

Έκδοση: 1.0

**Οντότητα υπαγόμενη στο πεδίο εφαρμογής:** Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ

## Πολιτική

**Όνομα:** Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων (Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ)

**Υπεύθυνη Μονάδα:** Διεύθυνση Διαχείρισης Επενδύσεων & Εταιρικής Στρατηγικής / Eurobank Asset Management ΑΕΔΑΚ

**Σκοπός:** Περιγραφή της ενσωμάτωσης των πληροφοριών που αφορούν τους τρεις πυλώνες Περιβάλλον-Κοινωνία-Εταιρική Διακυβέρνηση (ESG) στις επενδυτικές διαδικασίες σύμφωνα με τους Κανονισμούς (ΕΕ) 2019/2088 και (ΕΕ) 2020/852 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών και τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων.

### Πίνακας περιεχομένων

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Εισαγωγή</b> .....  | <b>2</b>  |
| 1.1 Σκοπός.....   | 2         |
| <b>2. Περιγραφή</b> .....   | <b>2</b>  |
| 2.1 Προσέγγιση Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων .....                        | 2         |
| 2.2 Ορισμός των Κινδύνων Βιωσιμότητας.....                                | 2         |
| 2.2.1 Περιβαλλοντικός κίνδυνος.....                                       | 2         |
| 2.2.2 Κοινωνικός κίνδυνος.....  | 3         |
| 2.2.3 Κίνδυνος διακυβέρνησης .....  | 3         |
| 2.3 Τρόποι μετάδοσης των κινδύνων ESG.....                                | 3         |
| 2.3.1 Κίνδυνος μετάβασης.....   | 3         |
| 2.3.2 Φυσικός κίνδυνος .....  | 3         |
| 2.3.3 Νομικός Κίνδυνος.....   | 4         |
| 2.4 Ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία ..... | 4         |
| 2.4.1 Η ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας - αρχές.....                 | 4         |
| 2.4.6 Κριτήρια αποκλεισμού για επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ.....  | 6         |
| 2.5 Ενεργή συμμετοχή .....  | 7         |
| 2.6 Διακυβέρνηση & Μηχανισμοί Υλοποίησης .....                            | 9         |
| 2.7 Υποβολή εκθέσεων και διαφάνεια .....                                  | 9         |
| <b>3. Ορολογία</b> .....  | <b>10</b> |

## 1. Εισαγωγή



### 1.1 Σκοπός

Η παρούσα Πολιτική Υπεύθυνων Επενδύσεων (εφεξής η «Πολιτική») καθορίζει τις ενέργειες της Eurobank Asset Management MFMC (εφεξής η «Εταιρεία») για την ενσωμάτωση πληροφοριών και κριτηρίων που αφορούν τους 3 πυλώνες ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση) στις επενδυτικές διαδικασίες, και περιγράφει τις βάσεις, τις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας και τους μηχανισμούς εποπτείας που υποστηρίζουν την προσέγγιση της Εταιρείας. Η ενσωμάτωση ESG είναι η πρακτική της ενσωμάτωσης σημαντικών πληροφοριών/κριτηρίων ESG στην επενδυτική διαδικασία με στόχο τη βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων ή/και τον μετριασμό των κινδύνων μακροπρόθεσμα για τους ΟΣΕΚΑ, τους ΟΕΕ και τα χαρτοφυλάκια (εφεξής «τα Χαρτοφυλάκια») υπό διαχείριση.

Η παρούσα Πολιτική είναι σύμφωνη με τις απαιτήσεις που θέτουν οι κανονισμοί (ΕΕ) 2019/2088, (ΕΕ)2019/852 και (ΕΕ) 2022/1288 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου σχετικά με τις γνωστοποιήσεις αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καθώς και με τη δέσμευση της Εταιρείας στις έξι Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις (Principles for Responsible Investment):

- **Αρχή 1:** Ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις διαδικασίες ανάλυσης επενδύσεων και λήψης αποφάσεων.
- **Αρχή 2:** Ενεργή ιδιοκτησία κεφαλαίων και ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας κεφαλαίων.
- **Αρχή 3:** Επιδίωξη των απαιτούμενων γνωστοποιήσεων σχετικά με θέματα ESG από τις οντότητες στις οποίες επενδύουμε.
- **Αρχή 4:** Προώθηση της αποδοχής και εφαρμογής των Αρχών στον κλάδο των επενδύσεων.
- **Αρχή 5:** Συνεργασία για την ενίσχυση της αποτελεσματικής εφαρμογής των Αρχών.
- **Αρχή 6:** Υποβολή αναφορών για τις δραστηριότητες και την πρόοδό μας ως προς την εφαρμογή των Αρχών.

