

## **ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ESG (Περιβάλλον-Κοινωνία-Διακυβέρνηση)**

Η Εθνική Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., εφεξής η «Εταιρεία», μέλος του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, εφαρμόζει Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων (Responsible Investments), που καλύπτουν τους τρεις πυλώνες **Περιβάλλον-Κοινωνία-Διακυβέρνηση (ESG)**, ακολουθώντας τις αρχές του PRI (Principles for Responsible Investment) και άλλων διεθνών οργανισμών και τις απαιτήσεις των Ευρωπαϊκών και Ελληνικών Κανονιστικών αρχών.

Από τον Ιανουάριο του 2020 αποτελεί μέλος του παγκόσμιου δικτύου υπεύθυνων επενδύσεων (PRI) και σύμφωνα με αυτή τη δέσμευση, η Εταιρεία ενσωματώνει σταδιακά και συνεχώς στην επενδυτική της πολιτική και στρατηγική σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (asset classes) κριτήρια και στόχους Περιβαλλοντικούς, Κοινωνικούς και Διακυβέρνησης (Environment, Social, Governance – ESG).

Αυτή η νέα διαδικασία μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα θα οδηγήσει σε ένα βελτιωμένο αποτύπωμα των επενδύσεων στο περιβάλλον, στην κοινωνία και στην υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών διακυβέρνησης. Ταυτόχρονα η Εταιρεία προσδοκά η νέα διαδικασία να συνεισφέρει στη μείωση των επενδυτικών κινδύνων και στην ενίσχυση των αποδόσεων των επενδύσεων.

Η Εταιρεία έχει αναπτύξει την επενδυτική πολιτική και στρατηγική ESG, εφαρμόζοντας κριτήρια ESG και δείκτες χρηματοοικονομικής ανάλυσης με στόχο τη δημιουργία ενός αξιόπιστου επενδυτικού μοντέλου για υπεύθυνες επενδύσεις, την προσαρμογή στις παρούσες και επικείμενες κανονιστικές απαιτήσεις (σε σχέση με τις υπεύθυνες επενδύσεις), όπως ορίζονται μεταξύ άλλων και από το Πλαίσιο Βιώσιμης Χρηματοδότησης (Sustainable Finance Framework) της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

### **Πρωτοβουλίες, αρχές και πρότυπα υπεύθυνων επενδύσεων και βιώσιμης τραπεζικής που ακολουθούνται από τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας:**

Η Εταιρεία ακολουθεί και εφαρμόζει πρότυπα, πλαίσια και αρχές σχετικά με τη βιώσιμη ανάπτυξη (sustainability) τόσο στις επενδύσεις όσο και στην τραπεζική μέσω του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, στον οποίο ανήκει, και προβαίνει στις σχετικές δημοσιοποιήσεις, μεταξύ των οποίων και οι ακόλουθες:

- Η Εταιρεία είναι μέλος του PRI στην κατηγορία «Investment Manager» από τον Ιανουάριο του 2020.
- Η Εθνική Τράπεζα δημοσιεύει ετήσια Έκθεση Βιώσιμης Ανάπτυξης εφαρμόζοντας το πρότυπο GRI - Standards.
- Η Εθνική Τράπεζα περιλαμβάνεται στο Δείκτη Bloomberg – Gender Equality Index (GEI).
- Η Εθνική Τράπεζα συμμετέχει στην εθελοντική πρωτοβουλία του Ο.Η.Ε. (UN Global Compact – Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε.) ως «Participant».
- Η Εθνική Τράπεζα συμμετέχει και στο Global Compact Network Hellas (GCNH), το τοπικό δίκτυο του UN Global Compact.

- Η Εθνική Τράπεζα έχει προσυπογράψει τις Αρχές Υπεύθυνης Τραπεζικής (PRB) της πρωτοβουλίας UNEP FI τον Σεπτέμβριο του 2020 και έκτοτε δημοσιοποιεί σχετικές εκθέσεις προόδου.
- Η Εθνική Τράπεζα περιλαμβάνεται στη σειρά δεικτών Εταιρικής Αειφορίας FTSE4Good Index Series.
- Η Εθνική Τράπεζα από το 2007 δημοσιοποιεί αναλυτικά στοιχεία για τις περιβαλλοντικές της επιδόσεις μέσω του οργανισμού CDP (Κατηγορία C - 2022).
- Η Εθνική Τράπεζα αξιολογείται από τον Οίκο ISS Corporate Solutions στους πυλώνες «Περιβάλλον», «Κοινωνία» και «Διακυβέρνηση» και κατατάχθηκε το 2023 στην ανώτατη Κατηγορία 1 για τον πυλώνα «Περιβάλλον» και στην ανώτερη Κατηγορία 2 για τους πυλώνες «Κοινωνία» και «Διακυβέρνηση» (στοιχεία 03.01.2023).
- Η Εθνική Τράπεζα έχει βαθμολογία στον MSCI Research ESG: A (June 2023).
- Η Εθνική Τράπεζα βραβεύθηκε με την κορυφαία διάκριση Diamond για το 2022-2023, για τη συνεισφορά της στους τομείς της Εταιρικής Υπευθυνότητας και της Βιώσιμης Ανάπτυξης, στο πλαίσιο του θεσμού Corporate Responsibility Index 2022-2023 του CR Institute.
- Η Εθνική Τράπεζα είναι Μέλος του Ελληνικού Δικτύου Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (CSR Hellas).
- Η Εθνική Τράπεζα είναι Μέλος της Επιτροπής Αειφόρου Ανάπτυξης της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών.

