

COMPANY LEI : 549300CC3PRX4DD5SP72

ΠΟΛΙΤΙΚΗ ESG

[ΠΕΡΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ ESG ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088]

<u>Ημερομηνία έγκρισης/ τροποποίησης της παρούσας πολιτικής</u>	<u>Αρμόδιο όργανο</u>
11/03/2021 (αρχική έγκριση)	Διοικητικό Συμβούλιο
06/12/2023 (τροποποίηση)	Διοικητικό Συμβούλιο

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 παραγόντων ESG και των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει στους πελάτες της, καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών.

Η Εταιρία, 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 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.

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, 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 παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις των 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 μετριάζονται σημαντικά. Υπενθυμίζεται ότι οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα δεν έχουν εγγυημένες αποδόσεις και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

II. Ορισμοί

- ✓ **«αιεφόρες 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 περίσταση 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/ ESG»:** περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.
- ✓ **«προτιμήσεις βιωσιμότητας»** η επιλογή ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη σχετικά με το αν και κατά πόσο ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα θα πρέπει να περιληφθούν στην επένδυσή του: α) χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις, β) χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε αιεφόρες επενδύσεις, γ) χρηματοπιστωτικό μέσο που λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.

III. Ενσωμάτωση των παραγόντων ESG και των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία παροχής επενδυτικών συμβουλών

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδική επενδυτική διαδικασία που ακολουθεί για την επιλογή συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και προϊόντων που 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 την παροχή των επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρία έχει ενσωματώσει και λαμβάνει υπόψη της τους παράγοντες ESG, τους κινδύνους βιωσιμότητας που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις της επένδυσης. Η συνεκτίμηση των παραγόντων ESG και 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).

Στους παράγοντες αειφορίας/ ESG, λαμβάνονται υπόψη κριτήρια ανά τομέα όπως ενδεικτικά:

Περιβαλλοντικός τομέας (“E”):

- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου.
- Βιοποικιλότητα.
- Ύδατα, απόβλητα.

Κοινωνικός τομέας (“S”):

- Παραβιάσεις κοινωνικών δικαιωμάτων.
- Ζητήματα προσωπικού.
- Σεβασμός ανθρωπίνων δικαιωμάτων.

Τομέας Εταιρικής Διακυβέρνησης (“G”)

- Επιχειρηματική ηθική.
- Κανονιστική Συμμόρφωση.
- Διαφάνεια, διακυβέρνηση και νομιμότητα.

Τα εργαλεία που χρησιμοποιεί η Εταιρία για την αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των πιθανών επιπτώσεων τους στην απόδοση μιας επένδυσης, καθώς και για την ενσωμάτωση των παραγόντων αειφορίας (ESG) στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει, 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 (όπως ενδεικτικά: MSCI, Morningstar, IBKR, Refinitiv),
- 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.

Η Εταιρία προβαίνει σύμφωνα με εσωτερική μεθοδολογία που έχει υιοθετήσει στην βαθμολόγηση από την πλευρά του ESG των εκδοτών χρηματοπιστωτικών μέσων ή/ και των ίδιων των χρηματοπιστωτικών μέσων με βάση τα αποτελέσματα ESG (ESG score) που παρέχονται από περισσότερους παρόχους δεδομένων ESG ή/ και σύμφωνα με τα χαρακτηριστικά του προϊόντος όπως αυτά αποδίδονται από τον κατασκευαστή του στα κανονιστικά του έγγραφα (λ.χ. στην περίπτωση ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων). Τα δεδομένα ESG που προκύπτουν για κάθε εκδότη ή/ και χρηματοπιστωτικό μέσο αναλύονται και λαμβάνονται υπόψη από την Διεύθυνση Επενδύσεων της Εταιρίας.

Παράλληλα, μέσα από την κατά τα ως άνω 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).

Σημειώνεται ότι μέσω της εφαρμοζόμενης ως άνω μεθοδολογίας, διενεργείται και η κατηγοριοποίηση των επενδυτικών προϊόντων που συμπεριλαμβάνει η Εταιρία στις επενδυτικές της συμβουλές, προκειμένου τα επενδυτικά προϊόντα να αντιστοιχίζονται με τις τυχόν προτιμήσεις βιωσιμότητας που έχουν οι πελάτες της Εταιρίας.

Κατά τον τρόπο αυτό, η αξιολόγηση των ESG δεδομένων (ESG score και Exclusionary Screening) αποτελεί ένα πρόσθετο ποιοτικό κριτήριο που λαμβάνεται υπόψη κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών από την Εταιρία.

IV. Μη εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αειφορίας

Με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη σε επαρκή βαθμό διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της στις επενδυτικές συμβουλές τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα σε ικανοποιητικό βαθμό, η Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την παρούσα πολιτική, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία ώστε να λαμβάνει υπόψη κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών τις εν λόγω δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας σε σχέση με τους δείκτες που αναφέρονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288.

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 παράγοντες ESG και οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει προς τους επενδυτές (τον τρόπο, με τον οποίο λαμβάνει υπόψη τους παράγοντες ESG και 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 χαρτοφυλακίων, καθώς και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές* και γ) το ότι η Εταιρία -προς το παρόν- δεν

λαμβάνει υπόψη της στις επενδυτικές της συμβουλές τις κύριες 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 περί μη εξέτασης των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αειφορίας, στην οποία παρέχει πληροφορίες σχετικά με τους λόγους, για τους οποίους δεν λαμβάνει υπόψη της προς το παρόν στις επενδυτικές της συμβουλές τις κύριες 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 παρ. 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 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.

v.2, 11/12/ 2023