



## ESG Επενδυτική Πολιτική

**Πειραιώς Asset Management**  
Μονοπρόσωπη Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων  
Αρ. Γ.Ε.Μ.Η. 6314201000  
Λ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1 ΤΚ 115 28 Αθήνα  
Τ: (210) 328 82 22 | F: (210) 328 86 90  
piraeusaedak@piraeusbank.gr  
www.piraeusaedak.gr

## Περιεχόμενα

<b>ESG Επενδυτική Πολιτική .....</b>	<b>3</b>
• 1. Αποποίηση Ευθυνών.....	3
• 2. Εισαγωγή.....	4
• 3. Ορισμοί .....	5
• 4. ESG Επενδυτική Προσέγγιση.....	5
• 5. ESG Προσέγγιση ως προς τους ΟΣΕΚΑ που δεν εμπίπτουν στα άρθρα 8 ή/και 9 του Κανονισμού και την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών .....	6
• 6. ESG Προσέγγιση ως προς τους ΟΣΕΚΑ που εμπίπτουν στα άρθρα 8 ή/και 9 του Κανονισμού....	6
6.1. Περιβαλλοντικοί Παράγοντες (E).....	7
6.2. Κοινωνικοί Παράγοντες (S) .....	7
6.3 Παράγοντες Εταιρικής Διακυβέρνηση (G) .....	8
• 7. Βαρύτητα ESG Παραγόντων για ΟΣΕΚΑ των άρθρων 8 ή/και 9 του Κανονισμού .....	8
7.1. Συντελεστής (E) – 30% καθορισμός βάρους .....	8
7.2. Συντελεστής (S) – 30% καθορισμός βάρους .....	9
7.3. Συντελεστής (G) – 40% καθορισμός βάρους.....	9
• 8. ESG Φίλτρα και Αξιολογήσεις για ΟΣΕΚΑ των άρθρων 8 ή/και 9 του Κανονισμού .....	9
8.1 Κύρια ESG Στρατηγική. Negative – Exclusionary Screening (Negative Filter) .....	9
8.2. Κύρια ESG Στρατηγική. Positive – Best in Class Screening (Positive Score -Filter) .....	10
8.3. Υποστρατηγική ESG. Norms – based screening .....	10
8.4. Shareholder Engagement.....	11
• 9. Δήλωση για δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.....	12
• 10. Επικαιροποίηση Πολιτικής.....	12
• 11. Επικοινωνία.....	12

## ESG Επενδυτική Πολιτική

### ➤ 1. Αποποίηση Ευθυνών

Το έγγραφο αυτό περιέχει βασικές πληροφορίες για την πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων («ESG Επενδυτική Πολιτική») της Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ (η «Εταιρεία»).

Επισημαίνεται ότι το παρόν αποτελεί μέρος της συνολικής Επενδυτικής Πολιτικής της Εταιρείας και εφαρμόζεται βάσει του Κανονισμού SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) τόσο στα ατομικά όσο και στα συλλογικά χαρτοφυλάκια που η Εταιρεία διαχειρίζεται, συμπεριλαμβανομένων των χαρτοφυλακίων ΟΣΕΚΑ που εμπίπτουν στα Άρθρα 8 ή/και 9 όσο και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Το έγγραφο αυτό 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 Εταιρείας για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης των επενδυτικών αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

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 επενδεδυμένου κεφαλαίου.

Οι ενδιαφερόμενοι επενδυτές καλούνται, πριν τη λήψη οποιασδήποτε επενδυτικής απόφασης, να ανατρέχουν και να διαβάζουν προσεκτικά τις Βασικές Πληροφορίες για τους Επενδυτές (KIIDs) 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. Κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, οι ενδιαφερόμενοι πελάτες καλούνται να ανατρέχουν και να διαβάζουν προσεκτικά το προσυμβατικό πακέτο ενημέρωσης.

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

Παγκόσμιες προκλήσεις, δεσμεύσεις και πρωτοβουλίες όπως οι Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης του Οργανισμού των Ηνωμένων Εθνών, η Συμφωνία του Παρισιού για την Κλιματική Αλλαγή, καθώς και η δέσμευση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής για μια κλιματικά ουδέτερη ήπειρο έως το 2050, απαιτούν πλέον την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας, καθώς και τη συνεκτίμηση δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα, όπου συντρέχει περίπτωση, και των στόχων αιεφόρων επενδύσεων στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, ως μέλος ενός Τραπεζικού Ομίλου, ο οποίος έχει θέσει ως στρατηγικό στόχο τη βιώσιμη ανάπτυξη, τραπεζική και επενδύσεις, παρακολουθεί στενά τις συνεχείς εξελίξεις στο μεταβαλλόμενο κανονιστικό πλαίσιο και προσαρμόζει κατάλληλα την επενδυτική του πολιτική και προϊόντα, ώστε να ανταποκρίνεται όχι μόνο στις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, αλλά και στο αυξημένο ενδιαφέρον των επενδυτών για προϊόντα και υπηρεσίες με χαρακτηριστικά και στόχους αιεφόρων επενδύσεων.