## 2. Περιγραφή



### 2.1 Προσέγγιση Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής

Η Πολιτική εφαρμόζεται σε όλες τις επενδυτικές ομάδες της Εταιρείας και σε όλα τα χαρτοφυλάκια ενεργητικής διαχείρισης. Δεν εφαρμόζεται σε παθητικές στρατηγικές των οποίων πρωταρχικός στόχος είναι η αναπαραγωγή της σύνθεσης και της απόδοσης των υποκείμενων δεικτών.

### 2.2 Ορισμός των Κινδύνων Βιωσιμότητας

Ως κίνδυνος βιωσιμότητας, στο πλαίσιο του επενδυτικού κινδύνου, νοείται γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της εταιρικής διακυβέρνησης (ESG), που εάν επέλθει θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικά σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας που εξετάζει η Εταιρεία μπορεί να διαφέρουν για κάθε χαρτοφυλάκιο και περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τους εξής:

#### 2.2.1 Περιβαλλοντικός κίνδυνος

Ο περιβαλλοντικός κίνδυνος απορρέει από την έκθεση σε εκδότες που ενδέχεται να συμβάλλουν στην κλιματική αλλαγή ή να επηρεάζονται από αυτήν (π.χ. αέρια του θερμοκηπίου, όπως διοξείδιο του άνθρακα CO<sub>2</sub> και άλλα), αλλά και από την υποβάθμιση του περιβάλλοντος (π.χ. ατμοσφαιρική ρύπανση, ρύπανση των υδάτων, έλλειψη γλυκού νερού, μόλυνση του εδάφους, απώλεια της βιοποικιλότητας ή βλάβη των οικοσυστημάτων) ή/και

εξάντληση των φυσικών πόρων. Ο περιβαλλοντικός κίνδυνος μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης λόγω απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, απώλειας παραγωγικότητας ή εσόδων ή λόγω αύξησης των υποχρεώσεων, των κεφαλαιουχικών δαπανών, του λειτουργικού κόστους και του κόστους χρηματοδότησης.

### **2.2.2 Κοινωνικός κίνδυνος**

Ο Κοινωνικός Κίνδυνος απορρέει από την έκθεση σε εκδότες που ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από κοινωνικούς παράγοντες, όπως παραβιάσεις ανθρωπίνων δικαιωμάτων, κακές εργασιακές πρακτικές, βλάβες στη δημόσια υγεία, παραβιάσεις του απορρήτου των προσωπικών δεδομένων ή αυξημένες ανισότητες. Ο κοινωνικός κίνδυνος μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης λόγω απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων, απώλειας παραγωγικότητας ή εσόδων ή λόγω αύξησης των υποχρεώσεων, των κεφαλαιουχικών δαπανών, του λειτουργικού κόστους και του κόστους χρηματοδότησης.

### **2.2.3 Κίνδυνος διακυβέρνησης**

Ο κίνδυνος διακυβέρνησης απορρέει από την έκθεση σε εκδότες που ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από ανεπαρκείς πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης εταιρική διακυβέρνηση. Όσον αφορά τις εταιρικές οντότητες, η κακή διακυβέρνηση περιλαμβάνει την ακατάλληλη σύνθεση διοικητικών συμβουλίων, τις ανεπαρκείς πολιτικές αποδοχών, την κατάχρηση των δικαιωμάτων των μετόχων μειοψηφίας ή των δικαιωμάτων των ομολογιούχων, ανεπαρκείς ελεγκτικούς μηχανισμούς, τον επιθετικό φορολογικό σχεδιασμό και τις λογιστικές πρακτικές ή την έλλειψη επιχειρηματικής δεοντολογίας. Όσον αφορά τις χώρες, ο κίνδυνος διακυβέρνησης μπορεί να περιλαμβάνει κυβερνητική αστάθεια, δωροδοκία και διαφθορά, παραβιάσεις της ιδιωτικής ζωής και έλλειψη ανεξαρτησίας της δικαιοσύνης. Ο κίνδυνος διακυβέρνησης μπορεί να επηρεάσει αρνητικά την αξία των επενδύσεων λόγω κακών στρατηγικών αποφάσεων, συγκρούσεων συμφερόντων, ζημιών στη φήμη, αυξημένων υποχρεώσεων ή απώλειας της εμπιστοσύνης των επενδυτών.

## **2.3 Τρόποι μετάδοσης των κινδύνων ESG**

Οι προαναφερόμενοι κίνδυνοι μεταδίδονται κυρίως μέσω των ακόλουθων τρόπων: κίνδυνος μετάβασης, φυσικός κίνδυνος, νομικός κίνδυνος.

### **2.3.1 Κίνδυνος μετάβασης**

Ο κίνδυνος μετάβασης απορρέει από την παραδοχή ότι ο κόσμος μεταβαίνει σε μια πιο βιώσιμη οικονομία, δηλαδή σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα.