#### **Ενσωμάτωση Κριτηρίων ESG στην επενδυτική πολιτική και στρατηγική της Εταιρείας:**

Η Εταιρεία αναγνωρίζοντας τις αρχές των υπεύθυνων επενδύσεων (Responsible Investments – ESG Investments), ενσωματώνει τα κριτήρια ESG λαμβάνοντας υπόψη τις ακόλουθες παραμέτρους:

- Την ενεργή συμμετοχή σε εγνωσμένου κύρους πρωτοβουλίες και οργανισμούς υπεύθυνων επενδύσεων όπως το PRI.
- Την εξέλιξη και σταθερή ανάπτυξη των υπεύθυνων επενδύσεων σε παγκόσμιο επίπεδο όσον αφορά στα υπό διαχείριση κεφάλαια, τα μέλη του PRI, την είσοδο όλο και περισσότερων επενδυτικών εταιρειών στις υπεύθυνες επενδύσεις, την αύξηση των επενδυτικών προϊόντων ESG.
- Τον επαναπροσανατολισμό των επενδύσεων προς νέα επενδυτικά προϊόντα ESG.
- Την αυξανόμενη ζήτηση από θεσμικούς και εταιρικούς επενδυτές για χρηματοοικονομικά προϊόντα ESG.
- Τον επικείμενο κανονισμό της ΕΕ για τους διαχειριστές κεφαλαίων βάσει του Πλαισίου Βιώσιμης Χρηματοδότησης της ΕΕ (Sustainable Finance Framework).
- Την οδηγία της ΕΕ για τη μη χρηματοοικονομική πληροφόρηση (NFRD).
- Την ενσωμάτωση από τους οίκους αξιολόγησης κριτηρίων ESG στις αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας για εισηγμένες εταιρείες και επενδυτικά κεφάλαια.
- Τον εντοπισμό κινδύνων και ευκαιριών στις εταιρείες του χαρτοφυλακίου, που σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG).
- Τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα των επενδύσεων ESG μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα.

## **A. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ ESG ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η Επενδυτική Πολιτική ESG της Εταιρείας ενσωματώνει κριτήρια ESG στην ανάλυση των επενδύσεων, στη λήψη αποφάσεων, στη διαχείριση του χαρτοφυλακίου και στη διαχείριση κινδύνων, εξετάζοντας τις ακόλουθες βασικές παραμέτρους:

- Τον βέλτιστο συνδυασμό στρατηγικών ESG και εφαρμογής τους στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων.
- Τον συνδυασμό ESG στρατηγικών, προσαρμοσμένο στην επενδυτική φιλοσοφία της Εταιρείας.
- Την ουσιαστικότητα των κριτηρίων ESG που ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία (διαθεσιμότητα δεδομένων και εργαλείων ESG).
- Την ενεργητική συμμετοχή (π.χ. Proxy Voting).
- Την υιοθέτηση των βέλτιστων διεθνών πρακτικών ESG που ακολουθούνται από τους διεθνείς διαχειριστές επενδύσεων.
- Την υιοθέτηση επικείμενων νέων κανονισμών της ΕΕ για τους διαχειριστές κεφαλαίων βάσει του Πλαισίου Βιώσιμης Χρηματοδότησης της ΕΕ.
- Την εφαρμογή και επικοινωνία των έξι Αρχών Υπεύθυνων Επενδύσεων του PRI και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές ESG (Η Εταιρεία κατέχει ηγετική θέση στην ελληνική αγορά).

**Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει μια διαδικασία πέντε σταδίων για να εφαρμόσει μια αποτελεσματική Επενδυτική Πολιτική ESG:**

1. Εφαρμογή των βέλτιστων διεθνών πρακτικών ESG, προσαρμόζοντάς τις στη φιλοσοφία, πολιτική και στρατηγική της Εταιρείας.
2. Ευθυγράμμιση του οράματος, της αποστολής και της στρατηγικής της Εταιρείας με τη νέα Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG με βάση μετρήσιμα κριτήρια.
3. Υιοθέτηση και εφαρμογή των έξι αρχών υπεύθυνων επενδύσεων του PRI και περαιτέρω συγκεκριμένων επενδυτικών αρχών στις υπεύθυνες επενδύσεις (ESG επενδύσεις).
4. Ενσωμάτωση και εφαρμογή συγκεκριμένων μετρήσιμων κριτηρίων ESG στην Επενδυτική Πολιτική και Στρατηγική ESG.
5. Σχεδιασμός, παρακολούθηση, αναθεώρηση και προσαρμογή της Επενδυτικής Πολιτικής ESG όπως και όποτε απαιτείται.

