



Πολιτική Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης (ESG) Ημ.Εκδ.13/11/2023

1. Εισαγωγή

Η εταιρία **KM cube** ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΠΑΡΟΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ (εφεξής «η Εταιρία») θεσπίζει την παρούσα πολιτική σε συμμόρφωση με τις διατάξεις του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, με στόχο την ενσωμάτωση των παραγόντων ESG και των κινδύνων βιωσιμότητας στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει στους πελάτες της, καθώς και την σχετική ενημέρωση των επενδυτών. Η Εταιρία, 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 αειφορίας και των κινδύνων βιωσιμότητας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, αλλά και κατά τη συνολική της δραστηριότητα.

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, 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 αειφορίας σε σχέση με τους εκδότες των εν λόγω χρηματοπιστωτικών μέσων ή τα ίδια τα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Επισημαίνεται ότι η εφαρμογή της παρούσας πολιτικής έχει ως στόχο την συνεκτίμηση των κινδύνων βιωσιμότητας και των παραγόντων αειφορίας κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών, καθώς και την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων αυτών των κινδύνων στις αποδόσεις των χαρτοφυλακίων και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές. 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 μετριαζονται σημαντικά. Υπενθυμίζεται ότι οι επενδύσεις σε χρηματοπιστωτικά μέσα δεν έχουν εγγυημένες αποδόσεις και οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

2. Ορισμοί

Ο όρος ESG αναφέρεται στα Περιβαλλοντικά (Environmental), Κοινωνικά (Social), και Διοικητικά (Governance) κριτήρια, ένα σύνολο προτύπων για τις επιχειρήσεις που οι επενδυτές χρησιμοποιούν



για να αξιολογήσουν πιθανούς κινδύνους και βιωσιμότητα. Περιβαλλοντικά κριτήρια αξιολογούν πώς μια επιχείρηση επηρεάζει το περιβάλλον. Κοινωνικά κριτήρια εξετάζουν το πώς διαχειρίζεται η επιχείρηση τις σχέσεις με τους εργαζόμενους, τους προμηθευτές, τους πελάτες, και τις κοινότητες όπου λειτουργεί. Διοικητικά κριτήρια αφορούν τη διακυβέρνηση, όπως την ηθική της εταιρικής διακυβέρνησης, τις αποδοχές των στελεχών, τις λήψεις αποφάσεων και τα δικαιώματα των μετόχων.

✓ **«αιεφόρες επενδύσεις»:** 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 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 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.

✓ **«παράγοντες αιεφορίας/ ESG»:** περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα, ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

✓ **«προτιμήσεις βιωσιμότητας»** η επιλογή ενός πελάτη ή δυνητικού πελάτη σχετικά με το αν και κατά πόσο ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα χρηματοπιστωτικά μέσα θα πρέπει να περιληφθούν στην επένδυσή του: α) χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο μια ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις, β) χρηματοπιστωτικό μέσο για το οποίο ελάχιστη αναλογία επενδύεται σε αιεφόρες επενδύσεις, γ) χρηματοπιστωτικό μέσο που λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.

3. Ενσωμάτωση των παραγόντων ESG και των κινδύνων βιωσιμότητας στη διαδικασία παροχής επενδυτικών συμβουλών

Η ενσωμάτωση των ESG κριτηρίων* στη διαδικασία επένδυσης αποτελεί θεμελιώδη αρχή για τη διασφάλιση της βιωσιμότητας και της ηθικής αξίας των επενδυτικών αποφάσεων. Αυτό περιλαμβάνει την αξιολόγηση των πιθανών επιπτώσεων που οι επενδυτικές επιλογές μπορεί να έχουν στο περιβάλλον, την κοινωνία και την εταιρική διακυβέρνηση, πριν από την τοποθέτηση κεφαλαίων. Επιπλέον, στοχεύει στην ενσωμάτωση των ESG αξιολογήσεων σε όλα τα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας, από την προ-επενδυτική έρευνα μέχρι την μετα-επενδυτική παρακολούθηση και αξιολόγηση.