Ο κίνδυνος μετάβασης μπορεί να προέρχεται από διάφορους παράγοντες, όπως το αυξημένο κόστος ή/και ο περιορισμός των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, οι απαιτήσεις σχετικά με την ενεργειακή απόδοση, η μείωση της ζήτησης για ορυκτά καύσιμα ή η στροφή σε εναλλακτικές πηγές ενέργειας, λόγω αλλαγών στην πολιτική, τη νομοθεσία, την τεχνολογία ή τη ζήτηση της αγοράς. Ο κίνδυνος μετάβασης μπορεί να έχει σημαντικό αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης λόγω απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων, απώλειας εσόδων ή αύξησης των υποχρεώσεων, των κεφαλαιουχικών δαπανών, του λειτουργικού κόστους και του κόστους χρηματοδότησης.

### **2.3.2 Φυσικός κίνδυνος**

Ο Φυσικός Κίνδυνος απορρέει από την έκθεση σε εκδότες που ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις ουσιαστικές συνέπειες της κλιματικής αλλαγής. Στον φυσικό κίνδυνο περιλαμβάνονται οι οξείς κίνδυνοι που οφείλονται σε ακραία καιρικά φαινόμενα, όπως καταιγίδες, πλημμύρες, ξηρασίες, καύσωνες ή πυρκαγιές, καθώς και οι χρόνιοι κίνδυνοι που οφείλονται σε σταδιακές αλλαγές του κλίματος, όπως η αλλαγή των βροχοπτώσεων, η άνοδος της στάθμης της θάλασσας, η οξίνιση των ωκεανών και η απώλεια της βιοποικιλότητας. Ο φυσικός κίνδυνος μπορεί να έχει σημαντικά αρνητικά αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης λόγω απομείωσης της αξίας των

περιουσιακών στοιχείων, απώλειας παραγωγικότητας ή εσόδων ή λόγω αύξησης των υποχρεώσεων, των κεφαλαιουχικών δαπανών, του λειτουργικού κόστους και του κόστους χρηματοδότησης.

### **2.3.3 Νομικός Κίνδυνος**

Ο Νομικός Κίνδυνος απορρέει από την έκθεση σε εκδότες που ενδέχεται να επηρεαστούν αρνητικά από τις χρησιμοποιούμενες τεχνολογίες, τις αλλαγές στη νομοθεσία και/ή τις ομαδικές αγωγές που θα μπορούσαν να οδηγήσουν σε σημαντικές αλλαγές του κανονιστικού πλαισίου και των εφαρμοστέων πολιτικών, μεταβάλλοντας ουσιαστικά το λειτουργικό περιβάλλον για ορισμένους κλάδους. Ο νομικός κίνδυνος μπορεί να έχει σημαντικ<sup>ό</sup> αρνητικό αντίκτυπο στην αξία μιας επένδυσης λόγω απομείωσης των περιουσιακών στοιχείων, απώλειας παραγωγικότητας ή εσόδων ή λόγω αύξησης των υποχρεώσεων, των κεφαλαιουχικών δαπανών, του λειτουργικού κόστους και του κόστους χρηματοδότησης.

## **2.4 Ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία**

### **2.4.1 Η ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας - αρχές**

Η Εταιρεία ενσωματώνει παράγοντες που αφορούν τους 3 πυλώνες ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία και Εταιρική Διακυβέρνηση) στην επενδυτική διαδικασία με βάση την παραδοχή ότι η παράλειψη αυτών των παραγόντων μπορεί να έχει αρνητική συμβολή στα μακροπρόθεσμα οικονομικά αποτελέσματα των υπό διαχείριση Χαρτοφυλακίων. Επιπλέον, η ενσωμάτωση των ESG αποσκοπεί στην προώθηση της βιώσιμης οικονομικής και κοινωνικής ανάπτυξης. Επιπλέον, η ενσωμάτωση των παραγόντων ESG επιτρέπει μια πιο συνολική προσέγγιση στη δημιουργία αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη και βοηθά στον εντοπισμό των κινδύνων δυσφήμισης που μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις.

Η Εταιρεία έχει καθορίσει συγκεκριμένες διαδικασίες για την επιλογή και την παρακολούθηση των χρηματοπιστωτικών μέσων σύμφωνα με την Αρχή 1 της πρωτοβουλίας Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις) και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 προκειμένου να λαμβάνονται υπόψη οι κίνδυνοι βιωσιμότητας στο πλαίσιο της επενδυτικής διαδικασίας, ενσωματώνοντας ουσιαστικά κριτήρια ESG στο παραδοσιακό πλαίσιο χρηματοοικονομικής αποτίμησης των επενδύσεων.