Το αποτέλεσμα αυτής της διαδικασίας είναι ένα δομημένο πλαίσιο που επιτρέπει στην Εταιρεία να ενσωματώσει πλήρως τα μετρήσιμα κριτήρια επενδύσεων ESG.

Η Εταιρεία εξαιρεί (υπό όρους) ή θεσπίζει περιορισμούς στα επίπεδα επενδύσεων σε κλάδους και τομείς με υψηλό κίνδυνο και πιθανό αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες ESG με βάση σχετικά κριτήρια.

Η Εταιρεία επιδιώκει ενεργά επενδύσεις σε κλάδους με θετικό αντίκτυπο ως προς τους παράγοντες ESG, χαμηλό κίνδυνο καθώς και με θετική χρηματοοικονομική και βιώσιμη απόδοση επένδυσης.

## **B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ESG ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

Η Εταιρεία εφαρμόζει στην Επενδυτική της Στρατηγική ESG ένα συνδυασμό ανάλυσης θεμελιωδών χρηματοοικονομικών μεγεθών καθώς και κριτηρίων ESG. Η Εταιρεία έχει

υιοθετήσει ένα συνδυασμό μετρήσεων-κριτηρίων ESG στις κύριες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων (Μετοχές, Επενδύσεις Σταθερού Εισοδήματος, ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α.):

- ESG Βαθμολογίες (Scores): Αφορά σε Βαθμολογίες με κριτήρια βιώσιμης ανάπτυξης που παρέχουν αναγνωρισμένοι οίκοι όπως Bloomberg, S&P RobecoSam και άλλοι για κράτη, εταιρείες, ομόλογα, Αμοιβαία Κεφάλαια και ETF.
- ESG αξιολογήσεις (Rating): Αφορά στην αξιολόγηση και κατάταξη με κριτήρια βιώσιμης ανάπτυξης που παρέχουν αναγνωρισμένοι οίκοι όπως MSCI για κράτη, εταιρείες, ομόλογα, Αμοιβαία Κεφάλαια και ETF.
- ESG στοιχεία εταιρειών (Metrics): Αφορά σε μετρήσεις που δίνουν στη δημοσιότητα εταιρείες σχετικά με χαρακτηριστικά βιώσιμης ανάπτυξης όπως παραγωγή ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, το περιβαλλοντικό τους αποτύπωμα όπως εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα κλπ.

Η εταιρεία εφαρμόζει επιμέρους στρατηγικές ESG, οι οποίες χρησιμοποιούν κριτήρια και κατηγοριοποιούν τις επενδυτικές επιλογές (universe) ανάλογα με το βαθμό ενσωμάτωσης των χαρακτηριστικών βιώσιμης ανάπτυξης.

Οι επιμέρους στρατηγικές ESG είναι:

- Στρατηγική αρνητικού ελέγχου
- Στρατηγική θετικού ελέγχου

Με βάση τις επιμέρους στρατηγικές ESG η επενδυτική επιτροπή θέτει όρια και κατατάσσει τους ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ανάλογα με το βαθμό ενσωμάτωσης χαρακτηριστικών βιωσιμότητας σε:

- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τα οποία έχουν στόχο τις αειφόρες επενδύσεις (άρθρο 9)
- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στα οποία προωθούνται περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά (Άρθρο 8)
- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τα οποία δεν ανήκουν στις παραπάνω κατηγορίες, ωστόσο δύναται να ενσωματώνουν κινδύνους βιωσιμότητας (Άρθρο 6)

Για τα χαρτοφυλάκια εντολής (Χ.Ε.) λαμβάνονται υπόψιν και οι οδηγίες του πελάτη.

## **Γ. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΦΑΡΜΟΓΗΣ ΤΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ESG ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

### **Στρατηγική αρνητικού ελέγχου**

Η εταιρεία εφαρμόζει κριτήρια βάση των οποίων εξαιρούνται ή / και περιορίζεται η έκθεση σε εκδότες, κλάδους, δραστηριότητες (κριτήρια αρνητικού ελέγχου).

Ειδικότερα εφαρμόζει κριτήρια απόλυτου αποκλεισμού εξαιρώντας κατ' ελάχιστον εκδότες οι οποίοι:

- Έχουν έσοδα από Πορνογραφία
- Χρησιμοποιούν παιδική εργασία

Επίσης η εταιρεία δύναται να εφαρμόζει κριτήρια περιορισμού της έκθεσης σε εκδότες (μετοχών, ομολόγων), ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. οι οποίοι δεν πληρούν σε ικανοποιητικό επίπεδο

περιβαλλοντικά (E) και κοινωνικά (S) χαρακτηριστικά καθώς και χαρακτηριστικά που σχετίζονται με την εταιρική διακυβέρνηση (G).

Η επενδυτική επιτροπή σε ετήσια βάση επιλέγει κριτήρια αρνητικού ελέγχου και καθορίζει αποδεκτά όρια επένδυσης.

#### **Στρατηγική θετικού ελέγχου**

Για την υλοποίηση του θετικού ελέγχου χρησιμοποιούνται δείκτες ESG αξιολόγησης (rating) ή/και ESG βαθμολογίας (score) που λαμβάνουν οι εκδότες (μετοχών, εταιρικών ομολόγων, κρατικών ομολόγων), τα Α/Κ και τα ETF από αναγνωρισμένους παρόχους.

