυτών των παραγόντων στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο, το PRI και οι συμμετέχουσες εταιρείες και οργανισμοί (PRI Signatories) συνεργάζονται για την επίτευξη ενός βιώσιμου χρηματοπιστωτικού συστήματος μέσω της προτροπής για υιοθέτηση των αρχών υπεύθυνων επενδύσεων και της εφαρμογής τους, που περιλαμβάνει την προώθηση της ορθής διακυβέρνησης, την ακεραιότητα, τη λογοδοσία και την αντιμετώπιση εμποδίων που προκύπτουν.

Το PRI προσφέρει πληροφόρηση μέσω συχνών ενημερώσεων στις εταιρείες μέλη του για τις τελευταίες εξελίξεις στον χώρο των υπεύθυνων επενδύσεων, εκπαίδευση με διαδικτυακά σεμινάρια και εκδηλώσεις σε όλο τον κόσμο, εκπονήσεις μελετών και ερευνών σε συνεργασία με την ακαδημαϊκή κοινότητα, ένα πρότυπο σύνταξης απολογισμού και πλήθος συμβουλευτικού περιεχομένου σχετικά με την ενσωμάτωση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων στη λειτουργία των εταιρειών και οργανισμών.

Σήμερα, το PRI αποτελεί τον μεγαλύτερο υποστηρικτή των υπεύθυνων επενδύσεων, απαριθμώντας περισσότερες από 2.300 εταιρείες και οργανισμούς, που έχουν υπό τη διαχείρισή τους κεφάλαια άνω των 82 τρις δολ. ΗΠΑ.

Περισσότερες πληροφορίες: <https://www.unpri.org/>

Οι Αρχές για μια υπεύθυνη επενδυτική στρατηγική

“Οι Αρχές έγιναν γρήγορα ο παγκόσμιος δείκτης αναφοράς για υπεύθυνες επενδύσεις.”

Ban Ki-moon, Πρώην Γενικός Γραμματέας Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών

Οι Αρχές PRI

Οι Αρχές για τις Υπεύθυνες Επενδύσεις αποτελούν ένα εθελοντικό σύνολο επενδυτικών αρχών, που προσφέρει μια σειρά επιλογών από πιθανές ενέργειες για την ενσωμάτωση θεμάτων ESG στην επενδυτική πρακτική.

Οι Αρχές για μια υπεύθυνη επενδυτική στρατηγική είναι:

- Η ενσωμάτωση των τριών πυλώνων ESG στην επενδυτική ανάλυση και στη διαδικασία λήψης αποφάσεων
- Η ενσωμάτωση της φιλοσοφίας ESG στην πρακτική και την πολιτική της εταιρείας
- Η αναζήτηση αντίστοιχης κατεύθυνσης και στις εταιρείες στις οποίες επενδύουν τα μέλη του PRI Signatory
- Η προώθηση αποδοχής και υλοποίησης των αρχών στην επενδυτική κοινότητα
- Η συνεργασία των μελών της πρωτοβουλίας για να ενισχυθεί η αποτελεσματικότητα της υλοποίησης των αρχών
- Το κάθε μέλος πρέπει να υποβάλλει έκθεση για τις δράσεις και την πρόοδο του προς την κατεύθυνση υλοποίησης των αρχών

Περισσότερες πληροφορίες, <https://www.unpri.org/pri/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

Υπεύθυνες επενδύσεις με ESG Κριτήρια



Η βιωσιμότητα είναι μια δυναμική διαδικασία, που στηρίζεται σε τρεις πυλώνες: την οικονομία, την κοινωνία και το περιβάλλον. Υπεύθυνες επενδύσεις είναι οι επενδύσεις, που εκτός των άλλων κριτηρίων, ικανοποιούν συγκεκριμένους κανόνες: α) περιβαλλοντικούς, β) κοινωνικούς, καθώς και άλλους, που σχετίζονται με την ποιότητα της εταιρικής διακυβέρνησης.