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ, ως μέλος (signatory) της Πρωτοβουλίας για τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (Principles for Responsible Investment, PRI) από το 2019, έχει προσαρμόσει την επενδυτική πολιτική της εφαρμόζοντας την ESG επενδυτική προσέγγιση στη διαχείριση χαρτοφυλακίων ΟΣΕΚΑ και στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, με στόχο τη μεγιστοποίηση των αποδόσεων και την αποτελεσματικότερη διαχείριση κινδύνων.

Η δημοσιοποίηση της ESG Επενδυτικής Πολιτικής που παρουσιάζεται στο συγκεκριμένο έγγραφο, αποσκοπεί μεταξύ άλλων, στην ενημέρωση του επενδυτικού κοινού για τη μείωση των ασυμμετριών πληροφόρησης όσον αφορά στην ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας, τη λήψη υπόψη των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα, κατά περίπτωση, και την προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, καθώς και τις αιεφόρες επενδύσεις.

Η ESG Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας έχει λάβει υπόψη της τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), είναι διαθέσιμη για κάθε ενδιαφερόμενο μέρος στην ιστοσελίδα [www.piraeusaedak.gr](http://www.piraeusaedak.gr) και θα ενημερώνεται χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση, όποτε αυτό κρίνεται απαραίτητο και αναγκαίο από την Εταιρεία.

Η Εταιρεία διαθέτει Αμοιβαία Κεφαλαία τα οποία ενέχουν, μεταξύ άλλων, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ή συνδυασμό αυτών, και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

### ➤ 3. Ορισμοί

Η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ στο πλαίσιο ανάπτυξης και εφαρμογής της παρούσας ESG Επενδυτικής Πολιτικής έχει υιοθετήσει τους παρακάτω ορισμούς:

Ορισμός	Περιγραφή
<b>Αειφόρος (ή Βιώσιμη) Επένδυση (Sustainable Investment)</b>	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, που προωθεί την κοινωνική συνοχή, την κοινωνική ένταξη και τις εργασιακές σχέσεις, ή επένδυση σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες εφόσον δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, ιδίως ως προς τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.
<b>Κίνδυνος Αειφορίας (ή Βιωσιμότητας) (ESG/Sustainability risk)</b>	Γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό (Environmental) ή κοινωνικό τομέα (Social) ή στον τομέα της διακυβέρνησης (Governance), που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία μιας επένδυσης.
<b>Παράγοντας Αειφορίας (ή Βιωσιμότητας) (Sustainability Factor)</b>	Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

### ➤ 4. ESG Επενδυτική Προσέγγιση

Η χρήση ESG κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία ενός συλλογικού ή ατομικού χαρτοφυλακίου, καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών έχει συμπληρωματικό χαρακτήρα στη υφιστάμενη θεσμοθετημένη επενδυτική διαδικασία ανεξαρτήτως τύπου ή κατηγορίας επένδυσης και αποτελεί συνδυασμό ποιοτικών και ποσοτικών μεθόδων.

Σε στρατηγικό επίπεδο μιας επενδυτικής απόφασης υπάρχουν δύο βασικές προσεγγίσεις, η Top Down προσέγγιση όπου δίνεται έμφαση στη μακροοικονομική αξιολόγηση του κλίματος και η Bottom Up προσέγγιση όπου πραγματοποιείται μια μικροοικονομική αξιολόγηση του περιβάλλοντος μεταξύ των μεμονωμένων επενδυτικών κατηγοριών και των τίτλων.

Βάσει αυτών καθορίζεται το πρωτοβάθμιο, δευτεροβάθμιο και τριτοβάθμιο επίπεδο κατανομής κεφαλαίων ανεξαρτήτως του επενδυτικού χαρακτήρα του χαρτοφυλακίου.

