

ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. – Πολιτική Βιωσιμότητας

Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. διατηρεί ηγετική θέση στη καταπιστευματική διαχείριση (fiduciary management) αποθεματικών των ασφαλιστικών ταμείων στην Ελλάδα, προσφέροντας ευρύ φάσμα επενδυτικών υπηρεσιών. Στόχος μας είναι η παροχή στα ασφαλιστικά ταμεία ενός ολοκληρωμένου πακέτου συμβουλευτικών και επενδυτικών υπηρεσιών που περιλαμβάνει:

- Εκπόνηση μελετών και αναλύσεων μακροχρόνιας επενδυτικής στρατηγικής
- Εκπόνηση μελετών αναφορικά με την βέλτιστη δομή χαρτοφυλακίων
- Διαχείριση της βραχυχρόνιας τακτικής κατανομής επενδύσεων και διαχείριση κινδύνου
- Μέτρηση και ανάλυση αποδόσεων (performance attribution)
- Επιλογή και συνεχή αξιολόγηση εξωτερικών διαχειριστών
- Λογιστική υποστήριξη και λογιστικοποίηση συναλλαγών
- Εσωτερική παθητική διαχείριση χαρτοφυλακίων ελληνικών μετοχών και ομολόγων
- Εκθέσεις και αναφορές προσαρμοσμένες στις απαιτήσεις του εκάστοτε πελάτη

Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. ιδρύθηκε με βάση το Ν. 2768/1999 ως Ανώνυμη Εταιρεία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (Α.Ε.Π.Ε.Υ.) και εποπτεύεται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Η επενδυτική φιλοσοφία που ακολουθεί η Εταιρεία βασίζεται στον καθορισμό ενός πλαισίου επενδυτικής πολιτικής και την εφαρμογή αυτής της πολιτικής, μέσω της καταλληλότερης δομής χαρτοφυλακίων προκειμένου να επιτευχθεί όσο το δυνατόν πιο αποτελεσματικά ο επενδυτικός στόχος με χαμηλό κόστος.

Εισαγωγή

Ως καταπιστευματικός διαχειριστής, ο βασικός σκοπός της ΕΔΕΚΤ είναι να στηρίξει τα συνταξιοδοτικά ταμεία κατά τον καθορισμό της μακροχρόνιας επενδυτικής τους πολιτικής, σχεδιάζοντας μία αποτελεσματική δομή χαρτοφυλακίου και υλοποιώντας την στρατηγική επενδύσεων. Σε αυτό το πλαίσιο, είναι υποχρέωσή μας να διασφαλίζουμε την συμμόρφωση με τις εξελίξεις του θεσμικού πλαισίου κατά την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών καθώς και να λαμβάνουμε υπόψη τις μακροχρόνιες προοπτικές των κεφαλαιαγορών.

Πιστεύουμε, ότι οι παράγοντες βιωσιμότητας Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης (Environmental, Social and Governance – ESG) διαδραματίζουν σημαντικό ρόλο στην αξιολόγηση της μακροχρόνιας βιωσιμότητας των επενδύσεων, και θεωρούμε ότι η ενσωμάτωση των εν λόγω παραγόντων βιωσιμότητας στην επενδυτική μας διαδικασία θα οδηγήσει σε αύξηση της αξίας των επενδύσεων και σε μείωση του κινδύνου.

Η ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. αντιλαμβάνομενη την αναγκαιότητα για τη λήψη υπευθύνων επενδυτικών αποφάσεων που βασίζονται στα ESG κριτήρια προχώρησε στην ένταξή της στην πρωτοβουλία «UN-supported Principles for Responsible Investment» (PRI) ως «Investment Manager Signatory». Πιστεύουμε πως η συμμόρφωση με τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων του PRI μπορεί να εναρμονίσει

τους στόχους των επενδυτών με ευρύτερους κοινωνικούς στόχους, λαμβάνοντας υπόψη την αυξανόμενη σημασία των παραγόντων ESG στις επενδυτικές πρακτικές.

Επομένως, η παρούσα Πολιτική Βιωσιμότητας αποτελεί αναπόσπαστο κομμάτι της ευρύτερης επενδυτικής πολιτικής της Εταιρείας. Έχει σχεδιαστεί από την Επενδυτική Επιτροπή και εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την Συνεδρίαση 11/##.10.2024. Καθώς η ενσωμάτωση κριτηρίων βιωσιμότητας αποτελεί μία εξελισσόμενη διαδικασία, η Πολιτική Βιωσιμότητας θα αναθεωρείται τουλάχιστον σε ετήσια βάση, ενώ η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρείας είναι υπεύθυνη να διασφαλίσει ότι η Επενδυτική Πολιτική της Εταιρείας ενσωματώνει τις αρχές που ορίζονται από την Πολιτική Βιωσιμότητας.

