

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

ΑΘΗΝΑ 26 ΜΑΡΤΙΟΥ 2024

Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088, της 27ης Νοεμβρίου 2019, περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) καθορίζει εναρμονισμένους κανόνες για τους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους σχετικά με τη διαφάνεια όσον αφορά την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας και την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας στις διαδικασίες τους και την παροχή σχετικών με τη βιωσιμότητα πληροφοριών.

Ορισμοί:

Κίνδυνος Βιωσιμότητας γεγονός ή περίσταση στον περιβαλλοντικό, κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικά σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία μιας επένδυσης.

Παράγοντες Αειφορίας περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Η Eurocorp ΑΕΠΕΥ, στο πλαίσιο των παρεχόμενων υπηρεσιών, της διαχείρισης χαρτοφυλακίου και επενδυτικών συμβουλών, πληροί τις προϋποθέσεις του συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές και του χρηματοοικονομικού συμβούλου και γνωστοποιεί τις απαιτούμενες πληροφορίες σύμφωνα με τον SFDR που περιλαμβάνουν:

- Την ενσωμάτωση, στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και παροχής επενδυτικών συμβουλών (άρθρο 3, παρ. 1 & 2 SFDR), των κινδύνων βιωσιμότητας .
- Τη δήλωση σχετικά με τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας όσον αφορά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των ανωτέρω παρεχόμενων υπηρεσιών (άρθρο 4, παρ. 1,2,3 & 4 SFDR / άρθρα 6 & 7 ΕΕ 2022/1288).

Ωστόσο, η Εταιρία δηλώνει ότι προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς μεγάλο μέρος των απαιτούμενων πληροφοριών και γνωστοποιήσεων, όπως προσδιορίζονται στον SFDR και τον Κατ'εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288, δεν είναι ακόμα πλήρως διαθέσιμο στις χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις. Ταυτόχρονα δεν υπάρχουν ακόμα επαρκή στοιχεία από όλους τους εκδότες χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνονται στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια, όπως και σε αυτά που προτείνονται σε πελάτες της κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Σε χρόνο που οι συγκεκριμένες πληροφορίες καταστούν προσβάσιμες και αξιόπιστες η Eurocorp ΑΕΠΕΥ θα εναρμονίσει τον τρόπο λήψης των επενδυτικών της αποφάσεων και της παροχής επενδυτικών συμβουλών με τις απαιτήσεις του SFDR ώστε να λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

ΜΕΡΟΣ Ι

Νομικό Πλαίσιο & Υποχρεώσεις

Ο Ευρωπαϊκός Κανονισμός περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR) ρυθμίζει τις γνωστοποιήσεις αειφορίας των εταιρειών που δραστηριοποιούνται στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, στοχεύοντας στην παροχή μεγαλύτερης διαφάνειας σχετικά με τη βιωσιμότητα των χρηματοοικονομικών προϊόντων και στον καθορισμό εναρμονισμένων κανόνων διαφάνειας για τους συμμετέχοντες στις χρηματοπιστωτικές αγορές και τους χρηματοοικονομικούς συμβούλους, όσον αφορά στην ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας και στην εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων βιωσιμότητας, στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στην παροχή σχετικών με τη βιωσιμότητα πληροφοριών όσον αφορά στα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

Η Eurocorp ΑΕΠΕΥ, παρέχοντας τις υπηρεσίες της Διακριτικής Διαχείρισης Χαρτοφυλακίων και Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών σε πελάτες εμπίπτει στην έννοια του συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές, και του χρηματοοικονομικού συμβούλου αντίστοιχα βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου έχει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτόν και περιγράφονται στην παρούσα πολιτική.

Η Εταιρεία βάσει του:

- ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών ("SFDR").

- ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2020/852 ΤΟΥ ΕΥΡΩΠΑΪΚΟΥ ΚΟΙΝΟΒΟΥΛΙΟΥ ΚΑΙ ΤΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ της 18ης Ιουνίου 2020.

- ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2022/1288: Ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα για τον καθορισμό των λεπτομερειών του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», για τον καθορισμό του περιεχομένου, των μεθοδολογιών και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν τους δείκτες βιωσιμότητας και τις δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα, καθώς και του περιεχομένου και της παρουσίασης των πληροφοριών που αφορούν την προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών και στόχους αειφόρων επενδύσεων σε προσυμβατικά έγγραφα, δικτυακούς τόπους και περιοδικές εκθέσεις.

- ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2023/363 για την τροποποίηση και διόρθωση των ρυθμιστικών τεχνικών προτύπων που καθορίζονται στον Κανονισμό 2022/1288.

καταγράφει τις εσωτερικές διαδικασίες που έχει θεσπίσει και με τις οποίες συμμορφώνεται, με τις απαιτήσεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων

αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation – «SFDR») και ως εκ τούτου δημοσιοποιεί:

1) Την πολιτική της για την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων κατά τη διαχείριση χαρτοφυλακίων και στις επενδυτικές συμβουλές

που παρέχει στους πελάτες της (σύμφωνα με το αρθ. 3 του SFDR), καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών.

