

Διαδικτυακή Γνωστοποίηση για χρηματοπιστωτικά προϊόντα που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά σύμφωνα με το άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088

GF Greek Equities ESG Μετοχικό Εσωτερικού

Αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και θεωρείται χρηματοπιστωτικό προϊόν σύμφωνα με το άρθρο 8 παράγραφος 1 του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 («κανονισμός SFDR»)

LEI: 213800RT1S6EY1RLPS20

Κανένας στόχος αειφόρου επένδυσης

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις με κριτήρια Περιβαλλοντικά (E), Κοινωνικά (S) και καλής Εταιρικής Διακυβέρνησης (G) χρησιμοποιώντας την μεθοδολογία κυρίως της Sustainalytics.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί τα κάτωθι περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

Περιβαλλοντικά: εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, την ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, το ποσοστό επενδύσεων σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων, καθώς το μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές.

Κοινωνικά (S): παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων και εργασιακών προτύπων καθώς και την καταπολέμηση της διαφθοράς, ο ρυθμός αποχώρησης εργαζομένων, την ισότητα των φύλων.

Παρόλο που το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν εξαιρεί συγκεκριμένους κλάδους από την επενδυτική του πολιτική, υπόκειται όμως και σε εξαιρέσεις Επιπέδου 1, όπως περιγράφονται στην Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ (εφεξής η Εταιρία Διαχείρισης):

- το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν επενδύει σε εταιρίες των οποίων τα έσοδα που προέρχονται από έκθεση θερμικού άνθρακα υπερβαίνουν το 30% των συνολικών εσόδων της εταιρίας.
- το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει πλήρως την επένδυση σε εταιρίες που παράγουν αμφιλεγόμενα όπλα, τα οποία είναι χημικά, βιολογικά, εμπρηστικά, και πυρηνικά. Συνεπώς, συμβάλλει θετικά στη διακοπή της διάδοσης αμφιλεγόμενων όπλων.
- Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει εταιρίες που παραβιάζουν τη διεθνή συνθήκη του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNGC), προωθώντας την τήρηση και την άσκηση επιχειρηματικών δραστηριοτήτων σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα, όπως για παράδειγμα για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά πρότυπα, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς.
- Επιπλέον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει σε εταιρίες εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) που έχουν ισχυρό μηχανισμό διαχείρισης των ρίσκων από παράγοντες ESG ήτοι βαθμολογία πάνω από 50 σύμφωνα με την μεθοδολογία της Sustainalytics.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο είναι ενεργητικής διαχείρισης και δεν αναπαράγει οποιονδήποτε δείκτη για τον σκοπό της επίτευξης των προωθούμενων Π/Κ χαρακτηριστικών.

Επενδυτική στρατηγική

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί την “Best-in-Class Investment Strategy”, όπως ορίζεται στην Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Εταιρίας Διαχείρισης, οπότε έχει ως στόχο να έχει μεγαλύτερη έκθεση σε εταιρίες εισηγμένες στο ΧΑ που έχουν χαμηλό ή μέτριο κίνδυνο βιωσιμότητας, με βάση την βαθμολογία ως προς τις επιδόσεις ESG και μειωμένη έκθεση σε εταιρίες που έχουν υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας, με βάση τη βαθμολογία ως προς τις επιδόσεις ESG χρησιμοποιώντας την κατηγοροποίηση της Sustainalytics, χωρίς να αποκλείει συγκεκριμένους κλάδους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει ενεργητική διαχείριση επενδύοντας σε μετοχές εταιριών που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η διαχείριση του χαρτοφυλακίου βασίζεται αφενός στην ποσοτική και ποιοτική ανάλυση των θεμελιωδών μεγεθών των εταιριών και αφετέρου στην ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων στην επιλογή των εταιριών που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα και με την Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Εταιρίας Διαχείρισης.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο φιλτράρει ενδελεχώς τις εταιρίες προς επένδυση ή/και τις εταιρίες στις οποίες έχει ήδη επενδύσει εφαρμόζοντας ορισμένες στρατηγικές αποκλεισμού που βασίζονται είτε σε περιβαλλοντικά ή κοινωνικά κριτήρια.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως στόχο να έχει μεγαλύτερη έκθεση σε εταιρίες εισηγμένες στο ΧΑ που έχουν χαμηλό ή μέτριο κίνδυνο βιωσιμότητας, με βάση την βαθμολογία ως προς τις επιδόσεις ESG, και μειωμένη έκθεση σε εταιρίες που έχουν υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας, με βάση τη βαθμολογία ως προς τις επιδόσεις ESG, χωρίς να αποκλείει συγκεκριμένους κλάδους. Ο κίνδυνος βιωσιμότητας αξιολογείται με βάση την μεθοδολογία της Sustainalytics.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει μεγαλύτερη έκθεση σε εταιρίες εισηγμένες στο ΧΑΑ που έχουν βαθμολογία ρίσκου ESG μικρότερη από 30 σύμφωνα με την μεθοδολογία της Sustainalytics. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δύναται να έχει έκθεση σε εταιρίες με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας, που έχουν βαθμολογία ρίσκου ESG υψηλότερη από 30 σύμφωνα με την μεθοδολογία της Sustainalytics, αλλά στα πλαίσια της ενεργούς ιδιοκτησίας που εφαρμόζει η Εταιρία Διαχείρισης μέσω εποικοδομητικού διαλόγου με τις διοικήσεις και στελέχη των εταιριών ζητά διευκρινίσεις για το πλάνο μείωσης του κινδύνου βιωσιμότητας σε βάθος εύλογου χρονικού διαστήματος.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής όπως περιγράφονται κατωτέρω όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί.