“Σκοπός της Βιώσιμης Ανάπτυξης είναι να καλύψει τις ανάγκες των παρόντων γενεών χωρίς να διακυβεύεται η ικανότητα των μελλοντικών γενεών να καλύψουν τις δικές τους ανάγκες [...]”

Our Common Future (‘Brundtland report’)

May 1987

Τα κριτήρια αυτά, αποκαλούνται διεθνώς ESG factors, ακρωνύμιο που σχηματίζεται από τις λέξεις Environment (Περιβάλλον), Social (Κοινωνία), Governance (Διακυβέρνηση). Τα ESG κριτήρια αποτελούν, πλέον, βασική παράμετρο για τους επενδυτές κατά τη λήψη σημαντικών επενδυτικών αποφάσεων.

Οι ESG δείκτες επιχειρούν να ποσοτικοποιήσουν την ποιοτική ανάλυση μιας επιχείρησης με βάση τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια, καθώς και τα κριτήρια διακυβέρνησης.

- Τα **περιβαλλοντικά** κριτήρια εξετάζουν τον τρόπο με τον οποίο μια επιχείρηση εκτελεί τις λειτουργίες της, ως διαχειριστής του φυσικού περιβάλλοντος
- Τα **κοινωνικά** κριτήρια εξετάζουν πώς μια εταιρεία διαχειρίζεται τις σχέσεις με τους υπαλλήλους της, τους πελάτες της, τις ευρύτερες ομάδες και κοινότητες, στις οποίες δραστηριοποιείται
- Η **διακυβέρνηση** ασχολείται με την ηγεσία της εταιρείας, τη δομή και το μέγεθος του Διοικητικού Συμβουλίου της και τα δικαιώματα των μετόχων της.

Το τρίπτυχο του ESG

ENVIRONMENTAL Περιβαλλοντικοί Παράγοντες	SOCIAL Κοινωνικοί Παράγοντες	GOVERNANCE Παράγοντες Διακυβέρνησης
Βιοποικιλότητα/Χρήση γης	Σχέσεις με την κοινότητα	Μέτρα κατά εξαγορών
Εκπομπές CO2	Σχέσεις με πελάτες	Δομή & Μέγεθος ΔΣ
Κίνδυνοι αλλαγής κλίματος	Θέματα διαφορετικότητας	Δωροδοκία/Διαφθορά
Χρήση ενέργειας	Σχέσεις με εργαζόμενους	Διπλός Ρόλος CEO
Εξαγωγή πρώτων υλών	Υγεία & Ασφάλεια	Αμοιβές μελών ΔΣ
Ρυθμιστικοί/νομικοί κίνδυνοι	Διαχείριση Ανθρώπινου Κεφαλαίου	Ιδιοκτησιακή δομή
Διαχείριση εφοδιαστικής αλυσίδας	Ανθρώπινα Δικαιώματα	Δικαιώματα μετόχων
Απόβλητα και Ανακύκλωση	Υπεύθυνο Marketing/R&D	Διαφάνεια
Διαχείριση νερού	Σχέσεις Συνδικάτων	Διαδικασίες ψηφοφορίας

“Επιλέξαμε να αναδείξουμε τη νέα τάση που επικρατεί στις εταιρείες διαχείρισης στο εξωτερικό, που συμπεριλαμβάνουν πλέον τη διάσταση της περιβαλλοντικής και κοινωνικής ευθύνης στα κριτήρια αξιολόγησης των εταιρειών στις οποίες επενδύουν. Επίσης, αναδείξαμε τη σημασία της διαχείρισης κινδύνων και την υψηλή προτεραιότητα που δίνουμε στην εφαρμογή και τη διαρκή εξέλιξη ενός αποτελεσματικού πλαισίου, που να επιτρέπει τον εντοπισμό και τη μέτρησή τους.”