Η επενδυτική στρατηγική ESG αποκλείει συγκεκριμένους προκαθορισμένους τομείς και επενδύσεις με υψηλό κίνδυνο και αρνητικό αντίκτυπο στα θέματα ESG.

Ταυτόχρονα, η εταιρεία επιδιώκει ενεργά τομείς και επενδύσεις με θετικό αντίκτυπο στα θέματα ESG.

Στην ιδανική περίπτωση, οι επενδύσεις αυτές:

- τηρούν τους κανόνες βιωσιμότητας,
- δημιουργούν και μεγιστοποιούν την προστιθέμενη αξία,
- παρουσιάζουν εξαιρετικές επιδόσεις,
- καθοδηγούνται από άριστες και υπεύθυνες ομάδες,
- εφαρμόζουν διαφανείς πολιτικές διακυβέρνησης, και
- έχουν καθιερώσει διαδικασίες σχετικά με τα ανθρώπινα δικαιώματα.

## 5. ESG Προσέγγιση ως προς τους ΟΣΕΚΑ που δεν εμπίπτουν στα άρθρα 8 ή/και 9 του Κανονισμού και την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών

Ως προς ΟΣΕΚΑ που δεν εμπίπτουν στα άρθρα 8 ή/και 9 του Κανονισμού ή κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, πριν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, η Εταιρεία αξιολογεί τους κινδύνους βιωσιμότητας, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις τους στις αποδόσεις των υπό διαχείριση ατομικών και συλλογικών χαρτοφυλακίων, καθώς των εν γένει χρηματοπιστωτικών προϊόντων που διαθέτει, λαμβάνοντας υπόψη τα ακόλουθα κριτήρια:

- ESG Score από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και οργανισμούς πληροφόρησης (ενδεικτικά: Bloomberg, Reuters, κλπ.)
- Κλάδος και χώρα που δραστηριοποιείται η εταιρεία/ εκδότης.
- Διαχρονική παρακολούθηση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας/ εκδότης.
- Άσκηση ενεργού συμμετοχής κατά την έννοια της Πολιτικής Ενεργού Συμμετοχής της Εταιρείας και παρακολούθησης των γενικών συνελεύσεων της εταιρείας/ εκδότης.
- Αξιολόγηση κατά πόσο η εταιρεία/ εκδότης, ακολουθεί ορθές πρακτικές διακυβέρνησης και την αρχή της προφύλαξης, δηλαδή της «μη πρόκλησης σημαντικής ζημίας», ώστε να μην βλάπτονται σημαντικά ούτε ο περιβαλλοντικός ούτε ο κοινωνικός στόχος.

Με βάση τα παραπάνω κριτήρια, η Εταιρεία αξιολογεί κάθε χρηματοπιστωτικό μέσο και το εντάσσει αναλόγως στην λίστα των επιτρεπόμενων ή μη επιτρεπτών επενδύσεων.

## 6. ESG Προσέγγιση ως προς τους ΟΣΕΚΑ που εμπίπτουν στα άρθρα 8 ή/και 9 του Κανονισμού

### Παράγοντες ESG

Η επενδυτική στρατηγική ESG για ΟΣΕΚΑ των άρθρων 8 ή/και 9 του Κανονισμού λαμβάνει υπόψη τρεις(3) ομάδες παραγόντων αειφορίας (sustainability factors) που εμπλέκονται με την αξιολόγηση μίας επενδυτικής απόφασης.

- Παράγοντες που σχετίζονται με την αλληλεπίδραση μιας εταιρείας με το φυσικό περιβάλλον (environmental factors).
- Παράγοντες που σχετίζονται με τις πρακτικές μιας εταιρείας που έχουν αντίκτυπο στον χώρο εργασίας, στην κοινωνία ή στην κοινότητα (social factors).
- Παράγοντες που σχετίζονται με τον τρόπο διακυβέρνησης μιας εταιρείας (governance factors).

### 6.1. Περιβαλλοντικοί Παράγοντες (E)

Παράγοντες που σχετίζονται με την αλληλεπίδραση μιας εταιρείας με το φυσικό περιβάλλον όπως:

- Κλιματική αλλαγή
- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
- Ρύπανση (αέρας, νερό, γη)
- Λειψυδρία
- Αποψίλωση δασών
- Βιοποικιλότητα
- Ενεργειακή αποδοτικότητα
- Απόρριψη αποβλήτων
- Φυσικοί πόροι
- Ανακύκλωση
- Κυκλική οικονομία
- Πλαστικά
- Ορυκτά
- Περιβαλλοντικοί κανονισμοί
- Ανανεώσιμες πηγές ενέργειας

