

**ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΠΕΡΙ ΕΝΣΩΜΑΤΩΣΗΣ ΚΙΝΔΥΝΩΝ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ ΣΤΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΛΗΨΗΣ  
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΑΠΟΦΑΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΥΜΦΩΝΑ  
ΜΕ ΤΙΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ ΤΟΥ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ (ΕΕ) 2019/2088.**

## **I. Εισαγωγή**

Η εταιρία «ΒΕΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ» (εφεξής «η Εταιρία») θεσπίζει την παρούσα πολιτική σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αιφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, με στόχο την ενσωμάτωση των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων και στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει στους πελάτες της, καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών.

Η Εταιρία, κατά τη διαχείριση ατομικών χαρτοφυλακίων, εμπίπτει στην έννοια του συμμετέχοντος στις χρηματοπιστωτικές αγορές, ενώ ως παρέχουσα επενδυτικές συμβουλές εμπίπτει στην έννοια του χρηματοοικονομικού συμβούλου με βάση τον Κανονισμό (ΕΕ) 2019/2088 και ως εκ τούτου έχει τις αντίστοιχες υποχρεώσεις που αναφέρονται σε αυτόν και εξειδικεύονται στην παρούσα πολιτική.

Η Εταιρία αναγνωρίζει τη σημασία της συνεκτίμησης των παραγόντων αιφορίας και των κινδύνων βιωσιμότητας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, αλλά και κατά τη συνολική της δραστηριότητα.

Προς αυτήν την κατεύθυνση, η Εταιρεία καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου οι διενεργούμενες από αυτή ή οι προτεινόμενες από αυτή επενδύσεις να κατευθύνονται προς οικονομικές δραστηριότητες που προάγουν τους παράγοντες αιφορίας ή είναι περισσότερο βιώσιμες σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Σε αυτή την κατεύθυνση, η Εταιρία, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια για την κατανόηση των κινδύνων βιωσιμότητας των δραστηριοτήτων και των επενδύσεων των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων που προτείνει στους πελάτες της, στο πλαίσιο παροχής επενδυτικών συμβουλών, καθώς και αυτών που εντάσσει στα υπό διαχείριση ατομικά χαρτοφυλάκια, ενώ επίσης κατά την επιλογή των ως άνω χρηματοπιστωτικών μέσων, φροντίζει να αξιολογεί και να συνεκτιμά, με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, τους πιθανούς κινδύνους βιωσιμότητας που συνδέονται με αυτά τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τους παράγοντες αιφορίας σε σχέση με τους εκδότες των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων ή τα ίδια τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής έχει ως στόχο την από κοινού εκτίμηση των

κινδύνων βιωσιμότητας και των παραγόντων αειφορίας κατά την λήψη επενδυτικών αποφάσεων στο πλαίσιο της διαχείρισης ατομικών χαρτοφυλακίων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις των υπό διαχείριση χαρτοφυλακίων και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές.

Σημειωτέο ότι δεν παρέχεται οποιαδήποτε διασφάλιση, ότι με την εφαρμογή της παρούσας πολιτικής, γεγονότα ή περιστάσεις στον περιβαλλοντικό ή κοινωνικό τομέα ή στον τομέα της διακυβέρνησης που, εάν επέλθουν, θα μπορούσαν να έχουν πραγματικές ή δυνητικές σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις στην αξία της επένδυσης, αποτρέπονται ή μετριάζονται σημαντικά. Υπενθυμίζεται ότι οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα δεν έχουν εγγυημένες αποδόσεις και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

Τα χαρτοφυλάκια, σε σχέση με τα οποία η Εταιρία παρέχει προς το παρόν επενδυτικές συμβουλές ή υπηρεσίες ατομικής διαχείρισης, δεν ενέχουν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε έχουν ως στόχο τις αιφόρες επενδύσεις και ως εκ τούτου οι διατάξεις των άρθρων 8 έως 11 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 δεν τυγχάνουν εφαρμογής.

## **II. Ορισμοί**

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

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, 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 περίσταση 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 – Sustainability Factor**

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

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

Η Εταιρία έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει ειδική επενδυτική διαδικασία που ακολουθεί για την επιλογή συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και προϊόντων που εντάσσει στα υπό διαχείριση χαρτοφυλάκια και προτείνει στους πελάτες κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών.

Η επενδυτική διαδικασία της Εταιρείας βασίζεται στο συνδυασμό δύο επιμέρους προσεγγίσεων. Στην πρώτη Top Down προσέγγιση επιχειρείται η αξιολόγηση των μακροοικονομικών διαστάσεων της αγοράς, με επιλογή γεωγραφικών περιοχών (geographical), κλάδων (sectors), συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών μέσων και προϊόντων (product selection), λαμβάνοντας υπόψη αναλύσεις Επενδυτικών Οίκων, Τραπεζών και τρίτων παρόχων, από τους οποίους η Εταιρία λαμβάνει έρευνες ενώ στη δεύτερη Bottom Up προσέγγιση διενεργείται αξιολόγηση σε μικροοικονομικό επίπεδο των επιμέρους κατηγοριών επενδύσεων (asset classes) και τίτλων για επιπλέον ασφάλεια στην επενδυτική επιλογή μέσω φιλτραρίσματος των αναλύσεων σε συγκεκριμένα προϊόντα, εταιρίες, χρηματοπιστωτικά μέσα.