Ηρακλής Ημαμπλέκος,
Διευθύνων Σύμβουλος Πειραιώς
Asset Management ΑΕΔΑΚ
11.06.2016, Συνέντευξη στην
εφημερίδα [Το Βήμα](#), «Επαγγελματική
διαχείριση για τα αποθεματικά των
Ταμείων»

Οφέλη υιοθέτησης μίας υπεύθυνης στρατηγικής επενδύσεων

Η υιοθέτηση μιας υπεύθυνης στρατηγικής επενδύσεων για την κοινωνία, το περιβάλλον και την εταιρική διακυβέρνηση δημιουργεί πολλαπλά οφέλη. Για την Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, η ένταξη στην πρωτοβουλία PRI είναι η φυσική εξέλιξη μιας διαδικασίας αναγνώρισης των ESG κριτηρίων, που ξεκινά ήδη από το 2015. Η επιλογή επενδύσεων, με αυτά τα χαρακτηριστικά, σημαίνει πως η εταιρεία επιλέγει να διαθέσει κεφάλαια σε τομείς που χρήζουν ενίσχυσης και είναι μεγάλης σημασίας για το ευρύτερο καλό.

Η ενσωμάτωση των πρακτικών της Βιώσιμης Ανάπτυξης εξασφαλίζει τη σύνδεση της διαχείρισης κεφαλαίων με το προσδοκώμενο όφελος της ίδιας της κοινωνίας και οδηγεί τα προς επένδυση κεφάλαια σε τοποθετήσεις που θα προσφέρουν πολλαπλά οφέλη στην κοινωνία.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ ενισχύει με αυτό τον τρόπο την αξιοπιστία της όσον αφορά το αποτέλεσμα των επενδύσεών της στην κοινωνία, μιας και έχει επιλέξει να ενισχύσει οντότητες, οι οποίες ασκούν θετικό αντίκτυπο στον άνθρωπο, βελτιώνοντας τις συνθήκες, στις οποίες δραστηριοποιείται, και συμβάλλοντας στους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης.

Η εταιρεία, μέσω των επενδυτικών της επιλογών, προωθεί την εφαρμογή των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, ενισχύει τις ευάλωτες κοινωνικές ομάδες, υποστηρίζει την εκπαίδευση και τον πολιτισμό, ενισχύει την υγεία και την ασφάλεια στην εργασία και προωθεί την ισότητα και τη διαφορετικότητα.

Η εταιρεία αποκομίζει οφέλη από την υιοθέτηση υπεύθυνων επενδύσεων, μιας και αυτό συνεπάγεται την υιοθέτηση και εφαρμογή πολιτικών, που συνδέονται άμεσα με το ανθρώπινο δυναμικό της, τη διαφάνεια της εταιρείας και εν τέλει τη δημιουργία μιας ανθρωποκεντρικής εταιρικής κουλτούρας, που βασίζεται στις Αρχές της Βιώσιμης Ανάπτυξης.



Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ στην Πρωτοβουλία PRI

Ο Διευθυντής Επενδύσεων της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, κ. Κωνσταντίνος Κονδάκης, απαντά σε ερωτήσεις σχετικά με την απόφαση της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ να ενταχθεί στην παγκόσμια πρωτοβουλία.

Γιατί η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ εντάχθηκε στην πρωτοβουλία PRI;

Η συμμετοχή της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ στο PRI Initiative (Principles for Responsible Investment), για την υιοθέτηση των Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων, αποτελεί κομμάτι της στρατηγικής επιλογής της εταιρείας να υποστηρίζει σύγχρονες πρωτοβουλίες αναφορικά με τη βιώσιμη ανάπτυξη.