Η επενδυτική επιτροπή σε ετήσια βάση, θέτει όρια βάσει των οποίων οι Επενδυτικές Επιλογές (universe), για τις οποίες υπάρχει ESG αξιολόγηση, κατατάσσονται ανάλογα με το βαθμό ενσωμάτωσης χαρακτηριστικών βιωσιμότητας, όπου οι εκδότες, τα Α/Κ και τα ETF με την χαμηλότερη ESG αξιολόγηση (rating) ή/και ESG βαθμολογία (score) χαρακτηρίζονται Laggards ESG και οι εκδότες, τα Α/Κ και τα ETF με την υψηλότερη ESG αξιολόγηση (rating) ή/και ESG βαθμολογία (score) χαρακτηρίζονται Best in class ESG. Επίσης, η επενδυτική επιτροπή σε ετήσια βάση δύναται να θέτει κατώτερα αποδεκτά όρια επένδυσης με βάση την ESG αξιολόγηση (rating) ή/και ESG βαθμολογίας (score). Αν κάποια Επενδυτική Επιλογή βαθμολογηθεί κάτω του κατώτερου ορίου δύναται να ενταχθεί σε “Λίστα Παρακολούθησης” (Watch List). Η επενδυτική επιτροπή σε ετήσια βάση εξετάζει τις εταιρείες που είναι ενταγμένες στην “Λίστα Παρακολούθησης” και αποφασίζει για την ενδοχόμενη αποεπένδυση ή τον περιορισμό έκθεσης σε αυτές. Η Επενδυτική Επιτροπή αποφασίζει για ενδεχόμενο αποκλεισμό/περιορισμό των επενδύσεων για τις οποίες δεν υπάρχουν επαρκή στοιχεία.

#### **Κατάταξη ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. της εταιρείας με ESG κριτήρια.**

Ανάλογα με το βαθμό ενσωμάτωσης των επιμέρους ESG χαρακτηριστικών των επενδύσεων που περιλαμβάνουν οι ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες ESG:

- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τα οποία έχουν στόχο τις αειφόρες επενδύσεις (Άρθρο 9)
- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στα οποία προωθούνται περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά (Άρθρο 8)
- ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. τα οποία δεν ανήκουν στις παραπάνω κατηγορίες, ωστόσο δύναται να ενσωματώνουν κινδύνους βιωσιμότητας (Άρθρο 6)

Για κάθε μία από τις κατηγορίες ESG η Επενδυτική Επιτροπή καθορίζει όρια επενδύσεων με βάση την στρατηγική Θετικού και Αρνητικού ελέγχου.

Για τα Χ.Ε. αλλαγές και προσαρμογές στην ενσωμάτωση κριτηρίων βιωσιμότητας ESG στην επενδυτική διαδικασία, καθορίζονται από την Επενδυτική Επιτροπή ESG Χαρτοφυλακίων Εντολής για λόγους ενσωμάτωσης της νομοθεσίας και των οδηγιών του πελάτη.

### **Εφαρμογή ESG Score**

Για την παρακολούθηση της πορείας προσαρμογής στις αρχές της βιώσιμης ανάπτυξης, υπολογίζεται Συνολικό ESG Score των ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α.. Για τον υπολογισμό του Συνολικού ESG Score των ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. λαμβάνεται υπόψη ο σταθμισμένος μέσος όρος της βαθμολογίας των επιμέρους επενδύσεων των ΑΚ και των FoF που διατίθεται από επιλεγμένους παρόχους ESG Score, καθώς και οι ίδιες αναλύσεις της.

Διενεργείται ανάλυση και παρουσίαση στην επενδυτική επιτροπή των ESG scores των ΑΚ και των FoF με στόχο την αποτελεσματικότερη επενδυτική απόφαση σε συνδυασμό με την ESG και χρηματοοικονομική αξιολόγηση των επενδύσεων.

### **Ενεργός συμμετοχή**

Η εταιρεία ασκεί ενεργητική διαχείριση, όντας ενεργός μέτοχος (stakeholder) στις επιχειρήσεις του χαρτοφυλακίου της, στις οποίες υπάρχει σημαντική έκθεση. Επιδιώκει την συνεχή επαφή με τις εταιρείες του χαρτοφυλακίου με σκοπό την συμβολή στη βελτίωση των πρακτικών τους για την προώθηση των αρχών της βιώσιμης ανάπτυξης. Οι ενέργειες (stewardship & engagement policy) περιγράφονται στην “Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής & Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου”.

### **Δ. ΕΠΙΤΡΟΠΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ESG**

**Η Εταιρεία έχει συστήσει μια επιτροπή ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και μια επιτροπή ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών.**

Σκοπός κάθε μίας εκ των επιτροπών αυτών είναι, ο σχεδιασμός της εφαρμογής και η διασφάλιση της ενσωμάτωσης των ESG κριτηρίων στην επενδυτική πολιτική και στρατηγική, ο έλεγχος υλοποίησής τους καθώς και η αναθεώρηση του πλαισίου προσέγγισης των κριτηρίων ESG.