2) Τη δήλωση σχετικά με τις πολιτικές δέουσας επιμέλειας όσον αφορά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (άρθ. 4 SFDR).

3) Πληροφορίες σχετικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στην πολιτική αποδοχών της (άρθ. 5 SFDR).

Η Εταιρεία έχει ορίσει πολιτικές ώστε να ενσωματώνει (στο πλαίσιο του δυνατού) στο μοντέλο λειτουργίας της και στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες που συνδέονται με την ανταγωνιστικότητα των επιχειρήσεων και ο τρόπος διαχείρισής τους ενδέχεται να έχει χρηματοοικονομικές συνέπειες.

ΜΕΡΟΣ II

Βασικές Έννοιες

- **Τρίπτυχο Environment, Social, Governance (ESG)**

Βιώσιμη Ανάπτυξη είναι η ικανότητα ενός αντικειμένου να διατηρείται και αναπτύσσεται, χωρίς να θέτει σε κίνδυνο την ικανότητα του ίδιου ή άλλων, αντικειμένων τόσο στο παρόν όσο και στο μέλλον, και εμπεριέχει τρεις διαστάσεις:

Την περιβαλλοντική η οποία μετρίεται με βασικούς δείκτες αποδοτικότητας των πόρων ως προς τη χρήση ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, πρώτων υλών, υδάτων κλπ, ως προς την παραγωγή αποβλήτων και εκπομπών αερίων θερμοκηπίου, καθώς και ως προς τις επιπτώσεις στη βιοποικιλότητα και την κυκλική οικονομία,

Την κοινωνική η οποία συμβάλλει σε επίτευξη κοινωνικού στόχου και καλύπτει θέματα που σχετίζονται με την κοινωνία και τα ανθρώπινα δικαιώματα όπως, μεταξύ άλλων, εργασιακά πρότυπα, υγεία και ασφάλεια, διαφορετικότητα στο χώρο εργασίας, εργασιακές σχέσεις.

Την Εταιρική Διακυβέρνηση που αφορά θέματα που σχετίζονται με ορθές πρακτικές διακυβέρνησης, κυρίως τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, τις πρακτικές διαχείρισης και τη δομή της εταιρικής διακυβέρνησης όπως, δωροδοκία και διαφθορά, αμοιβές στελεχών, δομή μέγεθος και ποικιλομορφία διοικητικού συμβουλίου, εσωτερικά σημεία ελέγχου και διαχείριση κινδύνων, επαγγελματική δεοντολογία κ.α.

- **Αειφόρος επένδυση**

Επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού στόχου, η οποία μετρείται 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,

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, 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**

Γεγονός ή περίπτωση στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθει, θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης.

- **Παράγοντας Αειφορίας**

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

- **Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις**

Κύρια Δυσμενής Επίπτωση είναι οποιαδήποτε επίπτωση των επενδυτικών αποφάσεων ή συμβουλών, η οποία έχει ως αποτέλεσμα μία αρνητική επίδραση στους παράγοντες αειφορίας, όπως περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καθώς και θέματα καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Η ουσιαστική συμβολή του SFDR έγκειται στην επισήμανση και δημοσιοποίηση εάν και με ποιον τρόπο ένα χρηματοπιστωτικό προϊόν και η εκδότρια εταιρεία λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας.

ΜΕΡΟΣ ΙΙΙ

Πολιτική Βιωσιμότητας

Η Eurocorp ΑΕΠΕΥ κατανοεί την αξία της ενσωμάτωσης των παραγόντων αειφορίας και των κινδύνων βιωσιμότητας τόσο κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων προς διαμόρφωση των χαρτοφυλακίων της, όσο και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, αλλά και στο γενικότερο πλαίσιο λειτουργίας της.

Ως εκ' τούτου, καταβάλει συστηματική προσπάθεια προκειμένου οι επενδύσεις της ή οι επενδυτικές της συμβουλές να συμπεριλαμβάνουν, στο μέτρο του εφικτού, οικονομικές δραστηριότητες που προάγουν τους παράγοντες αειφορίας ή είναι περισσότερο βιώσιμες σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Σε αυτή την κατεύθυνση, η Εταιρία, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, προσπάθει να εντοπίσει και να εκτιμήσει τους κινδύνους βιωσιμότητας καθώς και τους παράγοντες αειφορίας των δραστηριοτήτων και των επενδύσεων των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που περιλαμβάνει στα χαρτοφυλάκια της ή που προτείνει στους πελάτες της, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών. Στόχος της ανάλυσης αυτής είναι ο προσδιορισμός των δυνητικών επιπτώσεων των συγκεκριμένων κινδύνων και παραγόντων στις αποδόσεις των εν λόγω χαρτοφυλακίων.

Η Εταιρεία, προς το παρόν, δεν έχει θεσπίσει μια επίσημη πολιτική σχετικά με την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων και παροχής επενδυτικών συμβουλών.

