

## ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΤΗΣ WEALTH FUND SERVICES

Η παρούσα δημοσίευση διενεργείται δυνάμει του άρθρου 3 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 («SFDR») και εξηγεί τον τρόπο με τον οποίο η Wealth Fund Services Ltd («Εταιρία») συνεκτιμά τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διενέργεια των επενδύσεών της.

**Πρώτη Έκδοση: Φεβρουάριος 2024**

### 1. Εισαγωγή

Η Εταιρία έχει ενσωματώσει τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία διαχείρισης των συλλογικών της χαρτοφυλακίων (ΟΣΕΚΑ/ ΟΕΕ) καθώς και των ατομικών χαρτοφυλακίων σε συμμόρφωση, αντίστοιχα, με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ78-2012-03 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, του Κανονισμού (ΕΕ) 231/2013 και του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/565, όπως έχουν τροποποιηθεί και σήμερα ισχύουν.

Κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας ενημέρωσης κανένα από τα συλλογικά χαρτοφυλάκια υπό τη διαχείριση της Εταιρίας δεν έχει ως άμεσο επενδυτικό στόχο την επίτευξη κάποιου θετικού αποτελέσματος στους παράγοντες αειφορίας, ούτε προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά. Ως εκ τούτου το σύνολο των υπό διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων της Εταιρίας είναι, σήμερα, ουδέτερα προς τις αειφόρες επενδύσεις.

Οστόσο η Εταιρία αναγνωρίζει ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας είναι ουσιώδεις για ορισμένα από τα υπό διαχείριση συλλογικά χαρτοφυλάκιά της, σύμφωνα με τα αναγραφόμενα στην Κατηγοριοποίηση των συλλογικών χαρτοφυλακίων της κατά τις διατάξεις του SFDR, η οποία είναι διαθέσιμη εδώ: <https://www.wealthfs.com.cy/gr/invest-info/sustainability-announcements>

Διευκρινίζεται ότι η ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας δεν μεταβάλλει τον επενδυτικό στόχο των υπό διαχείριση συλλογικών χαρτοφυλακίων, δεν οδηγεί στον αποκλεισμό συγκεκριμένων εκδοτών και δεν περιορίζει το εύρος των επιλέξιμων επενδύσεων της εκάστοτε επιλεγείσας επενδυτικής στρατηγικής. Έτι περαιτέρω ο βαθμός της ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας εξαρτάται από το πλήθος και την ποιότητα των διαθέσιμων από κάθε εκδότη πληροφοριών αειφορίας.

Επίσης η Εταιρία αναγνωρίζει ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας είναι ουσιώδεις για το σύνολο των υπό τη διαχείρισή της ατομικών χαρτοφυλακίων, ανεξάρτητα από τις προτιμήσεις βιωσιμότητας του πελάτη. Ως προς τα χαρτοφυλάκια αυτά ενδεχόμενος αποκλεισμός εκδοτών ή περιορισμός των επιλέξιμων επενδύσεων λαμβάνει χώρα

εφόσον τούτο τελεί σε συνάρτηση από τις τυχόν δηλωθείσες στην Εταιρία προτιμήσεις αειφορίας του πελάτη.

## 2. Ορισμοί

«Αειφόρος ή Βιώσιμη Επένδυση»: 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 σημαντικά 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»: Κάθε περίπτωση ή συμβάν περιβαλλοντικής ή κοινωνικής φύσεως ή σχετιζόμενη με θέματα διακυβέρνησης, η οποία εάν συμβεί θα μπορούσε να έχει πραγματικές ή δυνητικές επιπτώσεις στην απόδοση της επένδυσης.

«Παράγοντες Αειφορίας»: Περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

## 3. Τρόπος ενσωμάτωσης των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις της Εταιρίας

Η Εταιρία ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στις επενδυτικές της αποφάσεις σε δύο στάδια ως ακολούθως:

### 3.1 Ενσωμάτωση των επενδυτικών κινδύνων στο στάδιο καθορισμού της επενδυτικής στρατηγικής

Στο στάδιο κατάστρωσης της επενδυτικής της στρατηγικής ανά χαρτοφυλάκιο η Εταιρία αποφασίζει εάν οι κίνδυνοι βιωσιμότητας είναι ουσιώδεις ή σημαντικοί σε σχέση με τη σκοπούμενη επενδυτική στρατηγική υιοθετώντας την «Top-Down» προσέγγιση, ήτοι αξιολογώντας συστηματικά τα δεδομένα και τους δείκτες ενός ή περισσότερων συγκεκριμένων κλάδων οικονομικής δραστηριότητας, μίας ή περισσότερων γεωγραφικών περιοχών καθώς και μιας ή περισσότερων κατηγοριών χρηματοπιστωτικών μέσων. Η αξιολόγηση αυτή διενεργείται σύμφωνα με πληροφορίες, τις οποίες λαμβάνει η Εταιρία από τρίτους παρόχους πληροφοριών αειφορίας (π.χ. ESG scores) καθώς και από τη χρήση ψηφιακών ή διαδικτυακών

εργαλείων, όπως τα «Financial Materiality Maps» του Sustainability Accounting Standards Board (SASB) ή οιαδήποτε άλλων εργαλείων και πλατφορμών παροχής πληροφοριών αειφορίας κρίνει η Εταιρία αξιόπιστες και επαρκείς.