*ενδεικτικά κριτήρια ανα κατηγορία:



<u>Περιβάλλον</u>	Θέματα που αφορούν την ποιότητα και λειτουργία του φυσικού περιβάλλοντος και των οικοσυστημάτων. Περιλαμβάνουν την απώλεια βιοποικιλότητας, τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, την κλιματική αλλαγή, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, την ενεργειακή απόδοση, τους υδάτινους πόρους, τη διαχείριση αποβλήτων.
<u>Κοινωνική Ευθύνη</u>	Θέματα που αφορούν τα δικαιώματα, την ευημερία και τα συμφέροντα ανθρώπων και κοινοτήτων. Περιλαμβάνουν ανθρώπινα δικαιώματα, δίκαιες πρακτικές εργασίας στην εφοδιαστική αλυσίδα, υγεία και ασφάλεια, διαφορετικότητα, σχέσεις με τοπικές κοινότητες, προστασία του καταναλωτή.
<u>Εταιρική Διακυβέρνηση</u>	Θέματα που αφορούν τη διακυβέρνηση εταιρειών και άλλων επενδυτικών φορέων. Για τις εταιρείες, αυτά περιλαμβάνουν τη δομή του Δ.Σ., το μέγεθος της επιχείρησης, τη διαφορετικότητα, δεξιότητες και ανεξαρτησία, αποδοχές στελεχών, δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας, γνωστοποίηση πληροφοριών, επαγγελματική δεοντολογία, και γενικά θέματα που άπτονται των σχέσεων μεταξύ της διοίκησης της εταιρείας, του Δ.Σ. της, των μετόχων της και άλλων ενδιαφερομένων φορέων.

Η διαδικασία αξιολόγησης και επιλογής επενδύσεων στο πλαίσιο των ESG κριτηρίων απαιτεί μια συνεπή και συστηματική προσέγγιση. Αρχικά, διενεργείται μια λεπτομερής ανάλυση των πιθανών επενδύσεων, αξιολογώντας τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και διοικητικές επιδόσεις των επιχειρήσεων. Αυτό περιλαμβάνει την ανάλυση δεδομένων και εκθέσεων, καθώς και την εφαρμογή εξειδικευμένων μοντέλων αξιολόγησης για την εκτίμηση της συμμόρφωσης με τα ESG πρότυπα και την αναγνώριση των κινδύνων και των ευκαιριών. Επιπλέον, εξετάζεται η δυνατότητα των επιχειρήσεων να ανταποκριθούν σε μελλοντικές περιβαλλοντικές και κοινωνικές προκλήσεις, καθώς και η διαφάνεια και η ηθική της διοίκησής τους. Η επιλογή επενδύσεων γίνεται με βάση μια ισορροπημένη αξιολόγηση των παραπάνω παραγόντων, με σκοπό την επίτευξη μακροπρόθεσμης αποδοτικότητας και βιωσιμότητας.

Επιπρόσθετα, κατά την ολοκλήρωση του ερωτηματολογίου για τη διαμόρφωση του επενδυτικού προφίλ, ο πελάτης καλείται να εκφράσει τις προτιμήσεις του για κάθε κατηγορία ESG (Περιβάλλον, Κοινωνία, Διακυβέρνηση), καθώς και το επίπεδο βαρύτητας που επιθυμεί να δοθεί στα κριτήρια ESG στο πλαίσιο της διαχείρισης του επενδυτικού του χαρτοφυλακίου.