#### **α. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ESG ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΛΛΟΓΙΚΩΝ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α.<sup>1</sup>**

**Η Επιτροπή Επενδύσεων ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α.)** είναι συλλογικό όργανο θεσμοθετημένο από το Δ.Σ. της Εταιρείας.

Σκοπός της επιτροπής αυτής είναι, ο σχεδιασμός της εφαρμογής και η διασφάλιση της ενσωμάτωσης των ESG κριτηρίων στην επενδυτική πολιτική και στρατηγική, ο έλεγχος υλοποίησης τους, καθώς και η αναθεώρηση του πλαισίου προσέγγισης των κριτηρίων ESG.

Ως περίοδος αναφοράς νοείται το χρονικό διάστημα από την ημέρα της συνεδρίασης της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. μέχρι την ημέρα της επόμενης συνεδρίασής της.

---

<sup>1</sup> Κατ’ αντιστοιχία με τους λοιπούς κανονισμούς επενδυτικών επιτροπών.



## **ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

Η ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. περιλαμβάνει τους κάτωθι οι οποίοι διορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας:

- τον Διευθύνοντα Σύμβουλο που εκτελεί χρέη Προέδρου,
- τον Διευθυντή Επενδύσεων ΟΣΕ, που εκτελεί χρέη Αντιπροέδρου,
- τον Υποδιευθυντή Επενδύσεων ΟΣΕ, ο οποίος είναι και ο Υπεύθυνος των ESG Επενδύσεων ΟΣΕ  
και
- τους Επικεφαλής Διαχείρισης ΟΣΕ, ως μέλη.

Στις συνεδριάσεις της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δύνανται να παρίστανται στελέχη της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων και ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δύνανται, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Προέδρου της, να προσκαλέσει οποιονδήποτε διαχειριστή ή τρίτο να παραβρεθεί στις συνεδριάσεις της, χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Το Δ.Σ. δύνανται να περιορίσει τον αριθμό των μελών της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαμορφώνοντας αναλόγως τη σύνθεσή της. Επίσης το Δ.Σ. δύνανται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, 9 να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από τέσσερα (4).

## **ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ – ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΩΝ**

Η ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. συγκαλείται τουλάχιστον κάθε τρίμηνο ή και πιο συχνά (μία συνεδρίαση θα πρέπει να είναι αφιερωμένη στο Transparency Report της Εταιρείας στο PRI τον Μάρτιο κάθε έτους και μία συνεδρίαση είναι αφιερωμένη στην αξιολόγηση του Responsible Investment Transparency Report της Εταιρείας από το PRI τον Ιούλιο κάθε έτους). Η ημερήσια διάταξη της συνάντησης καθορίζεται εκ των προτέρων. Τα αποτελέσματα-πρακτικά της συνάντησης διανέμονται σε όλο το επενδυτικό προσωπικό της διαχείρισης συλλογικών χαρτοφυλακίων.

Η ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. συνεδριάζει κατ' ελάχιστον κάθε τρίμηνο σε συγκεκριμένη ώρα και χώρο ή μέσω τηλεδιάσκεψης, και εκτάκτως όποτε ο Πρόεδρος ή ο Αντιπρόεδρος της το θεωρήσει απαραίτητο. Επίσης κάθε μέλος δύνανται να ζητήσει από τον Πρόεδρο ή τον Αντιπρόεδρό της να τη συγκαλέσει εφόσον συντρέχουν έκτακτες περιστάσεις. Ο Πρόεδρος της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διευθύνει τις συζητήσεις των μελών της και ορίζει γραμματέα για την καταγραφή πρακτικών, ο οποίος δύνανται να είναι μέλος της ή μη. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται, τα καθήκοντά του ασκεί ο Διευθυντής ή ο Υποδιευθυντής Επενδύσεων ΟΣΕ. Ο γραμματέας συμπυκνώνει και κωδικοποιεί τις εισηγήσεις των Διευθύνσεων και τις αποφάσεις της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. και είναι υπεύθυνος για την τήρηση του αρχείου πρακτικών. Αντίγραφο του πρακτικού, υπογεγραμμένο από όλα τα μέλη της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α., παραδίδεται εντός τριών (3) εργασίμων ημερών στον Πρόεδρό της.

Η ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύρως όταν είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα μέλη της, υπό την προϋπόθεση της συμμετοχής σε αυτήν είτε του Προέδρου, είτε του Αντιπροέδρου ή του Υποδιοικητή Επενδύσεων ΟΣΕ. Σημειώνεται ότι για την εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτων κλάσμα. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει απαρτία, η συνεδρίαση της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. ορίζεται για την επόμενη εργάσιμη ημέρα με τις ίδιες ως άνω προϋποθέσεις. Κάθε μέλος της ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. δύναται να αντιπροσωπεύει εγκύρως μόνο ένα άλλο μέλος, κατόπιν απόφασης του μέλους που απουσιάζει ή κωλύεται. Η αντιπροσώπευση μέλους που απουσιάζει ή κωλύεται και το οποίο δεν έχει ορίσει εκπρόσωπό του μπορεί να ανατεθεί από τον Αντιπρόεδρο της σε πρόσωπο που δεν είναι μέλος Επενδυτικών Επιτροπών.