Η υιοθέτηση μιας υπεύθυνης στρατηγικής επενδύσεων αποφέρει πολλαπλά οφέλη τόσο στο εσωτερικό της εταιρείας, όσο και στο κοινωνικό σύνολο και το περιβάλλον.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ διαχειρίζεται, μεταξύ άλλων, ένα σημαντικό μέγεθος κεφαλαίων Ταμείων Επαγγελματικής Ασφάλισης (TEA), τα οποία, με βάση ευρωπαϊκή οδηγία, επιζητούν asset managers, που να έχουν, προς το παρόν, τουλάχιστον, κάποια αναφορά σε ESG κριτήρια. Εμείς, λοιπόν, πήραμε την απόφαση να προλάβουμε τις εξελίξεις και, πέραν της απλής αναφοράς, ξεκινήσαμε ήδη την διαδικασία ενσωμάτωσής τους στην επενδυτική μας πολιτική.

Τι αλλάζει; Πώς τροποποιείται η επενδυτική διαδικασία;

Στο σύγχρονο επενδυτικό περιβάλλον υπάρχει πλήθος παραγόντων, που ασκούν επιρροή στη διαδικασία αξιολόγησης των επενδύσεων και της λήψης αποφάσεων. Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ καλείται να εφαρμόσει επενδυτική στρατηγική, ενσωματώνοντας σε αυτήν παράγοντες που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση (ESG Factors).

Αποτέλεσμα αυτής της προσέγγισης είναι η δημιουργία μιας νέας επενδυτικής πολιτικής, όπου η εταιρεία επιλέγει επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη τον αντίκτυπο αυτών στους φυσικούς πόρους, στην ευημερία και τη συνοχή της κοινωνίας και στην αποτελεσματικότητα της εταιρικής διακυβέρνησης.

Ακόμα, η εταιρεία ενθαρρύνει την υιοθέτηση των υπεύθυνων επενδύσεων στις οντότητες, στις οποίες πραγματοποιεί επενδύσεις, ώστε να γνωστοποιηθούν οι ESG παράγοντες εντός του κλάδου και να επιτευχθεί η ευρεία αποδοχή και εφαρμογή τους.

Στη συνέχεια, η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ επιδιώκει συνεργασίες με φορείς, οργανισμούς και εταιρείες που προσβέβουν τις ίδιες αρχές, αναλαμβάνοντας ενεργό ρόλο στην αποτελεσματική τους επικοινωνία στα ενδιαφερόμενα μέρη και συμμετέχοντας σε ομάδες εργασίας και εκδηλώσεις για τις υπεύθυνες επενδύσεις.

Τέλος, η εταιρεία θα δημοσιεύσει την προσέγγιση και την επίδοσή της σχετικά με την υιοθέτηση των υπεύθυνων επενδύσεων στην Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ομίλου Πειραιώς και στην Έκθεση για τις υπεύθυνες επενδύσεις στην πλατφόρμα της πρωτοβουλίας PRI (Principles for Responsible Investment), της οποίας αποτελεί μέλος.

Σημαντικός συνεργάτης της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ σε αυτή την προσπάθεια, είναι η Global Sustain (PRI Signatory, Service Provider), με σημαντική εμπειρία σε θέματα υπεύθυνων επενδύσεων σε Ευρώπη και ΗΠΑ.

www.globalsustaingroup.com

Υπάρχουν επενδυτικές ευκαιρίες και οφέλη για τον επενδυτή στον τομέα των υπεύθυνων επενδύσεων;

Ναι, φυσικά υπάρχουν. Και απορρέουν από δύο κεντρικούς Πυλώνες.

1ος Πυλώνας: Η αναγνώριση των επενδυτικών κινδύνων, οι οποίοι δεν είναι ορατοί μέσω της παραδοσιακής θεμελιώδους ανάλυσης, με στόχο την αποφυγή ζημιών. Χαρακτηριστικά παραδείγματα οι περιπτώσεις της VW και το περίφημο Dieselgate και της BP, με την πετρελαιοκηλίδα στον κόλπο του Μεξικού τον Απρίλιο του 2010, την τέταρτη μεγαλύτερη περιβαλλοντική καταστροφή παγκοσμίως.