Η υιοθέτηση βιώσιμων στρατηγικών βασίζεται στις βασικές αρχές των υπεύθυνων επενδύσεων, όπως περιγράφονται στις 6 Αρχές PRI, και μπορεί να ενσωματωθεί στην επενδυτική διαδικασία και να προσαρμοστεί με βάση τους διάφορους τύπους χρηματοπιστωτικών μέσων και τις στρατηγικές διαχειρίσεις.

### **2.4.2 Εξέταση των Κύριων Δυσμενών Επιπτώσεων (ΚΔΕ) σε επίπεδο οντότητας (σύμφωνα με το άρθρο 4(1) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088)**

Η Εταιρεία εξέτασε προσεκτικά τις απαιτήσεις του καθεστώτος ΚΔΕ σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κανονισμού Γνωστοποιήσεων Αειφορίας (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) και επέλεξε να μην λάβει υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας σε επίπεδο οντότητας. Αν η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις ΚΔΕ σε επίπεδο χρηματοπιστωτικού προϊόντος, θα γνωστοποιεί με σαφήνεια τον τρόπο με τον οποίο εξετάζει τις ΚΔΕ στις γνωστοποιήσεις της που αφορούν το προϊόν. Παρόλο που η Εταιρεία υποστηρίζει τους στόχους της πολιτικής του καθεστώτος ΚΔΕ για την ενίσχυση της διαφάνειας προς τους πελάτες, έχει ωστόσο επίγνωση του γεγονότος ότι, δεδομένης της κλίμακας των δραστηριοτήτων της και των τύπων των χρηματοπιστωτικών προϊόντων της, η συμμόρφωση με το συγκεκριμένο καθεστώς του Κανονισμού SFDR αποτελεί σημαντική πρόκληση. Η Εταιρεία πιστεύει επίσης ότι ορισμένες από τις επενδυτικές στρατηγικές της δεν μπορούν επί του παρόντος να υποστηρίξουν την υιοθέτηση του καθεστώτος ΚΔΕ, καθώς είναι δύσκολο να εξακριβωθεί ο δυσμενής αντίκτυπος στους παράγοντες αειφορίας των υποκείμενων κινητών αξιών ή προϊόντων που αποτελούν αντικείμενο των στρατηγικών αυτών. Τέλος, δεδομένου ότι οι εταιρείες και οι πάροχοι δεδομένων αγοράς δεν

είναι ακόμη έτοιμοι να διαθέσουν όλα τα απαραίτητα δεδομένα, αποτελεί πρόκληση για την Εταιρεία να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις υποβολής εκθέσεων της δήλωσης ΚΔΕ. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να επανεκτιμήσει τη θέση της στο μέλλον.

#### 2.4.3 Εξέταση των Κύριων Δυσμενών Επιπτώσεων (ΚΔΕ) σε Επίπεδο προϊόντων/υπηρεσιών

Η Εταιρεία μπορεί να λάβει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας μέσω των στρατηγικών αποκλεισμού ή επιλογής βάσει κριτηρίων αξιολόγησης ESG που ισχύουν για προϊόντα ή/και υπηρεσίες. Οι σχετικές πληροφορίες είναι διαθέσιμες στο ενημερωτικό δελτίο προσυμβατικών εγγράφων του συγκεκριμένου προϊόντος/υπηρεσίας.

#### 2.4.4 Βασικά χαρακτηριστικά των Στρατηγικών Βιώσιμων Επενδύσεων της Εταιρείας

| ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ           | ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ   | ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ | ΕΝΕΡΓΗ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑ | ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΒΑΣΕΙ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ SFDR |
|---------------------------------|---|------------|-------------------|----------------------------------|
| <b>Ενσωμάτωση ESG κριτηρίων</b> | Ενσωμάτωση δεικτών ESG στην ανάλυση, επιλογή και σύνθεση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Κινητές αξίες εκδοτών με υψηλούς κινδύνους βιωσιμότητας ή/και υψηλές κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μπορούν να αγοραστούν και να διατηρηθούν στο χαρτοφυλάκιο.  | Επίπεδο 1  | Ναι               | Άρθρο 6                          |
| <b>Best in Class</b>            | Προτίμηση σε τίτλους με χαμηλούς ή μεσαίους κινδύνους βιωσιμότητας ή/και μείωση της βαρύτητας των κινητών αξιών με υψηλούς κινδύνους βιωσιμότητας, όπως ορίζονται από τις βαθμολογίες ESG, χωρίς να αποκλείονται ολόκληροι κλάδοι. (εφαρμόζονται τα κριτήρια αποκλεισμού του Επιπέδου 1)  | Επίπεδο 1  | Ναι               | Άρθρο 8                          |
| <b>Best in Class Plus</b>       | Επιδίωξη επενδύσεων σε κινητές αξίες εκδοτών με χαμηλούς κινδύνους βιωσιμότητας σε σύγκριση με τους ομολόγους τους στον αντίστοιχο κλάδο/τομέα, με παράλληλο <ul style="list-style-type: none"> <li>Αποκλεισμό εκείνων με υψηλούς κινδύνους βιωσιμότητας (κίνδυνος ESG που ταξινομείται ως «σοβαρότατος»)</li> <li>Επιπλέον, εφαρμόζονται κριτήρια αποκλεισμού (negative screening) για τον αποκλεισμό του 20% των μετοχών με τη χειρότερη</li> </ul> | Επίπεδο 2  | Ναι               | Άρθρο 8                          |

