

ATHOS ASSET MANAGEMENT ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ  
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΜΟΙΒΑΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

Πολιτική ενσωμάτωσης Κινδύνων Βιωσιμότητας  
στη διαδικασία Λήψης Επενδυτικών Αποφάσεων



## I. Εισαγωγή.

Η ATHOS ASSET MANAGEMENT A.E.Δ.Α.Κ. (**«Εταιρεία»**) θεσπίζει την παρούσα πολιτική σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 της 27/10/2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (**«Κανονισμός SFDR»**), όπως ισχύει με στόχο την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών.

Η Εταιρεία κατά τη διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων (ΟΣΕΚΑ με τη μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων) και ατομικών χαρτοφυλακίων, εμπίπτει στην έννοια του συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές ενώ κατά την άσκηση της υπηρεσίας παροχής επενδυτικών συμβουλών εμπίπτει στην έννοια του χρηματοοικονομικού συμβούλου με βάση τον Κανονισμό SFDR και ως εκ τούτου έχει τις σχετικές υποχρεώσεις που αναφέρονται σε αυτόν και περιγράφονται στην παρούσα πολιτική.

Κατά την ημερομηνία έκδοσης της παρούσας πολιτικής, κανένα από τα αμοιβαία κεφάλαια και τα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται η Εταιρεία δεν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχει ως στόχο τις αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται στα άρθρα 8 και 9 του και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως και 11 του Κανονισμού SFDR δεν έχουν εφαρμογή.

Γενικότερα, η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις συνεχείς εξελίξεις στο μεταβαλλόμενο κανονιστικό πλαίσιο και προσαρμόζει κατάλληλα την επενδυτική της πολιτική και προϊόντα, ώστε να ανταποκρίνεται όχι μόνο στις απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, αλλά και στο αυξημένο ενδιαφέρον των επενδυτών για προϊόντα και υπηρεσίες με χαρακτηριστικά και στόχους αειφόρων επενδύσεων.

Προς την κατεύθυνση αυτή η Εταιρεία καταβάλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου οι διενεργούμενες από αυτή ή οι προτεινόμενες από αυτή επενδύσεις να κατευθύνονται προς οικονομικές δραστηριότητες που προάγουν τους παράγοντες αειφορίας ή είναι περισσότερο βιώσιμες σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Η παραπάνω στρατηγική εστιάζεται στο σύνολο των χρηματοπιστωτικών μέσων που η Εταιρεία επιλέγει είτε να επενδύσει στο πλαίσιο διαχείρισης των ΟΣΕΚΑ και των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων είτε να προτείνει στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών σε επενδυτές αξιολογώντας, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, τους πιθανούς κινδύνους βιωσιμότητας και τους παράγοντες αειφορίας που ενέχονται ή συνδέονται με τις δραστηριότητες των εκδοτών ή με τα ίδια τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

## II. Ορισμοί.

Η Εταιρεία στο πλαίσιο ανάπτυξης και εφαρμογής της παρούσας πολιτικής έχει υιοθετήσει τους παρακάτω ορισμούς:

- **Αειφόρος επένδυση (ή Βιώσιμη επένδυση) – Sustainable Investment**

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 – ESG / Sustainability Risk**

Γεγονός ή κατάσταση στον περιβαλλοντικό (Environmental) ή κοινωνικό τομέα (Social) ή στον τομέα της διακυβέρνησης (Governance) που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

- **Παράγοντας Αειφορίας – Sustainability Factor**

Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρώπινων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

### **III. Ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων.**

Η χρήση ESG κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία ενός ΟΣΕΚΑ ή ιδιωτικού χαρτοφυλακίου, καθώς και στην παροχή επενδυτικών συμβουλών έχει συμπληρωματικό χαρακτήρα στη υφιστάμενη θεσμοθετημένη επενδυτική διαδικασία ανεξαρτήτως τύπου ή κατηγορίας επένδυσης και αποτελεί συνδυασμό ποιοτικών και ποσοτικών μεθόδων.

Η επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας βασίζεται στο συνδυασμό δύο επιμέρους προσεγγίσεων. Στην πρώτη Top Down προσέγγιση επιχειρείται η αξιολόγηση των μακροοικονομικών διαστάσεων της αγοράς ενώ στη δεύτερη Bottom Up προσέγγιση διενεργείται αξιολόγηση σε μικροοικονομικό επίπεδο των επιμέρους κατηγοριών επενδύσεων (asset classes) και τίτλων. Βάσει της παραπάνω συνδυαστικής προσέγγισης καθορίζεται καταρχήν, η στρατηγική κατανομή επενδύσεων (strategic asset allocation) και στη συνέχεια διαμορφώνονται οι επιμέρους κατανομές σε συγκεκριμένους τύπους και τίτλους χρηματοπιστωτικών μέσων (μετοχές, ομόλογα κλπ.)