Τα γεγονότα αυτά, οδήγησαν σε σημαντική υποχώρηση της χρηματιστηριακής αξίας των συγκεκριμένων εταιρειών και υποαπόδοσης σε σχέση με αντίστοιχες εταιρείες. Επενδυτές που είχαν ήδη ενσωματώσει τα κριτήρια ESG στην επενδυτική τους διαδικασία, θα μπορούσαν να είχαν αποφύγει τη ζημία από τις παραπάνω περιπτώσεις.

2ος Πυλώνας: Η επίτευξη υψηλότερων αποδόσεων συγκριτικά με την παραδοσιακή επενδυτική διαδικασία.

Την τελευταία τριετία, αρκεί κάποιος να παρατηρήσει την πορεία του παγκόσμιου δείκτη MSCI, που περιλαμβάνει εταιρείες, που ακολουθούν ESG κριτήρια, σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη, που περιλαμβάνει το σύνολο των εταιρειών. Οι συγκριτικές Αποδόσεις του Παγκόσμιου Μετοχικού Δείκτη MSCI ACWI ESG Leaders είναι περίπου 7% υψηλότερες σε σχέση με τον Non-ESG Δείκτη MSCI ACWI Price EUR.

Πέραν αυτού, ποικίλες ακαδημαϊκές μελέτες έχουν αποδείξει ότι οι επενδυτικές αποδόσεις των επιχειρήσεων, που λαμβάνουν υπόψη και τους τρεις Πυλώνες της Βιώσιμης Ανάπτυξης, τείνουν να είναι καλύτερες σε σχέση με αυτές των επιχειρήσεων που δεν το πράττουν.

Ακριβώς, όπως οι επενδυτές εξετάζουν οικονομικά, χρηματοοικονομικά και στρατηγικά κριτήρια για την εκτίμηση της αξίας μιας μετοχής, το ESG παρέχει ένα πρόσθετο σύνολο κριτηρίων για την αξιολόγηση της μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας της επένδυσης.

Στην Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, έχουμε την πεποίθηση ότι η μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας στα χαρτοφυλάκια θα εξαρτηθεί από την κατάλληλη αναγνώριση και ενσωμάτωση των παραγόντων ESG σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.

Ο κ. Κωνσταντίνος Κονδάκης είναι Διευθυντής Επενδύσεων της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ. Επίσης, έχει διατελέσει επικεφαλής του τμήματος UCITS Portfolio Management της Διεύθυνσης Επενδύσεων της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, από τον Ιούνιο του 2013, μετά τη συγχώνευση με την ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ. Ξεκίνησε την επαγγελματική του σταδιοδρομία το 1996 στην American Express Bank, ως Senior Credit Analyst (2 έτη) και ως Relationship Manager (2 έτη). Στον χώρο των συλλογικών επενδύσεων εισήλθε το 2000, όπου εργάστηκε στην ΑΙΟΛΙΚΗ ΑΕΕΧ, ως Διαχειριστής και Βοηθός Διευθύνοντος Συμβούλου, ενώ το 2002 μεταπήδησε στην International ΑΕΔΑΚ, ως Διαχειριστής Αμοιβαίων Κεφαλαίων μέχρι και το 2008, όπου μεταγράφηκε στην ΑΤΕ ΑΕΔΑΚ, ως Διευθυντής Επενδύσεων Μετοχικών Χαρτοφυλακίων και Παραγώγων. Είναι πιστοποιημένος Διαχειριστής από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και πιστοποιημένος Διαπραγματευτής Αξιών και Παραγώγων από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Είναι κάτοχος πτυχίου BA στα Οικονομικά από το Webster University (USA), με Postgraduate Diploma στην Μάκρο & Μίκρο Οικονομία από το London School of Economics, καθώς και μεταπτυχιακού τίτλου Msc in Business Finance από το Brunel University του Λονδίνου.

