

**ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΕΡΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ
ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088.**

I. Γενικά

Η εταιρία «SAFE ADVISORS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρία») θεσπίζει την παρούσα πολιτική σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, με στόχο την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει στους πελάτες της, καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών.

Η Εταιρία, κατά τη διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων, εμπίπτει στην έννοια του συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ενώ ως παρέχουσα επενδυτικές συμβουλές εμπίπτει στην έννοια του χρηματοοικονομικού συμβούλου με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου έχει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις που αναφέρονται σε αυτόν και εξειδικεύονται στην παρούσα πολιτική.

Η Εταιρία αναγνωρίζει τη σημασία της συνεκτίμησης των παραγόντων αειφορίας και των κινδύνων βιωσιμότητας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, αλλά και κατά τη συνολική της δραστηριότητα. Στο πλαίσιο αυτό, πέραν της παρούσας πολιτικής, η Εταιρία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει μια σειρά από πολιτικές που συνθέτουν το πλαίσιο της υπεύθυνης επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρίας, όπως:

- Πολιτική ενεργού συμμετοχής.
- Κανόνες συμπεριφοράς αρμοδίων προσώπων και προσωπικές συναλλαγές.
- Διαδικασία χειρισμού παραπόνων/ καταγγελιών πελατών.
- Διαδικασία στελέχωσης διευθύνσεων και τμημάτων της Εταιρίας.
- Πολιτική αποδοχών.
- Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων.
- Πολιτική Αντιπαροχών.
- Πολιτική Αξιολόγησης καταλληλότητας των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Στόχο της Εταιρίας σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα αποτελεί η μετατόπιση των διενεργούμενων μέσω αυτής ή των προτεινόμενων από αυτή επενδύσεων προς οικονομικές δραστηριότητες περισσότερο βιώσιμες. Προς το σκοπό αυτό, η Εταιρία, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την

κατανόηση των κινδύνων βιωσιμότητας των δραστηριοτήτων και των επενδύσεων των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που προτείνει στους πελάτες της, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών, καθώς και αυτών που εντάσσει στα υπό διαχείριση ατομικά χαρτοφυλάκια, ενώ επίσης κατά την επιλογή των ως άνω χρηματοπιστωτικών μέσων, φροντίζει να αξιολογεί και να συνεκτιμά, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, τους πιθανούς κινδύνους βιωσιμότητας που συνδέονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τους παράγοντες αειφορίας σε σχέση με τους εκδότες των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων ή τα ίδια τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επισημαίνεται ότι η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής έχει ως στόχο την συνεκτίμηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των παραγόντων αειφορίας κατά την λήψη επενδυτικών αποφάσεων στο πλαίσιο της διαχείρισης ατομικών χαρτοφυλακίων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές. Δεν παρέχεται οποιαδήποτε διασφάλιση ότι με την εφαρμογή της παρούσας πολιτικής, γεγονότα ή περιστάσεις στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθουν, θα μπορούσαν να έχουν πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης, αποτρέπονται ή μετριαζονται σημαντικά. Υπενθυμίζεται ότι οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα δεν έχουν εγγυημένες αποδόσεις και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

Τα χαρτοφυλάκια, σε σχέση με τα οποία η Εταιρία παρέχει προς το παρόν επενδυτικές συμβουλές ή υπηρεσίες ατομικής διαχείρισης, δεν ενέχουν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 δεν τυγχάνουν εφαρμογής.

II. Ορισμοί

- ✓ **«αειφόρες επενδύσεις»:** 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.

- ✓ **«κίνδυνος βιωσιμότητας»:** γεγονός ή περίπτωση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.
- ✓ **«παράγοντες αειφορίας»:** περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

III. Ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και παροχής επενδυτικών συμβουλών

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδική επενδυτική διαδικασία που ακολουθεί για την επιλογή συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και προϊόντων που εντάσσει στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια και προτείνει στους πελάτες κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Συγκεκριμένα, η ακολουθούμενη επενδυτική διαδικασία πραγματοποιείται:

α) Από πάνω προς τα κάτω (Top-Down), με επιλογή γεωγραφικών περιοχών (geographical), κλάδων (sectors), συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και προϊόντων (product selection), λαμβάνοντας υπόψη αναλύσεις Επενδυτικών Οίκων, Τραπεζών και τρίτων παρόχων, από τους οποίους η Εταιρία λαμβάνει έρευνες.

β) Από κάτω προς τα πάνω (Bottom-Up), για επιπλέον ασφάλεια στην επενδυτική επιλογή μέσω φιλτραρίσματος των αναλύσεων σε συγκεκριμένα προϊόντα, εταιρίες, χρηματοπιστωτικά μέσα.

Στην ως άνω επενδυτική διαδικασία, πριν από τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων και πριν την παροχή των επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρία έχει ενσωματώσει και λαμβάνει υπόψη της τους κινδύνους βιωσιμότητας που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις της επένδυσης. Η συνεκτίμηση των κινδύνων βιωσιμότητας στην ακολουθούμενη επενδυτική διαδικασία γίνεται παράλληλα με τα λοιπά κριτήρια που αξιολογεί η Εταιρία, με στόχο την ενθάρρυνση της μετατόπισης των επενδύσεων, όπου αυτό κρίνεται δυνατό, σε περισσότερο βιώσιμες δραστηριότητες (ESG integration).