|                         |   |           |     |               |
|-------------------------|---|-----------|-----|---------------|
|                         | βαθμολογία ESG από το σύνολο των επενδυτικών προϊόντων.   |           |     |               |
| <b>Βιώσιμη επένδυση</b> | Επιδίωξη επενδύσεων κυρίως σε εκδότες που συμβάλλουν στην επίτευξη θετικού περιβαλλοντικού ή/και κοινωνικού αντίκτυπου, όπως αξιολογείται από ανεξάρτητους παρόχους ESG, τη συμβολή στην επίτευξη των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ) του ΟΗΕ και την εξέταση και αντιμετώπιση των ΚΔΕ. Επιπλέον, η διαδικασία <b>Best in Class Plus</b> , όπως προαναφέρθηκε, εφαρμόζεται σε αυτή τη στρατηγική. | Επίπεδο 3 | Ναι | Άρθρα 8 και 9 |

#### 2.4.5 Αποκλεισμός εταιρειών βάσει αμφιλεγόμενων δραστηριοτήτων και κατώτατων ορίων εσόδων

| ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ   | ΕΠΙΠΕΔΟ 1 | ΕΠΙΠΕΔΟ 2 | ΕΠΙΠΕΔΟ 3 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| <b>ΟΡΥΚΤΑ ΚΑΥΣΙΜΑ</b>                                       |           |           |           |
| Έκθεση σε θερμικό άνθρακα                                   | >30%      | >30%      | >30%      |
| Παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικό άνθρακα           | -         | >30%      | >30%      |
| Παραγωγή πετρελαίου και φυσικού αερίου                      | -         | -         | >30%      |
| Εξόρυξη πετρελαϊκής άμμου                                   | -         | >30%      | >20%      |
| Εξόρυξη ενέργειας από σχιστόλιθο                            | -         | >30%      | >20%      |
| Παράκτια εξόρυξη πετρελαίου και φυσικού αερίου στην Αρκτική | -         | >20%      | >20%      |

| ΟΠΛΑ  |                               |      |      |
|---|-------------------------------|------|------|
| Παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων (π.χ. χημικά και βιολογικά όπλα, εμπρηστικά όπλα, πυρηνικά όπλα) | >0% (μέσω έμμεσων συμμετοχών) | >0%  | >0%  |
| Ελαφρά όπλα πολιτών (όπλα εφόδου/Assault Weapons)   | -                             | >10% | >10% |

#### 2.4.6 Κριτήρια αποκλεισμού για επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ ή/και άλλους ΟΣΕ

Η Εταιρεία εφαρμόζει τις ίδιες αρχές και τα ίδια κριτήρια αποκλεισμού όταν επενδύει σε μερίδια ΟΣΕΚΑ ή/και άλλων ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων των ETF, με ορισμένες εξαιρέσεις.

Για όλες τις επενδύσεις των χαρτοφυλακίων της, η Εταιρεία εφαρμόζει τα ίδια κριτήρια Αποκλεισμού με βάση τις Αμφιλεγόμενες Δραστηριότητες και τα Κατώτατα Όρια Εσόδων, άμεσα ή έμμεσα, στους στοχευόμενους ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ που συνολικά αποτελούν τουλάχιστον:

- α) το 90% των συνολικών στοιχείων ενεργητικού υπό διαχείριση (AUM) για στρατηγικές που εφαρμόζουν κριτήρια αποκλεισμού Επιπέδου 2 ή άνω και



β) το 50% των συνολικών στοιχείων ενεργητικού υπό διαχείριση (AUM) για στρατηγικές που εφαρμόζουν μόνο τα κριτήρια αποκλεισμού Επιπέδου 1.

Σε κάθε περίπτωση, οι επενδύσεις σε ΟΣΕΚΑ/ΟΣΕ, συμπεριλαμβανομένων των Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων (ETF), που έχουν αναφερόμενη συμμετοχή σε αμφιλεγόμενα όπλα κατ' ανώτατο όριο σε ποσοστό 5%, μπορεί να είναι αποδεκτές, για διάφορους λόγους, συμπεριλαμβανομένης της ασάφειας των δεδομένων. Η ασάφεια των δεδομένων μπορεί να προκύψει από διαφορετική αξιολόγηση, αντίληψη ή/και ορισμό των δραστηριοτήτων αυτών από διαφορετικές πηγές/παρόχους δεδομένων.