ESG Investing

Πειραιώς Fund of Funds Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής

Ισορροπία και ευκαιρίες σε ένα αμυντικό επενδυτικό χαρτοφυλάκιο με έμφαση στις αρχές ESG

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, με το εύρος και την ακτίνα των δραστηριοτήτων της, καλύπτει όλο το φάσμα της αγοράς με Αμοιβαία Κεφάλαια όλων των τύπων και των επενδυτικών κατηγοριών και εξελιγμένες υπηρεσίες διαχείρισης, προσωποποιημένες για ιδιώτες και εξειδικευμένες για θεσμικούς πελάτες.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο Πειραιώς Fund of Funds Μικτό Αμυντικής Στρατηγικής επιδιώκει να επιτύχει υψηλότερες δυνατές αποδόσεις με ανάληψη ελάχιστου δυνατού επενδυτικού κινδύνου, μέσω της κατανομής του ενεργητικού του σε άλλα Α/Κ σε ένα ευρύ φάσμα επενδύσεων. Παράλληλα, το Α/Κ εφαρμόζει τη νέα τάση στην αξιολόγηση των επενδύσεων (ESG Investing), σύμφωνα με την οποία λαμβάνονται υπόψη περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια, καθώς και, κριτήρια, που σχετίζονται με τη διακυβέρνηση.

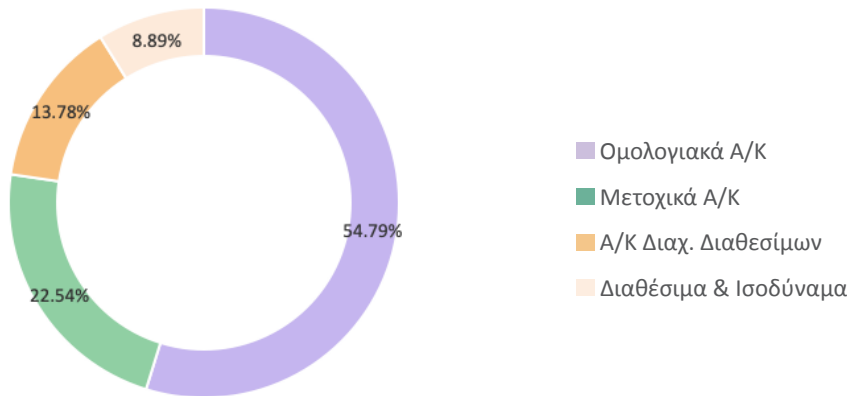
Γιατί να επενδύσω;

- Αποτελεί ένα ολοκληρωμένο διεθνές χαρτοφυλάκιο από τους καλύτερους διεθνείς διαχειριστές
- Ακολουθεί αμυντική επενδυτική στρατηγική και επιδιώκει ανατίμηση κεφαλαίου με χαμηλότερη μεταβλητότητα, εκμεταλλευόμενο τις ευκαιρίες σε όλες τις κατηγορίες επένδυσης σε παγκόσμια κλίμακα
- Δίνει έμφαση στην υψηλότερη ποιότητα και αποσκοπεί να αποφευχθεί η συγκεντρωμένη έκθεση στους κινδύνους, μέσω της παγκόσμιας διαφοροποίησης
- Σε αντίθεση με άλλα Α/Κ, που επιδιώκουν απλώς την υψηλότερη απόδοση, το συγκεκριμένο Α/Κ έχει ως στόχο να παρέχει ένα συνδυασμό εισοδημάτων και υπεραξίας (το όριο επένδυσης σε μετοχικά Α/Κ ανέρχεται σε 35% αντί για 65% στα υπόλοιπα Μικτά FoF)
- Καθοδηγείται από μια φιλοσοφία εστιασμένη στη διαχείριση κινδύνου, που έχει ως στόχο να προσδιορίσει τον κίνδυνο έγκαιρα, ενώ, παράλληλα, είναι τοποθετημένο για να επιτύχει ελκυστικές αποδόσεις
- Καινοτόμο Α/Κ για την Ελληνική Αγορά με ESG χαρακτηριστικά, καθώς χρησιμοποιεί, μεταξύ άλλων, περιβαλλοντικά, κοινωνικά και διοικητικά κριτήρια (ESG) κατά την επιλογή των ΟΣΕΚΑ, που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο
- Μία διεθνής τάση, η οποία συγκεντρώνει ολοένα και περισσότερο το ενδιαφέρον των επενδυτών, καθώς υπερεθνικοί οργανισμοί και κορυφαίες εταιρείες Asset Management έχουν ήδη ενσωματώσει το ESG στην επενδυτική τους διαδικασία
- Η επιλογή των επιμέρους Α/Κ βασίζεται σε μία δομημένη και αυστηρή διαδικασία, καθώς ένα Α/Κ επιλέγεται στην περίπτωση που οι επιμέρους τοποθετήσεις του πραγματοποιούνται σε εταιρείες με ESG χαρακτηριστικά