Τα εργαλεία που χρησιμοποιεί η Εταιρία για την αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των πιθανών επιπτώσεών τους στην απόδοση μιας επένδυσης,

ώστε να ενθαρρύνονται, όπου αυτό κρίνεται εφικτό, επενδύσεις με θετικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας είναι:

- ESG score από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και αξιόπιστους οργανισμούς πληροφόρησης δημόσια διαθέσιμους (π.χ. MSCI, Morningstar/sustainalytics κλπ),
- η λήψη αναλύσεων και ESG scores από εξειδικευμένους τρίτους παρόχους (επενδυτικούς οίκους, τράπεζες κλπ),
- το κατά πόσο οι εκδότες των χρηματοπιστωτικών μέσων ενθαρρύνουν 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,
- οι γεωγραφικές περιοχές και ο κλάδος δραστηριοποίησης κάθε εκδότη,
- η παρακολούθηση των εταιριών, στις οποίες γίνονται επενδύσεις όσον αφορά σημαντικά ζητήματα, συμπεριλαμβανομένων αυτών της βιωσιμότητας, μέσω της εφαρμογής της πολιτικής ενεργού συμμετοχής της Εταιρίας και
- η παρακολούθηση οικονομικών καταστάσεων και λοιπών δημοσιεύσεων εκδοτών.

Μέσα από αυτή την αξιολόγηση, η Εταιρία, μπορεί να αποκλείει, όταν αυτό είναι εφικτό με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, συγκεκριμένες χώρες, τομείς και προϊόντα με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας (Exclusionary Screening).

IV. Δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας

Με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρία 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 Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την παρούσα πολιτική, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

V. Διαφάνεια προς τους επενδυτές

Η Εταιρία με στόχο την ενημέρωση των επενδυτών σε σχέση με τα ζητήματα βιωσιμότητας και την παρούσα πολιτική της, προβαίνει στις εξής ενέργειες:

1) Στο προσυμβατικό πακέτο ενημέρωσης των πελατών, προς τους οποίους η Εταιρία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβάνει πληροφορίες για: α) τον τρόπο με τον οποίο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στις επενδυτικές της αποφάσεις, καθώς και στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει προς τους επενδυτές (τον τρόπο, με τον οποίο λαμβάνει υπόψη τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία επιλογής των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων που παρουσιάζει στους τελικούς επενδυτές, προτού παράσχει τις συμβουλές, ανεξαρτήτως των προτιμήσεων βιωσιμότητας των τελικών επενδυτών), β) τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων, καθώς και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές* και γ) το ότι η Εταιρία δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς και σχετική αιτιολόγηση.

**Όταν η Εταιρία κρίνει ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας δεν είναι σημαντικοί, περιλαμβάνεται σαφής και συνοπτική σχετική αιτιολόγηση.*

2) Η Εταιρία δημοσιεύει και διατηρεί στον διαδικτυακό της τόπο (www.safe-gr.com) δήλωση, στην οποία παρέχει πληροφορίες σχετικά με τους λόγους, για τους οποίους δεν λαμβάνει υπόψη της προς το παρόν τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς και πληροφορίες σχετικά με το εάν και πότε προτίθεται να λάβει υπόψη αυτές τις δυσμενείς επιπτώσεις, δυνάμει του άρθρου 4(1)(β) και (5)(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

VI. Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στην πολιτική αποδοχών της Εταιρίας

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της πολιτικής αποδοχών που εφαρμόζει, διασφαλίζει ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας, ενώ η δομή των αποδοχών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας, όπως ισχύει, βρίσκεται αναρτημένη στον διαδικτυακό της τόπο (www.safe-gr.com).

VII. Έγκριση, αναθεώρηση και εφαρμογή της παρούσας πολιτικής

Υπεύθυνη για την εφαρμογή της παρούσας πολιτικής είναι η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας, η οποία δύναται με σχετική απόφασή της να καθορίζει τις λεπτομέρειες εφαρμογής της παρούσας.

Η Εταιρία προτίθεται να επανεξετάσει την παρούσα πολιτική και την εν γένει διαδικασία που εφαρμόζει για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και την παροχή επενδυτικών συμβουλών, εφόσον διαπιστωθεί ενδιαφέρον εκ μέρους των επενδυτών

για διενέργεια επενδύσεων με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή με στόχο τις αειφόρες επενδύσεις.

Η παρούσα πολιτική και κάθε μεταβολή αυτής εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και αναρτάται, όπως κάθε φορά ισχύει, στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.safe-gr.com). Για να εξασφαλιστεί η αξιοπιστία των πληροφοριών που δημοσιεύονται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας (www.safe-gr.com), οι εν λόγω πληροφορίες τηρούνται ενήμερες, και οποιαδήποτε αναθεώρηση ή αλλαγή των πληροφοριών αυτών εξηγείται σαφώς.

ν.1, Μάρτιος 2021