#### 2.4.7 Αποκλεισμοί εταιρειών λόγω παραβίασης διεθνών κανόνων

##### Κριτήρια αποκλεισμού εταιρειών:

| Κριτήρια  | ΕΠΙΠΕΔΟ 1 | ΕΠΙΠΕΔΟ 2 | ΕΠΙΠΕΔΟ 3 |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Εταιρείες που διαπράττουν σοβαρές παραβιάσεις των Αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών για τα ανθρώπινα δικαιώματα, τα εργασιακά πρότυπα, την προστασία του περιβάλλοντος και την καταπολέμηση της διαφθοράς. | Όχι       | Ναι       | Ναι       |

##### Αποκλεισμοί χωρών:

| Κριτήρια   | ΕΠΙΠΕΔΟ 1 | ΕΠΙΠΕΔΟ 2 | ΕΠΙΠΕΔΟ 3 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Χώρες που υπόκεινται σε αυστηρές κυρώσεις από την Ελβετία, την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Γραφείο Ελέγχου Αλλοδαπών Περιουσιακών Στοιχείων (OFAC) των ΗΠΑ. | Ναι       | Ναι       | Ναι       |

#### 2.5 Ενεργή συμμετοχή

Σύμφωνα με την Αρχή 2 των έξι Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις (PRI), η Eurobank Asset Management δεσμεύεται να είναι ενεργός ιδιοκτήτης και να ενσωματώνει θέματα ESG στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας της.

Η ενεργός ιδιοκτησία σχετίζεται με τον τρόπο με τον οποίο ασκούμε τις ευθύνες μας ως διαχειριστές μέσω μηχανισμών όπως η ενεργή συμμετοχή στις υφιστάμενες ή εν δυνάμει εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, καθώς και μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου μας στις συνελεύσεις των μετόχων. Σύμφωνα με το διαχειριστικό μας καθήκον, ως υπεύθυνοι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων, συμμετέχουμε ενεργά στις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε μέσω εποικοδομητικού διαλόγου για όλες τις πτυχές των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ESG.

Στόχος μας είναι, μέσω της ενεργού ιδιοκτησίας, να μειώσουμε τους κινδύνους και να ενθαρρύνουμε τη βελτίωση των πρακτικών και των επιδόσεων ESG, στις περιπτώσεις όπου οι παράγοντες αυτοί είναι ουσιώδεις για τη μακροπρόθεσμη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Πιστεύουμε ότι αυτό είναι απαραίτητο για την επίτευξη βελτιωμένων μακροπρόθεσμων αποδόσεων για τους επενδυτές, καθώς και καλύτερων, όπου είναι δυνατόν, πιο βιώσιμων αποτελεσμάτων για την κοινωνία.

Η Ευρωπαϊκή Ένωση Διαχείρισης Κεφαλαίων και Περιουσιακών Στοιχείων (EFAMA) εξέδωσε έναν «Κώδικα Διαχειριστικής Ευθύνης» με στόχο την παροχή μιας σειράς βέλτιστων πρακτικών που πρέπει να ακολουθούν οι διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων όταν συνεργάζονται ενεργά με τις εταιρείες στις οποίες επενδύουν για

λογαριασμό των πελατών τους. Στη Eurobank Asset Management υποστηρίζουμε τις αρχές του Κώδικα Διαχειριστικής Ευθύνης της EFAMA.

Οι αρχές έχουν σχεδιαστεί για να βελτιώσουν την ποιότητα του διαλόγου με τις εταιρείες και να βοηθήσουν τους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων να δημιουργήσουν αξία για τους πελάτες τους, αντιμετωπίζοντας αποτελεσματικά τις ανησυχίες σχετικά με τις επιδόσεις μιας εταιρείας. Επιδιώκουμε να έχουμε τακτικό και συνεχή διάλογο με τα στελέχη και τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου για βασικά θέματα εταιρικής διακυβέρνησης, όπως η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου και η εκλογή ανεξάρτητων μελών, καθώς και οι αμοιβές των στελεχών, η επιχειρηματική στρατηγική και η εκτέλεσή της, η διαχείριση κινδύνων και οι περιβαλλοντικές και κοινωνικές ανησυχίες.

Η ενεργός συμμετοχή είναι ένας ισχυρός μηχανισμός, καθώς μας δίνει την ευκαιρία να βελτιώσουμε την κατανόηση των επιχειρηματικών κινδύνων και ευκαιριών που είναι ουσιώδεις για τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Περαιτέρω, η ενεργός συμμετοχή συμβάλλει στη δημιουργία και διάδοση γνώσεων σχετικά με τα θέματα ESG, τις μελλοντικές τάσεις και τους περιορισμούς των υφιστάμενων πρακτικών. Η ενεργός συμμετοχή περιλαμβάνει συναντήσεις με τη διοίκηση της εταιρείας και ενδεχομένως άτυπες επιτόπιες επισκέψεις και έκτακτες κλήσεις.