Μέσω της παραπάνω συνδυαστικής προσέγγισης, πριν από τη λήψη των επενδυτικών αποφάσεων και πριν την παροχή των επενδυτικών συμβουλών, η Εταιρία έχει ενσωματώσει και λάβει υπόψη της τους κινδύνους βιωσιμότητας που συνδέονται με τα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και τις πιθανές επιπτώσεις αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις της επένδυσης. Η αξιολόγηση των κινδύνων βιωσιμότητας στην ακολουθούμενη επενδυτική διαδικασία γίνεται παράλληλα με τα λοιπά κριτήρια που αξιολογεί η Εταιρία, με στόχο την ενθάρρυνση της μετατόπισης των επενδύσεων, όπου αυτό κρίνεται δυνατό, σε περισσότερο βιώσιμες δραστηριότητες (ESG integration).

Η παραπάνω αξιολόγηση 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 αξιόπιστους οργανισμούς πληροφόρησης δημόσια διαθέσιμους (πχ: Bloomberg, Reuters, κλπ.)
  - Λήψη αναλύσεων και ESG scores από εξειδικευμένους τρίτους παρόχους (επενδυτικούς οίκους, τράπεζες κλπ),
  - Αξιολόγηση κατά πόσο οι εταιρείες - εκδότες των χρηματοπιστωτικών μέσων ενθαρρύνουν 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,
  - Κλάδος και χώρα που δραστηριοποιείται η εταιρεία - εκδότης
  - Άσκηση ενεργού συμμετοχής κατά την έννοια της Πολιτικής Ενεργού Συμμετοχής της Εταιρείας όσον αφορά σημαντικά ζητήματα,

συμπεριλαμβανομένων αυτών της βιωσιμότητας.

- Την διαχρονική παρακολούθηση οικονομικών καταστάσεων και λοιπών δημοσιεύσεων εκδοτών.

Με την παραπάνω διαδικασία αξιολόγησης, η Εταιρία, μπορεί να αποκλείει, όταν αυτό είναι εφικτό με βάση τα διαθέσιμα κάθε φορά στοιχεία, συγκεκριμένες χώρες, τομείς και προϊόντα με υψηλό κίνδυνο βιωσιμότητας και αρνητικό αντίκτυπο στους παράγοντες αειφορίας (Exclusionary Screening).

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

Η Εταιρεία δημοσιεύει και διατηρεί στο διαδίκτυο στην ιστοσελίδα της [www.betasecurities.com](http://www.betasecurities.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 με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας.

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.

#### **V. Δημοσιοποιήσεις**

Η Εταιρία με στόχο την ενημέρωση των επενδυτών σε σχέση με τα ζητήματα βιωσιμότητας και την παρούσα πολιτική της, προβαίνει στις εξής ενέργειες:

**A.** Περιλαμβάνει πληροφορίες στο έγγραφο της προσυμβατικής ενημέρωσης των πελατών, για τα παρακάτω

- I. Περιγραφή του τρόπου, με τον οποίο η Εταιρία ενσωματώνει τους κινδύνους βιωσιμότητας στη διαδικασία λήψης των επενδυτικών της αποφάσεων και κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών προς τους πελάτες της, καθώς και την ενίσχυση της διαφάνειας της πληροφόρησης προς τους επενδυτές τον τρόπο με τον οποίο οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στις επενδυτικές της αποφάσεις, καθώς και στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει προς τους επενδυτές
- II. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει διαχείριση χαρτοφυλακίου ή επενδυτικές συμβουλές, με σχετική αιτιολόγηση όταν κρίνεται ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας δεν είναι σημαντικοί

III. Δήλωση ότι η Εταιρία δεν λαμβάνει υπόψη της τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς και σχετική αιτιολόγηση.

**B.** Η Εταιρία δημοσιεύει και διατηρεί στον διαδικτυακό της τόπο ([www.betasecurities.com](http://www.betasecurities.com)) δήλωση, στην οποία παρέχει πληροφορίες σχετικά με τους λόγους, για τους οποίους δεν λαμβάνει υπόψη της προς το παρόν τις δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, καθώς και πληροφορίες σχετικά με το εάν και πότε προτίθεται να λάβει υπόψη αυτές τις δυσμενείς επιπτώσεις, δυνάμει του άρθρου 4(1)(β) και (5)(β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

#### **VI. Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στην πολιτική αποδοχών της Εταιρίας**

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της πολιτικής αποδοχών που εφαρμόζει για τους εργαζόμενους της, διασφαλίζει ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας, καθώς επίσης ότι η δομή των αποδοχών δεν ενθαρρύνει την υπερβολική ανάληψη κινδύνων σε σχέση με τους κινδύνους βιωσιμότητας και συνδέεται με την προσαρμοσμένη στον κίνδυνο απόδοση. Η πολιτική αποδοχών της Εταιρίας, όπως ισχύει, βρίσκεται αναρτημένη στον διαδικτυακό της τόπο ([www.betasecurities.com](http://www.betasecurities.com)).

#### **VII. Έγκριση, αναθεώρηση και εφαρμογή της παρούσας πολιτικής**

Η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις κανονιστικές εξελίξεις και προτίθεται να επανεξετάσει και αναπροσαρμόσει την παρούσα πολιτική που εφαρμόζει για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και την παροχή επενδυτικών συμβουλών, εφόσον διαπιστωθεί ενδιαφέρον εκ μέρους των επενδυτών για διενέργεια επενδύσεων με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ή με στόχο τις αειφόρες επενδύσεις.

Η παρούσα πολιτική αναρτάται, όπως κάθε φορά ισχύει, στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρίας ([www.betasecurities.com](http://www.betasecurities.com)).

v.1, Μάρτιος 2021