Πιο συγκεκριμένα, η συνολική επενδυτική στρατηγική που ακολουθεί το Α/Κ δεσμεύεται από τα ακόλουθα στοιχεία:

1. Ο πλήρης αποκλεισμός επενδύσεων σε εταιρίες που παράγουν αμφιλεγόμενα όπλα, δηλαδή χημικά, βιολογικά, εμπρηστικά, και πυρηνικά όπλα.
2. Ο αποκλεισμός επενδύσεων σε οποιαδήποτε εταιρία της οποίας τα έσοδα που προέρχονται από έκθεση θερμικού άνθρακα υπερβαίνουν το 30% των συνολικών εσόδων της εταιρίας.
3. Ο αποκλεισμός επενδύσεων σε εταιρίες που παραβιάζουν τις αρχές της διεθνής συνθήκης του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNG).C).
4. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον κατά 65% των στοιχείων ενεργητικού του σε μετοχές εταιριών που έχουν χαμηλό έως μέτριο ESG ρίσκο, όπως υποδεικνύεται από την βαθμολογία τους με βάση την μεθοδολογία της Sustainalytics χωρίς να αποκλείει συγκεκριμένους κλάδους.

5. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον κατά 50% των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρίες που έχουν ισχυρό μηχανισμό διαχείρισης των ρίσκων από παράγοντες ESG.
6. Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται ότι τουλάχιστον το 80% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου θα αξιολογείται από αναγνωρισμένο τρίτο πάροχο δεδομένων ως προς τις βαθμολογίες και τις επιδόσεις ESG.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί την ορθή εταιρική διακυβέρνηση μέσω άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου του που απορρέουν από τη μετοχική ιδιότητα μέσω συμμετοχής και άσκησης ψήφου στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις προωθώντας πολιτικές ορθής εταιρικής διακυβέρνησης και παρακολούθησης συγκεκριμένων δεικτών.

Κατανομή επενδύσεων

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον κατά 65% των στοιχείων ενεργητικού του σε μετοχές εταιριών που έχουν χαμηλό έως μέτριο ESG ρίσκο, όπως υποδεικνύεται από την βαθμολογία τους με βάση την μεθοδολογία της Sustainalytics χωρίς να αποκλείει συγκεκριμένους κλάδους.

Επιπρόσθετα, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δύναται να επενδύει τα υπόλοιπα (έως 35%) στοιχεία του ενεργητικού:

- σε εταιρίες με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας σύμφωνα με την μεθοδολογία της Sustainalytics
- μέχρι 10% του συνολικού ενεργητικού σε εταιρίες που δεν αξιολογούνται με βάση τα ανωτέρω ESG κριτήρια από αναγνωρισμένο τρίτο πάροχο δεδομένων, που όμως μπορεί να υπερβεί αυτό το ποσοστό στις νέες εισαγωγές μετοχών στο ΧΑΑ, καθώς οι πάροχοι δεδομένων ESG θέλουν κάποιο χρονικό διάστημα για να καλύψουν τις νέες μετοχές καθώς και
- σε τίτλους σταθερού εισοδήματος, τραπεζικές καταθέσεις και χρεόγραφα διαχείρισης διαθεσίμων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Η Εταιρία Διαχείρισης παρακολουθεί τη συμμόρφωση των Π/Κ χαρακτηριστικών των επενδύσεων στις εταιρίες που απαρτίζουν το χαρτοφυλάκιο του Α/Κ σε τακτική βάση, ώστε να επαληθεύει ότι η επενδυτική πολιτική του συνάδει με τα Π/Κ χαρακτηριστικά που προωθεί το Α/Κ. Η Εταιρία Διαχείρισης παρακολουθεί τα κριτήρια αποκλεισμού χρησιμοποιώντας πρωτίστως την Sustainalytics, καθώς επίσης δυναμικά και άλλους παρόχους δεδομένων όπως Bloomberg.