### **3.2. Ενσωμάτωση κινδύνων αειφορίας στο στάδιο υλοποίησης της επιλεχθείσας επενδυτικής στρατηγικής**

Η Εταιρία ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στο στάδιο υλοποίησης της εκάστοτε επιλεχθείσας επενδυτικής στρατηγικής, θέτοντας θετικά φίλτρα βιωσιμότητας (positive screening) σε επίπεδο χρηματοπιστωτικών μέσων, υιοθετώντας έτσι μια προσέγγιση «Bottom-up» ανά εκδότη/χρηματοπιστωτικό μέσο προκειμένου να επιλέξει χρηματοπιστωτικά μέσα, τα οποία ενέχουν όσο το δυνατό χαμηλότερους κινδύνους αειφορίας («best of class investments»). Για το σκοπό αυτό η Εταιρία θέτει επίσης ελάχιστα όρια αποδεκτού κινδύνου («ESG risk limits») ανά είδος κινδύνου βιωσιμότητας (περιβαλλοντικού, κοινωνικού, διακυβέρνησης). Καθ' όλη τη διάρκεια εφαρμογής της εκάστοτε επιλεχθείσας επενδυτικής στρατηγικής η Εταιρία παρακολουθεί το «ESG score» εκάστου χρηματοπιστωτικού μέσου ώστε να διασφαλίζει ότι τα τηρούνται τα τεθέντα όρια κινδύνου βιωσιμότητας («ESG risk limits») παράλληλα με τα λοιπά εφαρμοστέα κατώφλια κινδύνων. Σε περίπτωση κινδύνου παραβίασης των ορίων κινδύνων βιωσιμότητας η Εταιρία προβαίνει σε ανακατανομή των επενδύσεων. Παράλληλα η Εταιρία αναλύει σενάρια επί των παραγόντων βιωσιμότητας ώστε να εκτιμά τον αντίκτυπο αυτών στο συνολικό κίνδυνο αλλά και την προσδοκώμενη απόδοση των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων. Τα χαρτοφυλάκια αξιολογούνται περιοδικά με βάση το συνολικό τους ESG score. Τυχόν επιλεχθέντες δείκτες αναφοράς επίσης επανεξετάζονται, εφόσον κριθεί απαραίτητο.

Η Εταιρία λαμβάνει πληροφορίες για το ESG score εκάστου εκδότη και χρηματοπιστωτικού μέσου από τρίτους παρόχους τους οποίους θεωρεί αξιόπιστους (κυρίως το Bloomberg ESG Disclosures Scores). Το τελικό ESG score εκάστου εκδότη ή χρηματοπιστωτικού μέσου αλλά και συνολικά του εκάστοτε υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου διαμορφώνεται από το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

### **3.3. Ειδικότερα ο κίνδυνος πληροφόρησης ως προς τις αειφόρες επενδύσεις.**

Σε ορισμένες περιπτώσεις, η έλλειψη επαρκών δεδομένων ή ικανοποιητικής ποιότητας δεδομένων συνιστά εμπόδιο για την ολοκληρωμένη και αποτελεσματική ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές επιλογές της Εταιρίας. Η ανεπαρκής πληροφόρηση δυσχεραίνει την αποτελεσματική εφαρμογή των τελικών φίλτρων αλλά και την εξαγωγή αξιόπιστων ESG scores τόσο σε επίπεδο χρηματοπιστωτικού μέσου όσο και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου. Ωστόσο, αυτή η αναποτελεσματικότητα της αγοράς αναμένεται να εξομαλυνθεί με την πάροδο του χρόνου.

Ζητήματα αξιοπιστίας της πληροφόρησης που παρέχεται από τους εκδότες ή τους κατασκευαστές χρηματοπιστωτικών μέσων γεννώνται και από τις πρακτικές «Greenwashing». Στην περίπτωση αυτή οι δημοσιευθείσες δηλώσεις βιωσιμότητας δεν αντικατοπτρίζουν με ακρίβεια το προφίλ του εκδότη ή του προϊόντος, καθώς ενδέχεται οι σχετικές αναφορές να είναι παραπλανητικές, ανακριβείς ή ελλιπείς. Η πρακτική αυτή ενδέχεται να έχει σοβαρές συνέπειες τόσο για τους εκδότες ή κατασκευαστές των υπό επένδυση χρηματοπιστωτικών μέσων όσο και για την Εταιρία (π.χ. κίνδυνος φήμης, νομικός κίνδυνος). Η συνολική βαθμολογία ESG («ESG score») που αποδίδεται στα υπό επένδυση χρηματοπιστωτικά μέσα λαμβάνει υπόψη της και τη βαθμολογία «ESG controversy», στο μέτρο του εφικτού, και εφόσον υπολείπεται των τεθέντων κατώτερων ορίων κινδύνου, η Εταιρία προβαίνει σε ανακατανομή των επενδύσεών της.