### 6.2. Κοινωνικοί Παράγοντες (S)

Παράγοντες που σχετίζονται με τις πρακτικές μιας εταιρείας που έχουν αντίκτυπο στο χώρο εργασίας, στην κοινωνία ή στην κοινότητα όπως:

- Δουλεία, παιδική και υποχρεωτική εργασία
- Εργασιακές σχέσεις
- Υγεία και ασφάλεια
- Ανθρώπινα δικαιώματα
- Τοπικές κοινότητες
- Πολιτισμός
- Συνθήκες εργασίας
- Κατάρτιση
- Επαγγελματική ανάπτυξη
- Αντίκτυπος στις αυτόχθονες κοινότητες
- Αθλητισμός
- Ευεξία
- Διακρίσεις
- Διαφορετικότητα και ένταξη
- Κύκλος εργασιών προσωπικού

- Οφέλη
- Άδεια εκμετάλλευσης
- Δέσμευση ενδιαφερομένων

### 6.3 Παράγοντες Εταιρικής Διακυβέρνηση (G)

Παράγοντες που σχετίζονται με τον τρόπο διακυβέρνησης μιας εταιρείας όπως:

- Αποζημίωση στελεχών
- Ανεξαρτησία και σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου
- Δικαιώματα μετόχων
- Διαφάνεια
- Λογιστικές αρχές
- Εφοδιαστική αλυσίδα
- Κώδικες συμπεριφοράς
- Καταπολέμηση της διαφθοράς και δωροδοκία
- Δεοντολογία
- Δικαστικές υποθέσεις
- Πρόστιμα
- Προσωπικά δεδομένα (GDPR)
- Κανονιστική συμμόρφωση
- Φοροαποφυγή
- Κυβερνοασφάλεια (CyberSecurity)
- Απονομή διευθυντικών θέσεων
- Επιτροπές Διοικητικών Συμβουλίων

## ➤ 7. Βαρύτητα ESG Παραγόντων για ΟΣΕΚΑ των άρθρων 8 ή/και 9 του Κανονισμού

### 7.1. Συντελεστής (E) – 30% καθορισμός βάρους

Το περιβάλλον θεωρείται κρίσιμο λόγω διεθνών συμφωνιών και πρωτοβουλιών όπως η Συμφωνία των Παρισίων, η δέσμευση της Ευρωπαϊκής Ένωσης για μια κλιματικά ουδέτερη ήπειρο έως το 2050, καθώς και οι συστάσεις του Task Force for Climate – related Financial Disclosures (TCFD).

Η αλλαγή του κλίματος είναι ένας δείκτης με οικονομικές επιπτώσεις και μπορεί να προκαλέσει θετικό ή αρνητικό αντίκτυπο σε μια επένδυση.

Ορισμένοι τομείς λόγω της μετάβασης σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα εκτίθενται σε περισσότερους κινδύνους (π.χ. ενεργειακές εταιρείες που εξαρτώνται από τον άνθρακα) και ορισμένοι τομείς παρουσιάζουν νέες επιχειρηματικές ευκαιρίες (π.χ. ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, καθαριστικά, ηλεκτρομαγνητικά κ.λπ.).



### 7.2. Συντελεστής (S) – 30% καθορισμός βάρους

Ο κοινωνικός παράγοντας είναι σημαντικός για όλες τις εταιρείες όσον αφορά στις εσωτερικές διαδικασίες ανθρώπινου κεφαλαίου και μπορεί να αποδειχθεί ουσιαστικός σε ορισμένους τομείς που απαιτούν κοινωνική αποδοχή (δηλαδή εξόρυξη, πετρέλαιο και φυσικό αέριο, εκχυλίσματα κλπ.).

### 7.3. Συντελεστής (G) – 40% καθορισμός βάρους

Η εταιρική διακυβέρνηση θεωρείται ως ο σημαντικότερος δείκτης των τριών παραγόντων αειφορίας καθώς η Πειραιώς Asset Management πιστεύει ότι η αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση είναι το θεμέλιο και προϋπόθεση της οικονομικής απόδοσης, καθώς και της αποτελεσματικής διαχείρισης των υπόλοιπων δύο παραγόντων αειφορίας.

Οι εταιρείες με αδύναμη εταιρική διακυβέρνηση υποδεικνύουν υψηλούς κινδύνους (με άμεσες επιπτώσεις στις περισσότερες περιπτώσεις σε χρηματοοικονομικές επιδόσεις) και χαμηλότερες πιθανότητες για βιώσιμες επιδόσεις σε μακροπρόθεσμη βάση.