1. Ορισμός Υπεύθυνων Επενδύσεων

Η παρούσα Πολιτική Βιωσιμότητας βασίζεται στον παρακάτω ορισμό των υπεύθυνων επενδύσεων από τον οίκο Mercers *“Με τον όρο υπεύθυνες επενδύσεις εννοούμε την ενσωμάτωση κριτηρίων περιβάλλοντος, κοινωνικής ευθύνης και εταιρικής διακυβέρνησης (environmental, social and corporate governance - ESG) στις επενδυτικές διαδικασίες και στις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας, με την πεποίθηση ότι οι εν λόγω παράγοντες μπορούν να έχουν θετική επίδραση στην χρηματοοικονομική επίδοση”*.

Επιπρόσθετα, έχοντας προσυπογράψει τις αρχές του ‘United Nations PRI’, και δεδομένης της συνέπειας με τις υποχρεώσεις μας ως καταπιστευματικός διαχειριστής, δεσμευόμαστε για την υιοθέτηση των εξής αρχών υπεύθυνων επενδύσεων:

- Ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις διαδικασίες ανάλυσης επενδύσεων και λήψης αποφάσεων.
- Ενεργή κατοχή κεφαλαίων και η ενσωμάτωση ESG κριτηρίων στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας κεφαλαίων.
- Επιδίωξη ανάλογης εφαρμογής ESG θεμάτων από τις οντότητες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις από την εταιρεία.
- Προώθηση της αποδοχής και εφαρμογής των αρχών υπεύθυνων επενδύσεων εντός του κλάδου.
- Συνεργασία για την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της εταιρείας στην εφαρμογή των αρχών υπεύθυνων επενδύσεων.
- Υποβολή έκθεσης σχετικά με τις δραστηριότητες της εταιρείας και την πορεία προς την εφαρμογή των αρχών υπεύθυνων επενδύσεων.

Οι παραπάνω αρχές έρχονται να ενισχύσουν την προσήλωση της Εταιρείας στις βασικές αρχές της διαφοροποίησης χαρτοφυλακίου ως αποτελεσματική μέθοδο μεγιστοποίησης των μακροχρόνιων αποδόσεων εντός ενός κατάλληλα καθορισμένου πλαισίου διαχείρισης κινδύνου, και μέσω παροχής επενδυτικών συμβουλών που διασφαλίζουν την αποφυγή σύγκρουσης συμφερόντων και διασφάλισης ότι οι υποκείμενες επενδύσεις ακολουθούν καλές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης και διαχείρισης κινδύνων.

2. Κατευθυντήριες Γραμμές/Διαδικασίες Υπεύθυνων Επενδύσεων

Ο στόχος της Εταιρείας μακροπρόθεσμα είναι η πλήρης ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική διαδικασία. Καθώς η βασική δραστηριότητα της Εταιρείας συνιστά στην παροχή υπηρεσιών καταπιστευματικής διαχείρισης σε Φορείς Κοινωνικής Ασφάλισης και Ταμεία Επαγγελματικής Ασφάλισης στην Ελλάδα, η ενσωμάτωση και παρακολούθηση παραγόντων βιωσιμότητας στην Επενδυτική Διαδικασία αφορά κυρίως την αξιολόγηση των εν αντίστοιχων παραγόντων στην μακροχρόνια επενδυτική πολιτική, και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και στην εφαρμογή του κατάλληλου ελέγχου δέουσας επιμέλειας κατά την επιλογή εξωτερικών διαχειριστών, είτε μέσω εξατομικευμένων λογαριασμών είτε μέσω Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων, και η διασφάλιση συμμόρφωσης με τους εν λόγω κανόνες βιωσιμότητας.

Ταυτόχρονα, η Εταιρεία προτίθεται να αξιολογήσει την ενσωμάτωση χρηματοοικονομικών προϊόντων που προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά (σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 8 της Οδηγίας ΕΚ 2019/2088), καθώς και χρηματοοικονομικά προϊόντα που έχουν ως στόχο τις αιεφόρες επενδύσεις (σύμφωνα με τον ορισμό του άρθρου 9 της Οδηγίας ΕΚ 2019/2088), στις μελέτες και στις επενδυτικές συμβουλές για την μακροχρόνια επενδυτική πολιτική (στρατηγική κατανομή επενδύσεων) που προετοιμάζει για λογαριασμό πελατών.

