

Τι είναι ο SFDR;

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) σχετικά με την βιώσιμη χρηματοδότηση (SFDR) αποσκοπεί στην παροχή διαφάνειας στις χρηματοπιστωτικές αγορές με τυποποιημένο τρόπο.

Ορισμένοι από αυτούς τους κανονισμούς επιδιώκουν να εναρμονίσουν τη δημοσιοποίηση κανόνων για τους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές.

Αυτές περιλαμβάνουν τη γνωστοποίηση των συνεπειών των επενδυτικών αποφάσεων στους ακόλουθους τομείς:

- i) κλίμα και περιβάλλον·
- ii) κοινωνικά και εργασιακά θέματα, σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων,
- iii) Θέματα κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Κίνδυνος Βιωσιμότητας

Ο όρος “κίνδυνος βιωσιμότητας” αναφέρεται στον πιθανό κίνδυνο που αντιμετωπίζει ένα σύστημα, μια κοινότητα, μια οικονομία ή ένα περιβάλλον, να μην μπορεί να συνεχίσει να λειτουργεί ή να υποστηρίξει τις ανάγκες του με τον τρόπο που πραγματοποιείται σήμερα λόγω διαφόρων πιέσεων, προβλημάτων ή απειλών. Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας μπορεί να πηγάζουν από διάφορους παράγοντες, όπως περιβαλλοντικές αλλαγές, κοινωνικές ανισότητες, οικονομικές αστάθειες, πολιτικές αναταραχές και άλλες παρόμοιου βεληνεκού παραμέτρους.

Οι κίνδυνοι βιωσιμότητας αποτελούν κεντρική έννοια στα πλαίσια της βιώσιμης ανάπτυξης η οποία τείνει να διασφαλίζει ότι οι τρέχουσες ανάγκες της κοινωνίας, της οικονομίας και του περιβάλλοντος ικανοποιούνται κατά τέτοιο τρόπο που να μην θίγεται η δυνατότητα των μελλοντικών γενεών να καλύπτονται οι ανάγκες τους.

Παραδείγματα κινδύνων βιωσιμότητας περιλαμβάνουν την υπερβολική εκμετάλλευση των φυσικών πόρων, την αλλαγή του κλίματος, την κοινωνική ανισότητα, την αστάθεια στις αγορές καθώς και πολλούς άλλους παράγοντες που μπορεί να απειλήσουν την βιωσιμότητα μιας κοινότητας ή ενός συστήματος.

Η βιωσιμότητα και οι ESG παράγοντες

Η βιωσιμότητα και οι ESG παράγοντες (Environmental, Social, Governance) έχουν άρρηκτους δεσμούς και αναφέρονται σε πτυχές που καλύπτουν την αειφόρο ανάπτυξη, την κοινωνική ευθύνη και την διαχείριση των οργανισμών.

- **Περιβαλλοντικοί (Environmental) παράγοντες:** Αφορούν την επίδραση ενός οργανισμού στο περιβάλλον. Περιλαμβάνουν θέματα όπως η εκπομπή αερίων του θερμοκηπίου, η κατανάλωση πόρων, η διαχείριση αποβλήτων, η προστασία της βιοποικιλότητας και η προσαρμογή στην αλλαγή του κλίματος.

- **Κοινωνικοί (Social) Παράγοντες:** Αφορούν τις σχέσεις ενός οργανισμού με την κοινωνία, τους εργαζόμενους, τους πελάτες, τους προμηθευτές και άλλους εμπλεκόμενους. Περιλαμβάνουν θέματα όπως η προώθηση της αξιοπρεπούς εργασίας, η ποιότητα των προϊόντων ή υπηρεσιών, η ποιότητα της υγειονομικής περίθαλψης, η κοινωνική πολιτική της εταιρείας και η σχέση με την τοπική κοινότητα.
- **Παράγοντες Διακυβέρνησης (Governance):** Αφορούν την διαχείριση, την διαφάνεια και την ευθύνη ενός οργανισμού . Περιλαμβάνουν θέματα όπως η σύνθεση του διοικητικού συμβουλίου, η ανεξαρτησία των μελών του, η αποτελεσματική εποπτεία, η διαφάνεια στην χρηματοοικονομική αναφορά και η διαχείριση των συγκρούσεων συμφερόντων.

Οι ESG παράγοντες διαμορφώνουν ένα πλαίσιο το οποίο χρησιμοποιείται για να αξιολογήσει τον βαθμό στον οποίο ένας οργανισμός λαμβάνει υπόψη του τις πτυχές της βιωσιμότητας και της κοινωνικής ευθύνης στη λειτουργία του. Οι επενδυτές και οι καταναλωτές χρησιμοποιούν τους ESG παράγοντες για να αξιολογήσουν τον κοινωνικό και περιβαλλοντικό αντίκτυπο των επιχειρήσεων και να λάβουν αποφάσεις βάσει αυτών των παραγόντων.

Επενδυτική Πολιτική

Η εταιρεία λαμβάνει σοβαρά υπόψη της τα παρακάτω:

Ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στις επενδυτικές συμβουλές (άρθρο 3 SFDR)

Η εταιρεία παρακολουθώντας στενά τις συνεχείς εξελίξεις στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο προσαρμόζει αντίστοιχα τις παρεχόμενες υπηρεσίες της. Η εταιρεία έχει διαμορφώσει πολιτική για την Αειφόρο Ανάπτυξη και έχει θέσει τις κατευθύνσεις για την υποστήριξή της με απώτερο στόχο να συμβάλει στην επίτευξη των παγκόσμιων στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών.