Όταν απαιτείται ψηφοφορία, στόχος είναι να επιδιώκεται σύμφωνη γνώμη (consensus) στις αποφάσεις, ωστόσο όλα τα μέλη έχουν δικαίωμα ψήφου και οι αποφάσεις λαμβάνονται με φανερή ψηφοφορία και απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων (μισά μέλη συν ένα). Σε περίπτωση ισοψηφίας η ψήφος του Προέδρου υπερισχύει.

Ενδεικτικά θέματα που μπορούν να περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων στις συνεδριάσεις της Επιτροπής ΕΕ ESG – ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. είναι:

- ο Οι γενικές τάσεις στις επενδύσεις ESG.
- ο Ανάλυση κινδύνων και παραγόντων αειφορίας, ενσωμάτωση στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων, χαρτοφυλάκιο και διαχείριση κινδύνων.
- ο Έλεγχος χαρτοφυλακίου ESG (συμπεριλαμβανομένου του αποτυπώματος άνθρακα).
- ο Ανάλυση κινδύνων και ευκαιριών επένδυσης ESG ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.
- ο Πρόοδος ως προς την ενεργή συμμετοχή σε εταιρείες του χαρτοφυλακίου.
- ο Συνεργασίες στο πλαίσιο του PRI.
- ο Συνεχής αξιολόγηση της Επενδυτικής Πολιτικής και Στρατηγικής ESG της Εταιρείας, εφαρμογή, εσωτερικές διαδικασίες.
- ο Ετήσια Αναφορά (Responsible Investment Transparency Report) του PRI και ανάλυση της αξιολόγησης του report από το PRI.
- ο Περαιτέρω εκτιμήσεις σχετικά με την ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων.
- ο Πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις πολιτικής σε επίπεδο ΕΕ και τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσονται σε επίπεδο Ελλάδας.
- ο Επικοινωνίες για θέματα ESG (εσωτερικές και εξωτερικές) για το τρίμηνο.
- ο Εκπαίδευση για θέματα ESG (εσωτερική και σε επίπεδο Ομίλου).
- ο Συμμετοχή της Εταιρείας ή/και τυχόν παρουσιάσεις σε Forum, συνέδρια και εκδηλώσεις αναφορικά με θέματα ESG.

## **β. ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ESG ΣΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΩΝ ΠΕΛΑΤΩΝ<sup>2</sup>**

**Η Επιτροπή Επενδύσεων ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών (ΕΕ ESG – Χ/Ε) είναι συλλογικό όργανο θεσμοθετημένο από το Δ.Σ. της Εταιρείας.**

---

<sup>2</sup> Κατ' αντιστοιχία με τους λοιπούς κανονισμούς επενδυτικών επιτροπών.



Σκοπός της επιτροπής αυτής είναι, ο σχεδιασμός της εφαρμογής και η διασφάλιση της ενσωμάτωσης των ESG κριτηρίων στην επενδυτική πολιτική και στρατηγική, ο έλεγχος υλοποίησής τους καθώς και η αναθεώρηση του πλαισίου προσέγγισης των κριτηρίων ESG.

Ως περίοδος αναφοράς νοείται το χρονικό διάστημα από την ημέρα της συνεδρίασης της ΕΕ ESG – Χ/Ε μέχρι την ημέρα της επόμενης συνεδρίασής της.

### **ΣΥΝΘΕΣΗ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ**

Η ΕΕ ESG – Χ/Ε περιλαμβάνει τους κάτωθι οι οποίοι διορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας:

- ο τον Διευθύνοντα Σύμβουλο που εκτελεί χρέη Προέδρου,
- ο τον Διευθυντή Επενδύσεων Χ/Ε που εκτελεί χρέη Αντιπροέδρου,
- ο Τον Υποδιευθυντή Επενδύσεων ο οποίος είναι και ο Υπεύθυνος των ESG Επενδύσεων
- ο τον Επικεφαλής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων Πελατών, ως μέλος και
- ο Διαχειριστής Χαρτοφυλακίων Εντολής, ως μέλος.

Στις συνεδριάσεις της ΕΕ ESG – Χ/Ε δύνανται να παρίστανται στελέχη της Διεύθυνσης Διαχείρισης Κινδύνων & Διεθνών Δραστηριοτήτων και ο Διευθυντής Κανονιστικής Συμμόρφωσης της Εταιρείας χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Η ΕΕ ESG – Χ/Ε δύνανται, κατά τη διακριτική ευχέρεια του Προέδρου της, να προσκαλέσει οποιονδήποτε διαχειριστή ή τρίτο να παραβρεθεί στις συνεδριάσεις της, χωρίς δικαίωμα ψήφου.