4. Μη εξέταση των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αειφορίας

Με δεδομένο ότι δεν υπάρχουν ακόμη σε επαρκή βαθμό διαθέσιμα στοιχεία ως προς τους παράγοντες αειφορίας για το σύνολο των εκδοτών των χρηματοπιστωτικών μέσων, η Εταιρία προς το παρόν δεν λαμβάνει υπόψη της στις επενδυτικές συμβουλές τυχόν δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας. Ωστόσο, μόλις τα ως άνω στοιχεία για τους παράγοντες



αιφορίας καταστούν διαθέσιμα σε ικανοποιητικό βαθμό, η Εταιρία προτίθεται να τροποποιήσει την παρούσα πολιτική, υιοθετώντας συγκεκριμένη διαδικασία ώστε να λαμβάνει υπόψη κατά την παροχή επενδυτικών συμβουλών τις εν λόγω δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιφορίας σε σχέση με τους δείκτες που αναφέρονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος Ι του Κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288.

5. Διαφάνεια προς τους επενδυτές

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

1) Στο προσυμβατικό πακέτο ενημέρωσης των πελατών, προς τους οποίους η Εταιρία παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, συμπεριλαμβάνει πληροφορίες για: α) τον τρόπο με τον οποίο οι παράγοντες ESG και οι κίνδυνοι βιωσιμότητας ενσωματώνονται στις επενδυτικές συμβουλές που παρέχει προς τους επενδυτές (τον τρόπο, με τον οποίο λαμβάνει υπόψη τους παράγοντες ESG και τους κινδύνους βιωσιμότητας κατά τη διαδικασία επιλογής των προτεινόμενων χρηματοπιστωτικών μέσων που παρουσιάζει στους τελικούς επενδυτές, προτού παράσχει τις συμβουλές, ανεξαρτήτως των προτιμήσεων βιωσιμότητας των τελικών επενδυτών), β) τα αποτελέσματα της αξιολόγησης των πιθανών επιπτώσεων των κινδύνων βιωσιμότητας στις αποδόσεις των χαρτοφυλακίων, καθώς και των χρηματοπιστωτικών προϊόντων, επί των οποίων η Εταιρία παρέχει επενδυτικές συμβουλές* και γ) το ότι η Εταιρία -προς το παρόν- δεν λαμβάνει υπόψη της στις επενδυτικές της συμβουλές τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας, καθώς και σχετική αιτιολόγηση.

**Όταν η Εταιρία κρίνει ότι οι κίνδυνοι βιωσιμότητας δεν είναι σημαντικοί, περιλαμβάνεται σαφής και συνοπτική σχετική αιτιολόγηση.*

2) Η Εταιρία δημοσιεύει και διατηρεί στον διαδικτυακό της τόπο (www.km3am.com) δήλωση περί μη εξέτασης των δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών συμβουλών στους παράγοντες αιφορίας, στην οποία παρέχει πληροφορίες σχετικά με τους λόγους, για τους οποίους δεν λαμβάνει υπόψη της προς το παρόν στις επενδυτικές της συμβουλές τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφορίας, καθώς και πληροφορίες σχετικά με το εάν και πότε προτίθεται να λάβει υπόψη αυτές τις δυσμενείς επιπτώσεις, δυνάμει του άρθρου 4 παρ. 5 (β) του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

6. Ενσωμάτωση κινδύνων βιωσιμότητας στην πολιτική αποδοχών της Εταιρίας

Η Εταιρία, στο πλαίσιο της πολιτικής αποδοχών που εφαρμόζει, διασφαλίζει ότι προωθείται η ορθή και αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας, ενώ 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 στην ιστοσελίδα της (www.km3am.com).



7. Έγκριση, αναθεώρηση και εφαρμογή της παρούσας πολιτικής

Υπεύθυνη για την εφαρμογή της παρούσας πολιτικής είναι η Επενδυτική Επιτροπή της Εταιρίας, η οποία δύναται με σχετική απόφασή της να καθορίζει τις λεπτομέρειες εφαρμογής της παρούσας. Η παρούσα πολιτική και κάθε μεταβολή αυτής εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας και αναρτάται, όπως κάθε φορά ισχύει, στην ιστοσελίδα της (www.km3am.com).