## 8. ESG Φίλτρα και Αξιολογήσεις για ΟΣΕΚΑ των άρθρων 8 ή/και 9 του Κανονισμού

Η Εταιρεία υιοθέτησε ένα μείγμα επενδυτικών στρατηγικών ESG, όπως:

- Αξιολογήσεις ESG, και
- Φίλτρα ESG.

Κατά σειρά εκτέλεσης, οι στρατηγικές, βαθμολογίες και φίλτρα ESG περιλαμβάνουν:

- Negative Screening (exclusions),
- Positive ESG Screening και
- Norms-based Screening.

### 8.1 Κύρια ESG Στρατηγική. Negative – Exclusionary Screening (Negative Filter)

Η εταιρεία εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού ESG (απόλυτα και υπό όρους) στις ακόλουθες περιπτώσεις. Εξαιρούνται από επενδυτικές επιλογές οι ακόλουθοι τομείς:

- Πορνογραφία (απόλυτη)
- Όπλα (απόλυτα)
- Καζίνο (απόλυτα)
- Λοταρίες (υπό όρους, αθλητικά στοιχήματα και αριθμητική λοταρία μπορούν να συμπεριληφθούν υπό τον όρο ότι οι δράσεις βιωσιμότητας μετριάζουν τις αρνητικές επιπτώσεις και τις ορθές πολιτικές εταιρικής ευθύνης)
- Εταιρείες ενέργειας με έσοδα από άνθρακα που υπερβαίνουν το 75%

Οι χώρες αποκλείονται όταν υπάρχουν:

- Πόλεμος,
- Παραβίαση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

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

Η Εταιρεία εφαρμόζει θετικά / καλύτερα στην κατηγορία ESG κριτήρια και επενδύει ενεργά σε τομείς με θετικές επιπτώσεις και ευκαιρίες ανάπτυξης της ESG, όπως:

- Ανανεώσιμες πηγές ενέργειας
- Cleantech
- Διαχείριση αποβλήτων
- Ενεργειακή αποδοτικότητα
- Αποδοτικότητα των πόρων
- Καινοτόμα τεχνολογικά μοντέλα
- Πράσινη διαχείριση ακινήτων (Real Estate)
- Βιώσιμες λύσεις για το νερό
- Βιώσιμη αγροτική βιομηχανία και γεωργία
- Υγιεινή διατροφή
- Φυσικά καλλυντικά
- Υγειονομική περίθαλψη
- Βιώσιμη βιομηχανία
- Ηλεκτροκινητικότητα
- Οικονομία διαμοιρασμού (Sharing Economy)

### 8.3. Υποστρατηγική ESG. Norms – based screening

Η Εταιρεία εφαρμόζει παράλληλα έναν έλεγχο βάσει προτύπων βιώσιμης ανάπτυξης.

Αυτή η στρατηγική προτιμά τις επενδύσεις που ακολουθούν τις πολιτικές, τις διαδικασίες, τα πρότυπα, τις πρωτοβουλίες, τα πλαίσια και τους κανόνες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, όπως ενδεικτικά:

- International Labor Organization (ILO)
- Universal Declaration of Human Rights
- United Nations Global Compact
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- Sustainable Development Goals (SDGs)
- Principles for Responsible Investment (PRI)
- Sustainability Accounting Standards Board (SASB)
- International Integrated Reporting Council (IIRC) Framework
- Carbon Disclosure Project (CDP)
- Global Reporting Initiative (GRI)
- Accountability Standards
- Sustainability Code
- ISO 26000

#### 8.4. Shareholder Engagement

Η Εταιρεία είναι - κατ' αρχήν - ένας παθητικός μέτοχος.

Απευθύνεται σε διάλογο με εταιρείες που ασχολούνται επίσης με ζητήματα ESG, όταν απαιτείται και είναι απαραίτητο.

Οι τρόποι επικοινωνίας σχετικά με τα θέματα ESG μπορούν να περιλαμβάνουν (όχι όμως περιοριστικά) τηλεφωνικές κλήσεις, εκπομπές για επενδυτές, εταιρικές (ζωντανές) παρουσιάσεις, in-vivo συναντήσεις, επίσημες συνεδριάσεις ταχυδρομείου και ετήσιες συνελεύσεις μετόχων.

Σύμφωνα με την Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής, η Εταιρεία 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 5% του συνόλου των μετοχών μίας εταιρίας.