Το Δ.Σ. δύνανται να περιορίσει τον αριθμό των μελών της ΕΕ ESG – Χ/Ε διαμορφώνοντας αναλόγως τη σύνθεσή της. Επίσης το Δ.Σ. δύνανται, εάν ανακαλέσει μέλος ή μέλη της ΕΕ ESG – Χ/Ε ή σε περίπτωση που μέλος της εκπέσει από την ιδιότητά του για οιονδήποτε λόγο, να μην ορίσει αντικαταστάτη του(ς), μειώνοντας κατ' αυτόν τον τρόπο τον αριθμό των μελών της. Σε καμία περίπτωση δεν επιτρέπεται τα μέλη της να είναι λιγότερα από δύο (2).

### **ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ – ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ ΣΥΝΕΔΡΙΑΣΕΩΝ**

Η ΕΕ ESG – Χ/Ε συγκαλείται τουλάχιστον κάθε τρίμηνο ή και πιο συχνά (μία συνεδρίαση θα πρέπει να είναι αφιερωμένη στο Responsible Investment Transparency Report της Εταιρείας στο PRI τον Μάρτιο κάθε έτους και μία συνεδρίαση είναι αφιερωμένη στην αξιολόγηση του Transparency Report της Εταιρείας από το PRI τον Ιούλιο κάθε έτους). Η ημερήσια διάταξη της συνάντησης καθορίζεται εκ των προτέρων. Τα αποτελέσματα-πρακτικά της συνάντησης διανέμονται σε όλο το επενδυτικό προσωπικό της διαχείρισης χαρτοφυλακίων πελατών.

Η ΕΕ ESG – Χ/Ε συνεδριάζει κατ' ελάχιστον κάθε τρίμηνο σε συγκεκριμένη ώρα και χώρο ή μέσω τηλεδιάσκεψης, και εκτάκτως όποτε ο Πρόεδρος ή ο Αντιπρόεδρος της το θεωρήσει απαραίτητο. Επίσης κάθε μέλος δύνανται να ζητήσει από τον Πρόεδρό, τον Αντιπρόεδρο της ή τον Υποδιευθυντή Επενδύσεων να τη συγκαλέσει εφόσον συντρέχουν έκτακτες περιστάσεις. Ο Πρόεδρος της ΕΕ ESG – Χ/Ε διευθύνει τις συζητήσεις των μελών της και ορίζει γραμματέα για την καταγραφή πρακτικών, ο οποίος δύνανται να είναι μέλος

της ή μη. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται, τα καθήκοντά του ασκεί ο Αντιπρόεδρος Διευθυντής Επενδύσεων Χ/Ε. Ο γραμματέας συμπυκνώνει και κωδικοποιεί τις εισηγήσεις της Διεύθυνσης και τις αποφάσεις της ΕΕ ESG – Χ/Ε και είναι υπεύθυνος για την τήρηση του αρχείου πρακτικών. Αντίγραφο του πρακτικού, υπογεγραμμένο από όλα τα μέλη της ΕΕ ESG – Χ/Ε, παραδίδεται εντός τριών (3) εργασίμων ημερών στον Πρόεδρό της.

Η ΕΕ ESG – Χ/Ε βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει εγκύτως όταν είναι παρόντα ή αντιπροσωπεύονται τα μισά συν ένα μέλη της, υπό την προϋπόθεση της συμμετοχής σε αυτήν είτε του Προέδρου, είτε του Αντιπροέδρου ή του Υποδιευθυντή Επενδύσεων της. Σημειώνεται ότι για την εξεύρεση του αριθμού απαρτίας παραλείπεται τυχόν προκύπτων κλάσμα. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει απαρτία, η συνεδρίαση της ΕΕ ESG – Χ/Ε ορίζεται για την επόμενη εργάσιμη ημέρα με τις ίδιες ως άνω προϋποθέσεις. Κάθε μέλος της ΕΕ ESG – Χ/Ε δύναται να αντιπροσωπεύει εγκύτως μόνο ένα άλλο μέλος, κατόπιν απόφασης του μέλους που απουσιάζει ή κωλύεται. Η αντιπροσώπευση μέλους που απουσιάζει ή κωλύεται και το οποίο δεν έχει ορίσει εκπρόσωπό του μπορεί να ανατεθεί από τον Αντιπρόεδρο της σε πρόσωπο που δεν είναι μέλος Επενδυτικών Επιτροπών.

Όταν απαιτείται ψηφοφορία, στόχος είναι να επιδιώκεται σύμφωνη γνώμη (consensus) στις αποφάσεις, ωστόσο όλα τα μέλη έχουν δικαίωμα ψήφου και οι αποφάσεις λαμβάνονται με φανερή ψηφοφορία και απόλυτη πλειοψηφία των παρόντων (μισά μέλη συν ένα). Σε περίπτωση ισοψηφίας η ψήφος του Προέδρου υπερισχύει.