Στην παραπάνω διαδικασία και πριν τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων ή την παροχή επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρεία αξιολογεί, παράλληλα μαζί με τα υπόλοιπα κριτήρια, τους ενδεχόμενους κινδύνους βιωσιμότητας καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις τους στα χρηματοπιστωτικά μέσα που επιλέγει είτε να επενδύσει για τους υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και ιδιωτικά χαρτοφυλάκια, είτε να συμπεριλάβει στις παρεχόμενες επενδυτικές συμβουλές προς τους πελάτες της.

Η αξιολόγηση αυτή αποκλείει συγκεκριμένους προκαθορισμένους τομείς και επενδύσεις με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας, ενώ αντίθετα επιδιώκει, όπου αυτό είναι εφικτό, επενδύσεις με θετικό αντίκτυπο με βάση τα ακόλουθα κριτήρια:

- ESG Score από εξειδικευμένες βάσεις δεδομένων και οργανισμούς πληροφόρησης (ενδεικτικά: Bloomberg, Reuters, κλπ.)
- Κλάδος και χώρα που δραστηριοποιείται η εταιρεία - εκδότης.
- Διαχρονική παρακολούθηση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας - εκδότη.
- Άσκηση ενεργού συμμετοχής κατά την έννοια της Πολιτικής Ενεργού Συμμετοχής της Εταιρείας και παρακολούθησης των γενικών συνελεύσεων της εταιρείας - εκδότη.
- Αξιολόγηση κατά πόσο η εταιρεία - εκδότης, ακολουθεί 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.

### **IV. Δημοσιοποιήσεις.**

Η Εταιρεία φροντίζει στις προσυμβατικές γνωστοποιήσεις προς τους επενδυτές να παρέχει στοιχεία και πληροφορίες σχετικά με την παρούσα πολιτική και πιο συγκεκριμένα τους τρόπους που οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων, τα αποτελέσματα της



αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων αυτών στις αποδόσεις των ΟΣΕΚΑ και των ιδιωτικών χαρτοφυλακίων καθώς και, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών, τον τρόπο με τον οποίο λαμβάνει υπόψη τους παραπάνω κινδύνους κατά τη διαδικασία επιλογής των χρηματοπιστωτικών μέσων που προτείνει στους επενδυτές, ανεξάρτητα των δικών τους προτιμήσεων αειφορίας.

Οι παραπάνω προσυμβατικές γνωστοποιήσεις αφορούν στο «Ενημερωτικό Δελτίο» των υπό διαχείριση ΟΣΕΚΑ και στο έγγραφο «Προσυμβατική Ενημέρωση» για τα υπό διαχείριση ιδιωτικά χαρτοφυλάκια και την παροχή επενδυτικών συμβουλών. Τα παραπάνω έγγραφα είναι αναρτημένα στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο [www.athosam.com](http://www.athosam.com).

#### **V. Δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4(β)(1) και 5(β) του Κανονισμού SFDR**

Η Εταιρεία δημοσιεύει και διατηρεί στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο [www.athosam.com](http://www.athosam.com), δήλωση σύμφωνα με το άρθρο 4(β)(1) και 5(β) του Κανονισμού SFDR με την οποία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι έχει θεσπίσει και εφαρμόζει πολιτική για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και παροχής επενδυτικών συμβουλών σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

Ωστόσο, η Εταιρία δηλώνει ότι:

Α) προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας ελλείψει επαρκών διαθέσιμων στοιχείων ως προς τους εν λόγω παράγοντες για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που συμπεριλαμβάνονται στα συλλογικά (ΟΣΕΚΑ) και στα ιδιωτικά χαρτοφυλάκια που διαχειρίζεται, όπως και σε αυτά που προτείνει στους πελάτες της κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών και

Β) μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες αειφορίας καταστούν διαθέσιμα, η Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την ανωτέρω πολιτική της, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία, ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

#### **IV. Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας.**

Η Εταιρεία έχει προσαρμόσει κατάλληλα την Πολιτική Αποδοχών που εφαρμόζει για τους εργαζόμενους της ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς επίσης ότι το ισχύον σύστημα ανταμοιβών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Η εκάστοτε ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας βρίσκεται αναρτημένη στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο [www.athosam.com](http://www.athosam.com).

#### **V. Επικαιροποίηση πολιτικής.**

Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις κανονιστικές εξελίξεις και θα αναπροσαρμόζει όταν απαιτείται και κρίνεται απαραίτητο την παρούσα Πολιτική ενσωμάτωσης Κινδύνων Βιωσιμότητας στη διαδικασία Λήψης Επενδυτικών Αποφάσεων, η οποία αναρτάται, όπως κάθε φορά ισχύει, στο διαδίκτυο στον εταιρικό ιστότοπο [www.athosam.com](http://www.athosam.com).