Μεθοδολογίες

Η Εταιρία Διαχείρισης βασίζεται στην μεθοδολογία της Sustainalytics για τον προσδιορισμό του επιπέδου ESG ρίσκου. Η μεθοδολογία που έχει αναπτύξει η Sustainalytics μετράει το ρίσκο που αντιμετωπίζει μια εταιρία από παράγοντες ESG (περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και εταιρικής διακυβέρνησης) που θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αξία της εταιρίας. Η κατηγοριοποίηση του ρίσκου που αντιμετωπίζουν οι εταιρίες από παράγοντες ESG διακρίνεται στις εξής κατηγορίες: αμελητέο (negligible), χαμηλό (low), μέτριο (medium), υψηλό (high) και πολύ υψηλό (severe).

Αμελητέο	Χαμηλό	Μέτριο	Υψηλό	Πολύ υψηλό
0 – 10	10 – 20	20 – 30	30 – 40	40 – 100

Η μεθοδολογία της Sustainalytics απαρτίζεται από τρία δομικά στοιχεία που συνεισφέρουν στο τελικό επίπεδο ESG ρίσκου. Αυτά τα δομικά στοιχεία συγκεκριμένα συμπεριλαμβάνουν την Εταιρική Διακυβέρνηση, τους ουσιώδεις παράγοντες (material issues) και τα ιδιοσυγκρατικά ρίσκα που αντιμετωπίζει μια εταιρία.

Το ρίσκο που αντιμετωπίζει μια εταιρία υπολογίζεται σε σύγκριση τόσο με τις υπόλοιπες εταιρίες του κλάδου της στην αγορά που διαπραγματεύεται όσο και στο ευρύτερο σύνολο των εταιριών που παρακολουθεί η Sustainalytics σε παγκόσμιο επίπεδο. Λαμβάνεται επίσης υπόψη ο βαθμός στον οποίο μια εταιρία είναι εκτεθειμένη σε ESG ρίσκο και πόσο καλά διαχειρίζεται αυτό το ρίσκο η εταιρία.

Το ρίσκο μετρείται με βάση τους ουσιώδεις ESG παράγοντες (material ESG risks) που αντιμετωπίζει μια εταιρία με βάση τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται. Παρότι οι ουσιώδεις παράγοντες διαφοροποιούνται ανάλογα με τον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιείται μια εταιρία το τελικό επίπεδο ESG ρίσκου της Sustainalytics είναι συγκρίσιμο ανεξάρτητα του κλάδου στον οποίο ανήκει μια εταιρία.

Η αξιολόγηση των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών γίνεται κυρίως μέσω κάποιων δεικτών κύριων δυσμενών επιπτώσεων (PAIs) καθώς και ορισμένων άλλων δεικτών.

Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται ενσωματώνουν επίσης ένα σύνολο κριτηρίων αποκλεισμού που ορίζονται από την Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων της Εταιρίας Διαχείρισης καθώς επίσης την συμμόρφωση με ορισμένα διεθνή κανονιστικά πλαίσια.

Επιπλέον το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εστιάζει σε εταιρίες που έχουν ισχυρό μηχανισμό διαχείρισης των ρίσκων από παράγοντες ESG ήτοι βαθμολογία πάνω από 50 σύμφωνα με την μεθοδολογία της Sustainalytics.

Ισχυρό	Μέτριο	Αδύναμο
100 – 50	50 – 25	25 - 0

Η αξιολόγηση και παρακολούθηση των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών γίνεται κυρίως μέσω κάποιων δεικτών κύριων δυσμενών επιπτώσεων (PAIs) καθώς και άλλων δεικτών όπως φαίνεται κατωτέρω:

- εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
- ένταση εκπομπών αερίων θερμοκηπίων
- το ποσοστό επενδύσεων σε εταιρίες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
- το μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές.
- παραβιάσεις των αρχών της πρωτοβουλίας «Παγκόσμιο Σύμβολο των Ηνωμένων Εθνών» καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ)
- ποσοστό εργαζομένων που αποχώρησαν από την εταιρία το τελευταίο έτος
- εκπροσώπηση φύλων στο Διοικητικό Συμβούλιο.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί διάφορες πηγές για την αξιολόγηση των εταιριών ως προς τις επιδόσεις ESG.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί κυρίως την Sustainalytics ως εξειδικευμένο αναγνωρισμένο τρίτο πάροχο δεδομένων αλλά χρησιμοποιεί και τα δημοσιοποιημένα στοιχεία

στις πολιτικές βιωσιμότητας των εταιριών, το Bloomberg και τα διαθέσιμα δημοσιοποιημένα στοιχεία του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δεδομένα συλλέγονται σε τακτική βάση και υποβάλλονται σε επεξεργασία εσωτερικά. Η ποιότητα των δεδομένων διασφαλίζεται μέσω διαφοροποίησης των πηγών δεδομένων.