Ενδεικτικά θέματα που μπορούν να περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων στις συνεδριάσεις της Επιτροπής ΕΕ ESG – Χ/Ε είναι:

- ο Οι γενικές τάσεις στις επενδύσεις ESG.
- ο Ανάλυση κινδύνων και παραγόντων αειφορίας, ενσωμάτωση στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων, χαρτοφυλάκιο και διαχείριση κινδύνων.
- ο Έλεγχος χαρτοφυλακίου ESG (συμπεριλαμβανομένου του αποτυπώματος άνθρακα).
- ο Ανάλυση κινδύνων και ευκαιριών επένδυσης ESG ανά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων.
- ο Πρόσδος ως προς την ενεργή συμμετοχή σε εταιρείες του χαρτοφυλακίου.
- ο Συνεργασίες στο πλαίσιο του PRI.
- ο Συνεχής αξιολόγηση της Επενδυτικής Πολιτικής και Στρατηγικής ESG της Εταιρείας, εφαρμογή, εσωτερικές διαδικασίες.
- ο Ετήσια Αναφορά (Responsible Investment Transparency Report) του PRI και ανάλυση της αξιολόγησης του report από το PRI.
- ο Περαιτέρω εκτιμήσεις σχετικά με την ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων.
- ο Πληροφορίες σχετικά με τις εξελίξεις πολιτικής σε επίπεδο ΕΕ και τον τρόπο με τον οποίο εξελίσσονται σε επίπεδο Ελλάδας.
- ο Επικοινωνίες για θέματα ESG (εσωτερικές και εξωτερικές) για το τρίμηνο.
- ο Εκπαίδευση για θέματα ESG (εσωτερική και σε επίπεδο Ομίλου).
- ο Συμμετοχή της Εταιρείας ή/και τυχόν παρουσιάσεις σε Forum, συνέδρια και εκδηλώσεις αναφορικά με θέματα ESG.

## **Ε. ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΒΑΣΕΙ ΤΩΝ ESG ΠΑΡΑΓΟΝΤΩΝ**

Η διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων από την Εταιρεία ανάλογα με την επενδυτική κατηγορία περιουσιακών στοιχείων περιλαμβάνει ενδεικτικά:

### **α. Χαρτοφυλάκιο μετοχών (σε Ελλάδα και εξωτερικό)**

- Βαθμολογία ESG (Score)-Αξιολόγηση ESG (Rating)-Στοιχεία ESG (Metrics)
- Στρατηγικές ESG – Φίλτρα ESG
- Θεμελιώδης χρηματοοικονομική ανάλυση της εταιρείας.
- Ανάλυση χώρας και κλάδου.
- Δομή χαρτοφυλακίου.
- Παρακολούθηση και αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου.
- Μέτρηση απόδοσης και αξιολόγηση.

### **β. Χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος (σε Ελλάδα και εξωτερικό)**

- Βαθμολογία ESG (Score)-Αξιολόγηση ESG (Rating)-Στοιχεία ESG (Metrics)
- Στρατηγικές ESG – Φίλτρα ESG
- Ανάλυση οικονομιών και αγορών.
- Δομή χαρτοφυλακίου και στρατηγικές διαχείρισης.
- Παρακολούθηση και αναπροσαρμογή χαρτοφυλακίου.
- Μέτρηση απόδοσης και αξιολόγηση.

### **γ1. Χαρτοφυλάκιο funds of funds & επενδύσεις σε ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στο πλαίσιο της διαχείρισης λοιπών συλλογικών χαρτοφυλακίων Ο.Σ.Ε.Κ.Α. (σε Ελλάδα και εξωτερικό)**

Η Εταιρεία επιλέγει και συμπεριλαμβάνει στους υπό διαχείρισή της Funds of Funds Ο.Σ.Ε.Κ.Α. καθώς και σε τυχόν επενδύσεις σε ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στα λοιπά υπό τη διαχείρισή της συλλογικά χαρτοφυλάκια Ο.Σ.Ε.Κ.Α., προσφορές από κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων στον κόσμο, επιδιώκοντας όλες ή οι περισσότερες από αυτές να ακολουθούν πιστά τις στρατηγικές ESG υπεύθυνων επενδύσεων.

Η Εταιρεία είναι επίσης σε συνεχή επαφή με τους Fund Managers για τακτικές ενημερώσεις και ευκαιρίες δικτύωσης σε επιλεγμένες εκδηλώσεις και συνέδρια.

Σε επίπεδο fund of funds Ο.Σ.Ε.Κ.Α. καθώς και σε τυχόν επενδύσεις σε ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στα λοιπά υπό τη διαχείρισή της συλλογικά χαρτοφυλάκια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τη βαθμολογία ESG, τη στρατηγική ESG και τους δείκτες ESG.

### **γ2. Επενδύσεις σε ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α. στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών (σε Ελλάδα και εξωτερικό)**

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, επιλέγει και συμπεριλαμβάνει προσφορές από κορυφαίες εταιρείες διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων στον κόσμο, επιδιώκοντας όλες ή οι περισσότερες από αυτές να ακολουθούν πιστά τις στρατηγικές ESG υπεύθυνων επενδύσεων.

Η Εταιρεία είναι επίσης σε συνεχή επαφή με τους Fund Managers για τακτικές ενημερώσεις και ευκαιρίες δικτύωσης σε επιλεγμένες εκδηλώσεις και συνέδρια.

Σε επίπεδο επένδυσης σε ΟΣΕ/Ο.Σ.Ε.Κ.Α., στο πλαίσιο της διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη της τη βαθμολογία ESG, τη στρατηγική ESG και τους δείκτες ESG.

Ιούνιος 2024