Σε όλες τις θέσεις χαρτοφυλακίου, όταν προκύπτει παράβαση θεμάτων ESG (δηλ. Προκαθορισμένες κόκκινες σημαίες), η Πειραιώς Asset Management προχωρεί σε εύλογο χρονικό διάστημα στην πώληση.

Τέτοιες κόκκινες σημαίες μπορεί να περιλαμβάνουν:

- Παραβίαση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων.
- Περιβαλλοντικά πρόστιμα.
- Θέματα υγιεινής και ασφάλειας στην εργασία.
- Θέματα διακυβέρνησης (δηλ. Έκτακτη αποζημίωση των εκτελεστικών στελεχών, διαφθορά, δωροδοκία, φοροδιαφυγή).

Η ακόλουθη διαδικασία περιγράφει τα βήματα της υλοποίησης της στρατηγικής επένδυσης ESG σε συνάρτηση βέβαια με την υφιστάμενη επενδυτική διαδικασία.

- Επιλογές (Universe) επενδυτικών κατηγοριών και αμοιβαίων κεφαλαίων (FoF)
- Βάρη ESG: E: 30%, S: 30%, G: 40%
- 1<sup>ο</sup> Φίλτρο: Αρνητικός Προσυμπωματικός Έλεγχος (Εξαιρούνται οι τομείς /Χώρες)
- 2<sup>ο</sup> Φίλτρο: Στοιχεία Bloomberg - Reuters (εφαρμόζεται όριο βαθμολογίας ESG)
- 3<sup>ο</sup> Φίλτρο: Θετικό Προσδιορισμό (προτιμώμενοι τομείς που επιλέγονται)
- 4<sup>ο</sup> φίλτρο: Επιλογή με βάση τα πρότυπα
- Διαχείριση περιουσιακών στοιχείων του Πειραιώς ESG Universe – Bottom Up προσέγγιση
- 5<sup>ο</sup> Φίλτρο: Χρησιμοποιείται Χρηματοοικονομική Ανάλυση
- Δημιουργία του ESG χαρτοφυλακίου

Η Εταιρεία, εφαρμόζει διαδικασίες καταγραφής και αποτύπωσης δεδομένων, στοιχείων και αναλύσεων οι οποίες οδηγούν στην υλοποίηση της ESG Επενδυτικής Πολιτικής.

Επίσης για την εφαρμογή της ESG Επενδυτικής Πολιτικής, η Εταιρεία βασίζεται στη λήψη πληροφόρησης από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και οργανισμούς πληροφόρησης (ενδεικτικά: Bloomberg, Reuters, κλπ.).

Σημειώνεται ότι ορισμένες φορές και λόγω έλλειψης στοιχείων, η εφαρμογή της ESG Επενδυτικής Πολιτικής ενδέχεται να υπόκειται σε περιορισμούς.

Αυτό ωστόσο, εν καιρό, αναμένεται να εξομαλυνθεί καθώς όλο και περισσότερες εταιρείες και εκδότες, που ενδέχεται να αποτελούν επενδυτικές επιλογές της Εταιρείας, θα δημοσιοποιούν αξιόπιστες πληροφορίες σχετικά με κινδύνους και παράγοντες αειφορίας, και λόγω βέλτιστων επιχειρηματικών πρακτικών αλλά και λόγω κανονιστικών απαιτήσεων όπως:

1. Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 18ης Ιουνίου 2020 (EU Taxonomy Regulation) σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.
2. Οδηγία 2014/95/ΕΕ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 22ας Οκτωβρίου 2014 για την τροποποίηση της οδηγίας 2013/34/ΕΕ όσον αφορά τη δημοσιοποίηση μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών και πληροφοριών για την πολυμορφία από ορισμένες μεγάλες επιχειρήσεις και ομίλους.

## ➤ 9. Δήλωση για δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Σημειώνεται ότι με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα υπό διαχείριση ατομικά και συλλογικά χαρτοφυλάκια, όπως και σε αυτά που προτείνονται στους πελάτες της Εταιρείας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρεία προτίθεται να τροποποιήσει την παρούσα πολιτική, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

## ➤ 10. Επικαιροποίηση Πολιτικής

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

## ➤ 11. Επικοινωνία

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

**Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ**

Λεωφ. Βασ. Σοφίας 94 & Κερασούντος 1

ΤΚ 115 28 – Αθήνα

Τηλ. 210 328 8222

Email: [piraeusaedak@piraeusbank.gr](mailto:piraeusaedak@piraeusbank.gr)

---

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