Η ενσωμάτωση κριτηρίων βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας επομένως θα εφαρμοστεί σταδιακά μέσω των εξής διαδικασιών:

- Ενσωμάτωση κριτηρίων βιωσιμότητας (ESG) στις μελέτες και κατά την επαναξιολόγηση μελετών στρατηγικής κατανομής, καθορισμός της κατάλληλης κατανομής στους εν λόγω παράγοντες, καθώς και καθορισμός εναλλακτικών προσεγγίσεων προς την ενσωμάτωση αυτών.
- Καθορισμός δομής υποστήριξης επενδύσεων (middle-office) όπου οι παράγοντες βιωσιμότητας εκτιμώνται και παρακολουθούνται σε τακτική βάση, σε συνδυασμό με την εσωτερική λειτουργία της διαχείρισης κινδύνων. Ενσωμάτωση ξεχωριστής ενότητας 'Εκτίμησης Κριτηρίων Βιωσιμότητας' (ESG Scoring) στις μηνιαίες επενδυτικές αναφορές.
- Οι έννοιες της ενσωμάτωσης κριτηρίων βιωσιμότητας θα προσαρμοστούν σε κάθε επενδυτική κατηγορία και επενδυτική στρατηγική και για τον σκοπό αυτόν θα διενεργείται σε συστηματική βάση έρευνα στις διαφορετικές μορφές ενσωμάτωσης κριτηρίων βιωσιμότητας στις επενδύσεις. Επομένως, η Επενδυτική Επιτροπή προτίθεται να ενσωματώσει παράγοντες βιωσιμότητας στην επενδυτική διαδικασία, όπου είναι εφικτό, για όλες τις επενδυτικές κατηγορίες.
- Ως μέρος της διαδικασίας ελέγχου δέουσας επιμέλειας (due diligence process), όλες οι υπηρεσίες που παρέχονται από εξωτερικούς διαχειριστές επενδύσεων θα αξιολογούνται μέσω εξειδικευμένων ερωτηματολογίων ESG, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι εν λόγω εξωτερικοί διαχειριστές ή/και χρηματοοικονομικά προϊόντα, ευθυγραμμίζονται με τις αρχές υπευθύνων επενδύσεων της Εταιρείας και προκειμένου να αξιολογηθεί ο βαθμός στον οποίον ενσωματώνουν κριτήρια βιωσιμότητας στις επενδυτικές τους διαδικασίες.

Αναφορικά με τις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας, για κεφάλαια που έχουν ανατεθεί σε εξωτερικούς διαχειριστές, θα εφαρμόζουμε τις κατάλληλες πρακτικές δέουσας επιμέλειας για να διασφαλίσουμε ότι οι εν λόγω εξωτερικοί διαχειριστές επιδεικνύουν υπεύθυνες πολιτικές ενεργού ιδιοκτησίας. Για

κεφάλαια, η διαχείριση των οποίων γίνεται εσωτερικά, και που αφορούν την παθητική διαχείριση χαρτοφυλακίων ελληνικών μετοχών και ομολόγων, η προσέγγιση ενεργού ιδιοκτησίας θα εφαρμόζεται λαμβάνοντας υπόψη την εξέλιξη των παραγόντων βιωσιμότητας στην Ελληνική κεφαλαιαγορά, και με την στήριξη τρίτων παρόχων όταν κρίνεται απαραίτητο.

3. Επίβλεψη/Παρακολούθηση

Η Επενδυτική Επιτροπή της ΕΔΕΚΤ Α.Ε.Π.Ε.Υ. είναι υπεύθυνη για την υλοποίηση της Πολιτικής Βιωσιμότητας της Εταιρείας. Ταυτόχρονα, η Επενδυτική Επιτροπή είναι υπεύθυνη για την παρακολούθηση των εξελίξεων στις βασικές πρακτικές του χρηματοοικονομικού κλάδου και στις οδηγίες Κανονιστικών Αρχών σε σχέση με παράγοντες ESG, και για την υποβολή προτάσεων προς το Διοικητικό Συμβούλιο για αναθεωρήσεις της παρούσας Πολιτικής Βιωσιμότητας σε ετήσια βάση.

Θα προετοιμάζεται μία Ετήσια Αναφορά Βιωσιμότητας κατά τη διάρκεια κάθε έτους που θα συμπεριλαμβάνει ανάλυση της προόδου ενσωμάτωσης κριτηρίων ESG στην επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας.

Οι μηνιαίες επενδυτικές αναφορές που αναλύονται από την Επενδυτική Επιτροπή και παρουσιάζονται στο Διοικητικό Συμβούλιο, θα συμπεριλαμβάνουν ειδική ενότητα 'Εκτίμησης Κριτηρίων Βιωσιμότητας' (ESG Scoring). Καθώς θα εξελίσσεται η ενσωμάτωση κριτηρίων βιωσιμότητας, η Επενδυτική Επιτροπή θα αναπτύξει την ενότητα αυτή σταδιακά για να συμπεριλαμβάνει βασικούς δείκτες επιδόσεων (key performance indicators) εφόσον κριθεί απαραίτητο.

**Έκδοση 3^η της Πολιτικής:
(τελευταία)*

Συνεδρίαση Διοικητικού Συμβουλίου 11^η/ 26-9-2023

**Έκδοση 2^η της Πολιτικής:*

Συνεδρίαση Διοικητικού Συμβουλίου 8^η/ 14-7-2022

**Έκδοση 1^η της Πολιτικής:*

Συνεδρίαση Διοικητικού Συμβουλίου 8^η/ 6-7-2021