Σε κάθε περίπτωση όμως επιδιώκει να λαμβάνει υπόψη, κατά το δυνατόν, τους κινδύνους βιωσιμότητας αναζητώντας και αξιοποιώντας σχετικές πληροφορίες από κάθε διαθέσιμη αξιόπιστη πηγή (Reuters, Bloomberg, Εκθέσεις και Αναφορές από διεθνείς οργανισμούς αξιολόγησης κ.ο.κ).

Επιπλέον, μεταξύ χρηματοπιστωτικών μέσων με συγκρίσιμα χρηματοοικονομικά χαρακτηριστικά αλλά διαφορετικές επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας, ενεργώντας εντός του πλαισίου των παρεχομένων υπηρεσιών, η Εταιρεία επιλέγει εκείνα με τις υψηλότερα σχετικά επιδόσεις στους δείκτες βιωσιμότητας.

Σε κάθε περίπτωση πάντως, η Εταιρεία τονίζει ότι επί του παρόντος δεν έχει ενσωματώσει πλήρως τους κινδύνους βιωσιμότητας στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων και συμβουλευτικών υπηρεσιών.

ΜΕΡΟΣ IV

Δήλωση Περί Μη Εξέτασης Δυσμενών Επιπτώσεων

Η Εταιρεία έχει δημοσιεύει στην ιστοσελίδα της www.eurocorp.gr, δήλωση σε συμμόρφωση με τα άρθρα 4(β)(1) και 5(β) του Κανονισμού SFDR με την οποία ενημερώνει το επενδυτικό κοινό ότι προς το παρόν δεν έχει θεσπίσει και δεν 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.

Η Eurocorp ΑΕΠΕΥ γνωστοποιεί ότι επί του παρόντος, σύμφωνα με το αρθ.4 παρ. 1(β) του SFDR, δεν λαμβάνει υπόψη της, κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων ή κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Η απόφαση αυτή έπεται της ανεπάρκειας ικανού όγκου και αξιοπιστίας πληροφοριών και γνωστοποιήσεων όπως προσδιορίζονται στον SFDR, τον Κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό (ΕΕ) 2022/1288/2088 («RTS») και το οικείο κανονιστικό πλαίσιο. Οι δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες κρίνονται αποσπασματικές ενώ οι δεν υπάρχουν ακόμα ικανοποιητικής αξιοπιστίας και πληρότητας στοιχεία από όλους τους εκδότες χρηματοπιστωτικών προϊόντων.

Η Εταιρεία συμφωνεί πλήρως με την αναγκαιότητα της συμπερίληψης των κινδύνων βιωσιμότητας, των δυσμενών επιπτώσεων στη βιωσιμότητα και των στόχων αειφόρων επενδύσεων και των κοινωνικών τους παραμέτρων στις διαδικασίες λήψης επενδυτικών αποφάσεων.

Ως εκ τούτου, σε χρόνο που οι εν λόγω πληροφορίες καταστούν ευρέως διαθέσιμες, αξιόπιστες και επαρκώς επαληθεύσιμες προτίθεται να ενσωματώσει άμεσα συγκεκριμένες διαδικασίες ώστε να λαμβάνονται υπόψη οι δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών της αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

ΜΕΡΟΣ V

Πολιτική Αποδοχών σε συνάρτηση με Κινδύνους Βιωσιμότητας

Η Εταιρεία έχει θεσπίσει Πολιτική Αποδοχών που εφαρμόζεται σε όλα τα στελέχη και τους εργαζομένους της και καλύπτει το σύνολο των αποδοχών τους. Η Πολιτική Αποδοχών, προωθεί τη λελογισμένη και αποτελεσματική ανάληψη κινδύνων, αποθαρρύνοντας την υπερβολική ανάληψη ρίσκου και συνάδει με τους στόχους της επιχειρησιακής στρατηγικής και της διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας σε σχέση με περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες, τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της και τα μέτρα που λαμβάνονται για την αποφυγή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων.

Η Πολιτική Αποδοχών της Eurocorp ΑΕΠΕΥ δεν συνδέεται με συγκεκριμένους δείκτες επιδόσεων σχετικά με τη βιωσιμότητα. Σε κάθε περίπτωση, η Εταιρεία επιδιώκει τον περιορισμό της διάθεσης ανάληψης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων που

σχετίζονται με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG), μέσω της προώθησης της συνετής ανάληψης ρίσκου και των κατάλληλων πρακτικών δεοντολογίας. Επιπλέον, οι μεταβλητές αποδοχές καταβάλλονται ή κατοχυρώνονται μόνο εάν είναι βιώσιμες βάσει της συνολικής οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας, και εφόσον είναι δικαιολογημένες βάσει των επιδόσεων της επιχειρησιακής μονάδας και του συγκεκριμένου προσώπου.

ΜΕΡΟΣ VI

Αναθεώρηση Πολιτικής

Η ως άνω πολιτική της Εταιρείας παρακολουθείται σε τακτική βάση από τη Διοίκηση και προσαρμόζεται ώστε να συμπεριλαμβάνει και να ανταποκρίνεται σε τυχών νομοθετικές μεταβολές.