Όταν κατατάσσουμε τις εταιρείες ως προς την ενεργό συμμετοχή, λαμβάνουμε υπόψη τα εξής:

- Έκταση της έκθεσης σε σημαντικούς κινδύνους και ευκαιρίες ESG και με ποιον τρόπο γίνεται η διαχείρισή τους
- Σοβαρότητα των αντιπαραθέσεων ESG και η αντίδραση των εταιρειών
- Ύψος της συμμετοχής ή/και στρατηγική σημασία. (δηλαδή, σημαντική συμμετοχή άνω του 1% του μετοχικού κεφαλαίου μιας εταιρείας για το σύνολο των υπό διαχείριση περιουσιακών στοιχείων ή/και σημαντική συμμετοχή άνω του 5% των περιουσιακών στοιχείων ενός αμοιβαίου κεφαλαίου).

Ενδέχεται να αναλάβουμε πρωτοβουλίες συνεργασίας με άλλους θεσμικούς επενδυτές. Η διαδικασία αυτή μπορεί να αυξήσει την επιρροή μας, να ενισχύσει την εμπειρογνώσιά μας και να βελτιώσει την αποτελεσματικότητα της διαδικασίας ανάληψης υποχρεώσεων. Κάθε συνεργασία αξιολογείται ως προς τη συνάφεια, την αξιοπιστία και τις ενδεχόμενες κανονιστικές επιπτώσεις, συμπεριλαμβανομένων των επιπτώσεων για ενέργεια σε συνεννόηση.

Κατά τη διαδικασία της ενεργού συμμετοχής μας, είναι δυνατό να ζητήσουμε τη συνδρομή ανεξαρτήτου παρόχου δεδομένων στην αντιμετώπιση ζητημάτων που προκύπτουν από τις γνωστοποιήσεις των εταιρειών σχετικά με θέματα ESG. Ο εν λόγω ανεξάρτητος πάροχος μπορεί επίσης να εξετάσει σημαντικές αποκλίσεις από διεθνείς κανόνες και πρότυπα, όπως το Οικουμενικό Σύμφωνο του ΟΗΕ.

Εάν δεν είμαστε ικανοποιημένοι με το αποτέλεσμα, ενδέχεται να κλιμακώσουμε την ενεργό συμμετοχή μας. Αυτό θα μπορούσε να σημαίνει συμμετοχή στο Διοικητικό Συμβούλιο, ψήφο κατά της διοίκησης στις συνεδριάσεις της εταιρείας ή υποστήριξη αποφάσεων των μετόχων που δρομολογούνται από τρίτους. Σε τελευταία φάση, εφόσον εξαντληθούν όλοι οι δίαυλοι κλιμάκωσης και εξακολουθούμε να μην είμαστε ικανοποιημένοι ότι έχουν ληφθεί τα κατάλληλα μέτρα για την αντιμετώπιση ουσιωδών θεμάτων ESG, ενδέχεται να μειώσουμε ή να εκποιήσουμε τη συμμετοχή μας.

Κατά την εφαρμογή της πολιτικής μας ως προς την ενεργό συμμετοχή, λαμβάνουμε υπόψη τα κύρια διεθνή και εγχώρια πρότυπα. Τα πρότυπα αυτά περιλαμβάνουν τα εξής:

- Αρχές των Ηνωμένων Εθνών για Υπεύθυνες Επενδύσεις
- Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών
- Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του ΟΟΣΑ
- Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)
- Κώδικας Διαχειριστικής Ευθύνης Stewardship της Ευρωπαϊκής Ένωσης Διαχείρισης Κεφαλαίων και Περιουσιακών Στοιχείων (EFAMA)



- Ελληνικός Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, έκδοση Ιουνίου 2021

## 2.6 Εταιρική Διακυβέρνηση & Μηχανισμοί Υλοποίησης

Η Εταιρεία έχει συγκροτήσει Επιτροπή ESG. Ο ρόλος της Επιτροπής ESG είναι να παρέχει καθοδήγηση και εποπτεία για τη σταδιακή ενσωμάτωση των θεμάτων ESG στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (μετοχές, σταθερό εισόδημα και αμοιβαία κεφάλαια). Η Επιτροπή ESG συνεδριάζει κάθε τρίμηνο και τα πρακτικά της κοινοποιούνται σε όλα τα στελέχη και τους εργαζομένους. Ο ρόλος της Επιτροπής ESG περιλαμβάνει επίσης την παρακολούθηση του εξελισσόμενου κανονιστικού πλαισίου ESG, τις βέλτιστες πρακτικές των διαχειριστών περιουσιακών στοιχείων στην εγχώρια, ευρωπαϊκή και διεθνή αγορά, την ανάπτυξη ικανοτήτων των εργαζομένων της Εταιρείας σχετικά με τους κινδύνους βιωσιμότητας και την υπεύθυνη επένδυση και την τήρηση των δεσμεύσεων της Εταιρείας έναντι της πρωτοβουλίας PRI.