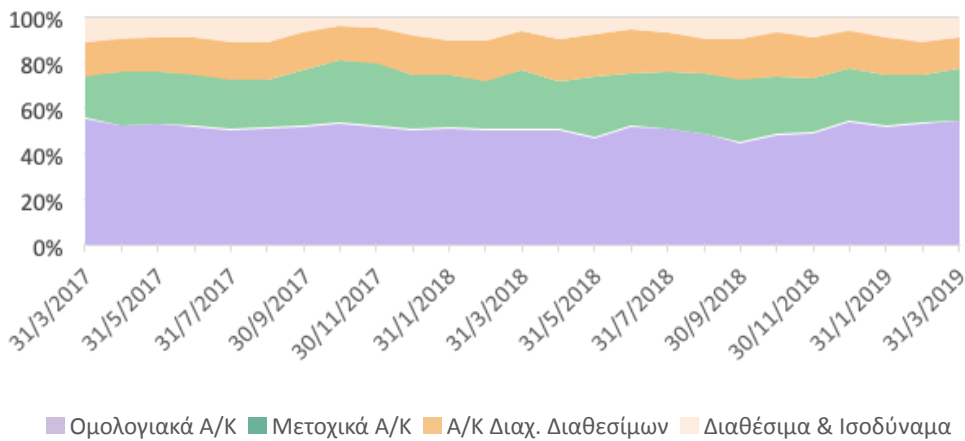
Σε ποιους απευθύνεται;

Σε επενδυτές με μεσοπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα και χαμηλό έως μεσαίο βαθμό ανοχής στον επενδυτικό κίνδυνο, που επιθυμούν να συνδυάζουν τους οικονομικούς στόχους των επενδύσεών τους με την προσήλωση σε κοινωνικές και περιβαλλοντικές ανησυχίες και ηθικές πεποιθήσεις, όπως η κοινωνική δικαιοσύνη, η οικονομική ανάπτυξη και το υγιές περιβάλλον.

Διάγραμμα 1: Σύνθεση Χαρτοφυλακίου 31.03.2019



Διάγραμμα 2: Εξέλιξη σύνθεσης χαρτοφυλακίου



1. Η καθαρή αξία του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι πιθανό να εμφανίσει υψηλή μεταβλητότητα, λόγω της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου του. 2. Εφίσταται η προσοχή των επενδυτών στην επενδυτική πολιτική του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, το οποίο επενδύει κυρίως σε ΟΣΕΚΑ ή άλλους Οργανισμούς Συλλογικών Επενδύσεων του στοιχείου ε' της παραγράφου 1 του άρθρου 59 του Ν. 4099/2012. 3. Η απόκτηση και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ, καθώς και η επανεπένδυση διαθεσίμων των ΟΣΕΚΑ υπόκεινται στους εκάστοτε ισχύοντες περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων. 4. Το Ενημερωτικό Δελτίο, ο Κανονισμός, η τελευταία Ετήσια και Εξαμηνιαία έκθεση του Α/Κ και οι Βασικές Πληροφορίες για τους επενδυτές είναι διαθέσιμα στην ελληνική γλώσσα σε όλα τα καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς και στην ιστοσελίδα της Πειραιώς Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. www.piraeusaedak.gr