Κατά την χάραξη της επενδυτικής μας πολιτικής, τόσο στην παροχή επενδυτικών συμβουλών όσο και κατά την διαχείριση χαρτοφυλακίου, εξετάζονται σταδιακά σχετικά κριτήρια ESG (Environmental, Social, Governance) όπως το περιβαλλοντικό αποτύπωμα των επενδυτικών προϊόντων, ο κοινωνικός αντίκτυπος και η εταιρική διακυβέρνηση από τις εταιρείες στόχους σε συνδυασμό με άλλα θεμελιώδη μεγέθη όπως η χρηματοοικονομική απόδοση, ο κίνδυνος και η διάρθρωση του κεφαλαίου. Κατ' επέκταση τούτου πραγματοποιείται ένας συνδυασμός θεμελιώδους ανάλυσης με ESG κριτήρια για να εξασφαλιστούν μακροχρόνια βιωσιμότερες λύσεις για τους επενδυτές και να επωφεληθεί η κοινωνία από τη συμπεριφορά των εταιρειών. Στα πλαίσια της επενδυτικής στρατηγικής προωθούνται και προτείνονται εταιρείες προς επένδυση με θετικό ESG αντίκτυπο, χαμηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αξιόλογες πιθανότητες ανάπτυξης

Δήλωση σχετικά με τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας όσον αφορά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (PAIs) (άρθρο 4 SFDR).

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες της βιωσιμότητας (PAIs) προσφέρουν διαφάνεια σχετικά με την αρνητική βιωσιμότητα/ESGεπιπτώσεις που συνδέονται με τις επενδυτικές αποφάσεις ενός συμμετέχοντος στην αγορά. Τα PAIs αξιολογούν τις αρνητικές επιδράσεις των επενδυτικών αποφάσεων και συμβουλών στα περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων καθώς και θέματα καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Ο κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός του SFDR διαθέτει δείκτες για την αξιολόγηση των «αιεφόρων επενδύσεων». Οι «αιεφόρες επενδύσεις» προβλέπουν 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. Παράλληλα έχουν ως στόχο την 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.

Η εταιρεία αξιολόγησε προσεκτικά τις απαιτήσεις που ανακύπτουν από το καθεστώς των PAIs και δήλωσε ότι δεν θα λάβει προς το παρόν υπόψη τις αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων και επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αιεφορίας λόγω ανεπαρκών στοιχείων ως προς την πληροφόρηση και δημοσίευση στοιχείων για όλους τους παρακάτω δείκτες. Εντούτοις έχει προχωρήσει στην ταυτοποίηση των ορισμένων PAIs στο μέτρο του εφικτού για εκείνους τους δείκτες που ενδέχεται τα δεδομένα να είναι προσβάσιμα.

Κλιματικοί και άλλοι περιβαλλοντικοί δείκτες

Δείκτης	Μονάδα Μέτρησης	Βαθμός Εφαρμογής
1. Εκπομπές Αερίων Θερμοκηπίου	Scope 1: Άμεσες εκπομπές	Στο μέτρο του εφικτού
	Scope 2: Έμμεσες Εκπομπές	Στο μέτρο του εφικτού
	Scope 3: Λοιπές Έμμεσες εκπομπές	Στο μέτρο του εφικτού
2. Διαχείριση Αποβλήτων	Τόνοι από τοξικά και άλλα επικίνδυνα απόβλητα από τις	Στο μέτρο του εφικτού

	προς επένδυση εταιρείες.	
3.Βιοποικιλότητα	Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες που έχουν υποδομές /δραστηριότητες μέσα ή πλησίον περιοχών ευαίσθητων στην βιοποικιλότητα.	Στο μέτρο του εφικτού
4. Νερό	Τόνοι ρυπαντικών φορτίων στο νερό από τις προς επένδυση εταιρείας.	Στο μέτρο του εφικτού
5.Εκπομπές Ατμοσφαιρικών Ρύπων	Τόνοι ρύπων που διοχετεύονται στην ατμόσφαιρα από τις δραστηριότητες των προς επένδυση επιχειρήσεων.	Στο μέτρο του εφικτού

Δείκτες για την κοινωνία – Θέματα που αφορούν στην κοινωνία και τους εργαζόμενους, για σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και για αποφυγή διαφθοράς και δωροδοκίας.

Δείκτης	Μονάδα Μέτρησης	Βαθμός Εφαρμογής
6.Παραβίαση των αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου και των Κατευθυντήριων Οδηγιών για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις του ΟΟΣΑ	Μερίδιο επενδύσεων στις εταιρείες στις προς επένδυση εταιρείες οι οποίες έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις του των Αρχών του Παγκόσμιου Συμφώνου και των Κατευθυντήριων Οδηγιών για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις του ΟΟΣΑ	Στο μέτρο του εφικτού
7.Γυναίκες εργαζόμενες σε διευθυντικές θέσεις	Ποσοστό των γυναικών που εργάζονται σε διευθυντικές θέσεις	Στο μέτρο του εφικτού
8. Μισθολογική διαφορά μεταξύ των δύο φύλων (gender pay gap)	Ποσοστιαία διαφορά μισθοδοσίας μεταξύ των δύο φύλων	Στο μέτρο του εφικτού
9. Κατάρτιση Εργαζομένων	Συνολικός αριθμός ωρών κατάρτισης	Στο μέτρο του εφικτού

Αξίζει να σημειωθεί ότι η εταιρεία επιφυλάσσεται να επανεκτιμήσει τη συγκεκριμένη πολιτική στο μέλλον και να λάβει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στην αειφορία εφόσον οι συνθήκες και οι εξελίξεις το επιτρέπουν.