#### **4. Ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στο πλαίσιο της οργανωτικής διάρθρωσης της Εταιρίας**

Η στρατηγική κατανομή των επενδύσεων των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων αποφασίζεται από την Επενδυτική Επιτροπή («Investment Committee») της Εταιρίας, η οποία χορηγεί σχετικές οδηγίες στο Τμήμα Επενδύσεων («Asset Management Department»). Έτι περαιτέρω η Επενδυτική Επιτροπή υποβάλλει περιοδικά ενημερωτικές αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας, αναφορικά με των τρόπο υλοποίησης των επενδυτικών στρατηγικών και εισηγείται τα αναγκαία βελτιωτικά μέτρα εφόσον διαπιστώσει ελλείψεις. Τουλάχιστον ένα μέλος της Επενδυτικής Επιτροπής και του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτει επαρκή γνώση σε θέματα ESG.

Η αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας διενεργείται από το Τμήμα Επενδύσεων («Asset Management Department») με τη συμβουλευτική συνδρομή του Τμήματος Διαχείρισης Κινδύνων («Risk Management Department») πριν από εκάστοτε τοποθέτηση. Οι περιοδικές εκθέσεις, που υποβάλλει το Τμήμα Διαχείρισης Κινδύνων στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας περιέχουν ειδική αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας, μετά από εκάστοτε τοποθέτηση, τόσο ανά χρηματοπιστωτικό μέσο, όσο και σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις τους στις προσδοκώμενες αποδόσεις των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίου. Ο Υπεύθυνος Διαχείρισης Κινδύνων («Risk Manager») της Εταιρίας διαθέτει επαρκή γνώση και εμπειρία σε θέματα ESG.

Τέλος το Τμήμα Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί τη συμμόρφωση της Εταιρίας με τις απαιτήσεις διαφάνειας και ενημέρωσης των επενδυτών/πελατών σύμφωνα με τις διατάξεις του SFDR, την αποτελεσματική εφαρμογή των πολιτικών της Εταιρίας για την ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας καθώς και τον τυχόν κανονιστικό ή/και λειτουργικό κίνδυνο, σε επίπεδο Εταιρίας, από ενδεχόμενες ελλείψεις, προτείνοντας τυχόν διορθωτικά μέτρα.

## **5. Ενεργός συμμετοχή - Επιστασία**

Δεδομένου ότι το σύνολο των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων της Εταιρίας είναι σήμερα ουδέτερα ως προς τους παράγοντες αειφορίας η Εταιρία δεν έχει ακόμη υιοθετήσει και δεν εφαρμόζει πολιτικές και διαδικασίες ενεργού συμμετοχής/επιστασίας. Σε περίπτωση που η κατάσταση αυτή μεταβληθεί θα αναθεωρηθεί αντίστοιχα η παρούσα ενημέρωση.

## **6. Ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρίας.**

Η Εταιρία διασφαλίζει ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας καθώς επίσης ότι η ισχύουσα πολιτική καταβολής μεταβλητών αμοιβών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας αλλά συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Ωστόσο σήμερα το σύνολο των καταβαλλόμενων από την Εταιρία αμοιβών συνίσταται σε αποδοχές σταθερού ποσού.

## **7. Δήλωση αναφορικά με την εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων της Εταιρίας στους παράγοντες αειφορίας**

Η Εταιρία, προς το παρόν, δεν λαμβάνει υπόψη της τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεών της στους παράγοντες αειφορίας. Η σχετική δήλωση της Εταιρίας βρίσκεται αναρτημένη εδώ: <https://www.wealthfs.com.cy/gr/invest-info/sustainability-announcements>

## **8. Ενημέρωση της παρούσας πολιτικής**

Η Εταιρία συνεκτιμά τις νομοθετικές και κανονιστικές εξελίξεις καθώς και τις εξελίξεις στην αγορά και θα αναθεωρεί την παρούσα ενημέρωση, οποτεδήποτε κρίνει τούτο σκόπιμο, χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση. Η εκάστοτε αναρτημένη στην ιστοσελίδα της Εταιρίας ενημέρωση θα είναι και η εκάστοτε ισχύουσα.