ΔΗΛΩΣΗ – ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Το παρόν έντυπο αποσκοπεί αποκλειστικά στην παροχή γενικών πληροφοριακών στοιχείων και δεν αποτελεί, ούτε μπορεί να εκληφθεί, ευθέως ή εμμέσως, ως πρόταση αγοράς, επενδυτική συμβουλή ή παρότρυνση για πώληση συγκεκριμένου προϊόντος. Το παρόν έντυπο δεν αποτελεί σύμβαση ή οποιοδήποτε είδους δέσμευση, ούτε συνιστά ενημερωτικό δελτίο. Με την επιφύλαξη αντίθετης δήλωσης, όλες οι παρατιθέμενες στο παρόν απόψεις, δηλώσεις και πληροφορίες ανήκουν στην ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. («Εταιρία») και μπορούν, ανά πάσα στιγμή, να τροποποιηθούν, σε περίπτωση μεταβολής των συνθηκών της αγοράς. Οι παρεχόμενες πληροφορίες δεν επιτρέπεται να αντιγράφονται, αναπαράγονται, τροποποιούνται ή διανέμονται, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη έγκριση της Εταιρίας.

Οι επενδύσεις συνεπάγονται κινδύνους. Η αρχική αξία της επένδυσης και η απόδοσή της είναι δυνατό να σημειώνουν άνοδο ή πτώση, με ενδεχόμενη απώλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου. Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές καλούνται, πριν τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης, να ανατρέχουν και να διαβάζουν προσεκτικά τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές και το ενημερωτικό δελτίο των ΟΣΕΚΑ και να σταθμίζουν, με τη βοήθεια και συμβουλή εξειδικευμένων επαγγελματιών συμβούλων, την καταλληλότητα κάθε επένδυσης και τις φορολογικές συνέπειες που αυτή ενδέχεται να έχει.

Το έντυπο των Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές, το ενημερωτικό δελτίο, ο κανονισμός και οι τελευταίες εκθέσεις των ΟΣΕΚΑ της ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ. διατίθενται στην ελληνική γλώσσα, δωρεάν, στην έδρα της Εταιρίας, στην ιστοσελίδα της www.piraeusaedak.gr και σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς.

Το έντυπο των Βασικών Πληροφοριών για τους Επενδυτές των ΟΣΕΚΑ τα οποία αντιπροσωπεύει η ΠΕΙΡΑΙΩΣ ASSET MANAGEMENT Α.Ε.Δ.Α.Κ (των ΟΣΕΚΑ της PIRAEUS ASSET MANAGEMENT EUROPE) διατίθενται στην ελληνική γλώσσα και το ενημερωτικό δελτίο, ο κανονισμός και οι τελευταίες εκθέσεις διατίθενται στην αγγλική γλώσσα, δωρεάν, στην έδρα της Εταιρίας, στην ιστοσελίδα της www.piraeusaedak.gr και σε οποιοδήποτε κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς.

Οι παρεχόμενες, με το παρόν έντυπο πληροφορίες, δεν συνοδεύονται από καμία εγγύηση, είτε ρητή είτε έμμεσα δηλωμένη. Οι ΟΣΕΚΑ δεν έχουν εγγυημένη απόδοση και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τυχόν μελλοντικές. Με δεδομένους τους οικονομικούς κινδύνους και τους κινδύνους της αγοράς, δεν μπορεί να υπάρξει καμία διαβεβαίωση ότι οι ΟΣΕΚΑ θα επιτύχουν τους επενδυτικούς τους στόχους.

Η απόκτηση και η εξαγορά μεριδίων ΟΣΕΚΑ, καθώς και η επανεπένδυση διαθεσίμων των ΟΣΕΚΑ υπόκεινται στους εκάστοτε ισχύοντες περιορισμούς στην κίνηση κεφαλαίων.