Περιορισμοί στις μεθοδολογίες και τα δεδομένα

Ο σημαντικότερος περιορισμός αναφορικά με την εφαρμογή της μεθοδολογίας αξιολόγησης ή με τις πηγές δεδομένων είναι η ενδεχόμενη έλλειψη δημοσιοποιημένων στοιχείων από την πλευρά των εταιριών ή/και επαρκούς κάλυψης από την πλευρά των εξειδικευμένων αναγνωρισμένων τρίτων πάροχων δεδομένων. Η διαφοροποίηση όσον αφορά τις πηγές δεδομένων ενδεχομένως μετριάξει τις συγκεκριμένες ελλείψεις και διασφαλίζει την ποιότητα των δεδομένων.

Η Εταιρία Διαχείρισης χρησιμοποιεί δεδομένα που προέρχονται από τρίτους παρόχους σύμφωνα με εμπορικές άδειες. Παρά τα μέτρα που λαμβάνονται για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, η Εταιρία Διαχείρισης βασίζεται στους προαναφερθέντες τρίτους παρόχους δεδομένων, γεγονός που σημαίνει ότι δεν υπάρχει άμεσος έλεγχος των δεδομένων που συλλέγονται. Επιπρόσθετα, θα πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι οι διάφοροι πάροχοι δεδομένων χρησιμοποιούν διαφορετικές μεθοδολογίες για τη συλλογή των δεδομένων τους, οι οποίες δεν μπορούν να γνωστοποιηθούν πλήρως προκειμένου να προστατευθούν τα δικαιώματα διανοητικής ιδιοκτησίας του εκάστοτε παρόχου δεδομένων.

Η διαφοροποίηση όσον αφορά τα δεδομένα που προέρχονται από τρίτους παρόχους διασφαλίζει ότι οι εν λόγω περιορισμοί δεν επηρεάζουν τα προωθούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά.

Δέουσα επιμέλεια

Προκειμένου να είναι επιλέξιμες για επένδυση, οι μετοχές εταιριών πρέπει να πληρούν τα κριτήρια που γνωστοποιούνται στην επενδυτική στρατηγική. Κατ' εξαίρεση, όταν προκύπτουν αντιφατικά δεδομένα, η Εταιρία Διαχείρισης διεξάγει περαιτέρω έρευνες. Για παράδειγμα, αυτό μπορεί να περιλαμβάνει υποβολή ερωτήσεων στις εταιρίες και συλλογή πρόσθετων στοιχείων από εναλλακτικές πηγές δεδομένων. Λαμβανομένων υπόψη όλων των πληροφοριών που συλλέχθηκαν, η Εταιρία Διαχείρισης επιφυλάσσεται του δικαιώματος να λάβει την επενδυτική απόφαση.

Πολιτικές δεσμεύσεων

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής περιλαμβάνουν ορισμένες στρατηγικές αποκλεισμού που βασίζονται είτε σε περιβαλλοντικά είτε σε κοινωνικά κριτήρια όπως περιγράφονται στο τμήμα της παρούσας γνωστοποίησης «Επενδυτική Στρατηγική» (σημεία 1,2,3).

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται ότι θα επενδύει τουλάχιστον κατά 65% των στοιχείων ενεργητικού του σε μετοχές εταιριών που έχουν χαμηλό έως μέτριο ESG ρίσκο, χωρίς να αποκλείει συγκεκριμένους κλάδους.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται επίσης ότι θα επενδύει τουλάχιστον κατά 50% των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρίες που έχουν ισχυρό μηχανισμό διαχείρισης των ρίσκων από παράγοντες ESG.

Τέλος, το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται ότι τουλάχιστον το 80% του ενεργητικού του χαρτοφυλακίου θα αξιολογείται από αναγνωρισμένο τρίτο πάροχο δεδομένων ως προς τις βαθμολογίες και τις επιδόσεις ESG.

Πολιτικές Ενεργού Συμμετοχής

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει πολιτικές ενεργούς συμμετοχής στις εταιρίες που επενδύει μέσω εποικοδομητικού διαλόγου με τις διοικήσεις και στελέχη των εταιριών.

Επίσης η Εταιρία Διαχείρισης συμμετέχει στις γενικές συνελεύσεις των εταιριών που επενδύει ασκώντας τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από τη μετοχική ιδιότητα προωθώντας πολιτικές ορθής εταιρικής διακυβέρνησης.

Κανένας καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Δεν έχει οριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Αμοιβαίο Κεφάλαιο.