Η Εταιρεία έχει επίσης ορίσει έναν υπεύθυνο ESG σε επίπεδο Διοικητικού Συμβουλίου, ο οποίος είναι υπεύθυνος για τις επιδόσεις ESG σε επίπεδο οντότητας και χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Ο Υπεύθυνος ESG, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή ESG και το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι επίσης υπεύθυνος για την εισαγωγή και την εφαρμογή πολιτικών, διαδικασιών και προτύπων για τον εντοπισμό, τη διαχείριση και την παρακολούθηση των κινδύνων ESG στις οντότητες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, καθώς και για την επικαιροποίηση και την εφαρμογή των εν λόγω πολιτικών σε ολόκληρη την Εταιρεία.

Η Εταιρεία προωθεί επίσης την τακτική εκπαίδευση σε θέματα ESG σε όλους τους υπαλλήλους της ανάλογα με τα καθήκοντά τους. Επιπλέον, τα στελέχη της Εταιρείας συμμετέχουν σε προγράμματα ανάπτυξης δεξιοτήτων σχετικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία.

Η παρούσα πολιτική επανεξετάζεται ετησίως από τους αντίστοιχους ενδιαφερόμενους φορείς αλλά και όποτε απαιτηθεί σε περίπτωση κανονιστικών αλλαγών, καθώς η πρόοδος στο τοπίο της βιώσιμης χρηματοδότησης εξελίσσεται συνεχώς.

## 2.7 Υποβολή εκθέσεων και διαφάνεια

Η Εταιρεία έχει συνυπογράψει τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (PRI) από τον Σεπτέμβριο του 2018 και δημοσιεύει Ετήσια Έκθεση Διαφάνειας σύμφωνα με τις Αρχές PRI, στην οποία γνωστοποιεί δημοσίως τις υπεύθυνες επενδυτικές της δραστηριότητες κάθε χρόνο. Η Έκθεση Διαφάνειας PRI της Εταιρείας είναι διαθέσιμη σε όλους τους ενδιαφερόμενους φορείς στη βάση δεδομένων PRI Public Signatory Reports. Περαιτέρω, η Εταιρεία δημοσιοποιεί την εφαρμογή της παρούσας πολιτικής μέσω των περιοδικών κανονιστικών εκθέσεων.

Η πολιτική είναι σύμφωνη με τη στρατηγική ESG & Βιώσιμης Ανάπτυξης του Ομίλου Eurobank, καθώς η Εταιρεία είναι μέλος του Ομίλου Eurobank.

Ο όμιλος Eurobank:

- έχει συνυπογράψει τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών
- υιοθετεί τα πρότυπα GRI (δημοσιεύει ετήσια έκθεση βιωσιμότητας σε επίπεδο Ομίλου)
- έχει συνυπογράψει τις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής (PRB) της Χρηματοοικονομικής Πρωτοβουλίας του Περιβαλλοντικού Προγράμματος των Ηνωμένων Εθνών (UNEP FI)
- είναι μέλος της Επιτροπής Αειφόρου Ανάπτυξης της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών (EET)
- είναι μέλος της μόνιμης ομάδας εργασίας εμπειρογνομόνων του Energy Efficiency Financial Institution Group (EEFIG), θεσμοθετημένης από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή για τη Χρηματοδότηση Ενεργειακής Απόδοσης (EEF), και
- είναι υποστηρικτής των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ.

### 3. Ορολογία



|              |  |
|--------------|--|
| ΟΣΕΚΑ        | Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες  |
| ΟΕΕ          | Οργανισμοί Εναλλακτικών Επενδύσεων   |
| Χαρτοφυλάκιο | Σύνολο επενδύσεων ή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που τηρούνται από ένα άτομο, μια εταιρεία επενδύσεων, ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα ή ένα αμοιβαίο κεφάλαιο αντιστάθμισης κινδύνου |
| ΟΣΕ          | Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων   |
| ESG          | Περιβάλλον, Κοινωνία & Εταιρική Διακυβέρνηση   |
| ETFs         | Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια   |
| AUM          | Στοιχεία ενεργητικού υπό διαχείριση  |
| UNEP         | Περιβαλλοντικό Πρόγραμμα των Ηνωμένων Εθνών (United Nations Environment Programme – UNEP)  |