

Γνωστοποιήσεις που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα για τα αμοιβαία κεφάλαια ERGO Vermögensmanagement Flexibel & ERGO Vermögensmanagement Robust, σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088

ERGO Vermögensmanagement Flexibel

ISIN: DE000A2ARYP6

ERGO Vermögensmanagement Robust

ISIN: DE000A2ARYR2

Περίληψη

Τα κεφάλαια ERGO Vermögensmanagement Flexibel και ERGO Vermögensmanagement Robust (εφεξής «αμοιβαία κεφάλαια») είναι μικτά αμοιβαία κεφάλαια με στοιχεία βιωσιμότητας και ενεργή διαχείριση από τον κοινό διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων της ERGO και Munich Re, την εταιρεία με την επωνυμία «MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH» (εφεξής «MEAG»). Επενδύουν παγκοσμίως σε διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, όπως μετοχές και ομόλογα, καθώς και -μέσω έμμεσων επενδύσεων- σε ακίνητα, πολύτιμα μέταλλα και εμπορεύματα. Διευκρινίζεται ότι ο τρόπος διαχείρισης των αμοιβαίων κεφαλαίων και των υποκείμενων επενδυτικών τίτλων του χαρτοφυλακίου τους δεν αποτελεί απόφαση της ERGO, ούτε απαιτεί την όποια συμμετοχή της.

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχουν ως στόχο τους, αειφόρες επενδύσεις.¹ Ωστόσο, αναδεικνύουν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, καθώς διατηρούν ένα ελάχιστο ποσοστό σε αειφόρες επενδύσεις σύμφωνα με το Άρθρο 2, παράγραφος 17 του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (ΕΕ) 2019/2088 (εφεξής «Κανονισμός Αειφορίας»).

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Τα υπόψη αμοιβαία κεφάλαια προωθούν τα ακόλουθα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

1. Αποκλεισμός εταιρειών και κρατών σύμφωνα με την πολιτική αποκλεισμού των αμοιβαίων κεφαλαίων

Τα αμοιβαία κεφάλαια ελέγχονται με βάση τα κανονιστικά κριτήρια αποκλεισμού (norm-based screening), τα οποία αφορούν τις ελάχιστες διατάξεις που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, όπως αυτές ορίζονται από διεθνή πρότυπα και οργανισμούς. Αποκλείονται δε επενδύσεις, είτε σε επίπεδο εταιρείας είτε σε κρατικό επίπεδο, εφόσον εφαρμόζουν αμφιλεγόμενες πρακτικές². Ορισμένα κριτήρια εφαρμόζονται στον απόλυτο βαθμό, δηλαδή δεν επιτρέπεται καμία επένδυση σε εταιρείες ή κράτη που δεν τα πληρούν. Υπάρχουν όμως και περιπτώσεις όπου θέτονται όρια κάτω των οποίων μια επένδυση μπορεί να γίνει αποδεκτή από το αμοιβαίο κεφάλαιο. Ένα τέτοιο παράδειγμα αποτελούν τα ανώτατα ανεκτά όρια εσόδων (thresholds) από συγκεκριμένες οικονομικές δραστηριότητες τα οποία εκφράζονται ως ποσοστό (%) επί του συνόλου. Οι εταιρείες που δεν πληρούν αυτά τα όρια (π.χ., έχουν υψηλότερα του ανεκτού επιπέδου έσοδα από αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές δράσεις) αποκλείονται από το επενδυτικό εύρος. Τα κριτήρια αποκλεισμού δεν αφορούν τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ESG, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια – στόχους (target funds), παράγωγα³ και τραπεζικές καταθέσεις.

¹ Ο **αειφόρος επένδυση** ορίζεται η επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

³ **Παράγωγο προϊόν** στην αγορά των χρηματοοικονομικών ονομάζεται ένα συμβόλαιο, η αξία του οποίου εξαρτάται από την αξία κάποιου άλλου βασικότερου τίτλου. Πρόκειται για ένα αξιόγραφο, η τιμή του οποίου καθορίζεται με άμεσο τρόπο από την τιμή του υποκείμενου τίτλου.

2. Εξέταση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων

Σε κάθε επενδυτική απόφαση λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας (εφεξής «κύριες δυσμενείς επιπτώσεις»)⁴ για τις εταιρείες και τα κράτη, σύμφωνα με τον Πίνακα 1 του Παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού Regulatory Technical Standards – RTS (ΕΕ) 2022/1288 (εφεξής «Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων») που συμπληρώνει τον Κανονισμό Αειφορίας. Για τις εταιρείες, η εφαρμογή βασίζεται στον έλεγχο αμφιλεγόμενων πρακτικών σχετικά με Περιβαλλοντικούς, Κοινωνικούς και παράγοντες Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social and Governance «ESG»), εφεξής «αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG»⁵, με τη βοήθεια της χρήσης δεδομένων από την MSCI ESG Research, που πρόκειται για εταιρεία παροχής δεδομένων. Όσον αφορά την έκθεση σε κρατικές επενδύσεις, η εφαρμογή βασίζεται σε κριτήρια αποκλεισμού. Τα δεσμευτικά αυτά στοιχεία δεν αφορούν τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ESG, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια – στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις.

3. Ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων, σύμφωνα με τον Κανονισμό SFDR

Τα αμοιβαία κεφάλαια αναλαμβάνουν να διατηρούν, σε συνεχή βάση, ένα ελάχιστο ποσοστό σε αειφόρες επενδύσεις σύμφωνα με το Άρθρο 2, παράγραφος 17 του Κανονισμού Αειφορίας. Για τα αμοιβαία κεφάλαια, η οικονομική δραστηριότητα μιας εταιρείας/εκδότη στην οποία επενδύουν θεωρείται αειφόρος εάν η γκάμα προϊόντων ή/και υπηρεσιών της συμβάλλουν θετικά σε τουλάχιστον έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ, υπό την προϋπόθεση ότι οι αειφόρες επενδύσεις της εταιρείας/εκδότη δε βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και ότι η εταιρεία/εκδότης εφαρμόζει ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η διαδικασία κατά την οποία ελέγχεται εάν οι αειφόρες επενδύσεις της εταιρείας/εκδότη δε βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε από τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης αποτελεί αξιολόγηση η οποία έχει καθοριστεί με τον τεχνικό όρο Do No Significant Harm (εφεξής «αξιολόγηση DNSH») και έχει προσαρμοστεί ώστε να ακολουθείται η μεθοδολογία του κοινού διαχειριστή περιουσιακών στοιχείων MEAG. Σημειώνεται ότι, επί του παρόντος, τα κρατικά ομόλογα δεν μπορούν να συμβάλουν στο ποσοστό των αειφόρων επενδύσεων. Το δεσμευτικό αυτό στοιχείο δεν περιλαμβάνει τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ESG, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια – στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις.

Επενδυτική στρατηγική

Τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά των εν λόγω κεφαλαίων αποτελούν δεσμευτικό κομμάτι της επενδυτικής στρατηγικής των αμοιβαίων κεφαλαίων και σημαντικό κριτήριο για τις επενδυτικές αποφάσεις. Επιπλέον, ως μέρος της ανάλυσης του κάθε τίτλου, αξιολογούνται οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης των εκάστοτε εταιρειών. Ειδικότερα, η αξιολόγηση περιλαμβάνει θέματα όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι εργασιακές σχέσεις, η αμοιβή του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση.

Ποσοστό επενδύσεων

Ακολουθώντας την επενδυτική τους στρατηγική, τα αμοιβαία κεφάλαια επενδύουν κυρίως σε περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούν. Τα αμοιβαία κεφάλαια δεσμεύονται λοιπόν να διατηρούν ένα ελάχιστο ποσοστό σε αειφόρες επενδύσεις σύμφωνα με τον Κανονισμό Αειφορίας. Οι επενδύσεις αυτές συμβάλλουν θετικά σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, αλλά **δεν ευθυγραμμίζονται με την Ταξινόμηση της ΕΕ**⁶. Δεν επιδιώκονται περιβαλλοντικά αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται από

⁴ Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων σε παράγοντες αειφορίας που σχετίζονται με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, καθώς και θέματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

⁵ Οι αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG ορίζονται τα γεγονότα ή/και οι συνθήκες που συνδέονται με τον τρόπο λειτουργίας των εταιρειών/εκδοτών όταν αυτά επιφέρουν αρνητικό αντίκτυπο στο περιβάλλον και την κοινωνία.

⁶ Ο Κανονισμός (ΕΕ) 2020/852 αναφέρεται στο αναγνωρισμένο σύστημα ταξινόμησης περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων.

την Ταξινομία της ΕΕ.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Για την αξιολόγηση βιωσιμότητας των εταιρειών, η MEAG, βασίζεται στις αναλύσεις ESG των εξωτερικών παρόχων δεδομένων MSCI ESG Research και ISS ESG Research. Τα δεδομένα αυτά χρησιμοποιούνται εκτενώς στη λήψη επενδυτικών αποφάσεων, τον εκ των προτέρων έλεγχο προγραμματισμένων επενδύσεων και την παρακολούθηση των υφιστάμενων επενδύσεων. Η επεξεργασία τους μπορεί να γίνει με διάφορους τρόπους, με στόχο την πλήρη αυτοματοποίηση της συλλογής δεδομένων, ώστε να μειωθούν οι λειτουργικοί κίνδυνοι και η ανάγκη για χειροκίνητη επεξεργασία. Κατά περίπτωση, διενεργούνται ποιοτικοί έλεγχοι για την ανίχνευση πιθανών ασυνεπειών είτε στα δεδομένα ενός παρόχου είτε μεταξύ δεδομένων από τους διάφορους εξειδικευμένους πάροχους που προαναφέρθηκαν.

Δέουσα επιμέλεια

Η δέουσα επιμέλεια σε σχέση με τη διαχείριση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων των αμοιβαίων κεφαλαίων, γνωστή και ως «διαδικασία δέουσας επιμέλειας» (due diligence process), διέπεται από ρητά αποδεκτά πλαίσια, αυστηρά εφαρμοζόμενες τυποποιημένες διαδικασίες και δεσμευτικές εσωτερικές κατευθυντήριες γραμμές. Αυτές συνδέονται επίσης με τις δεσμευτικές πτυχές βιωσιμότητας, όπως ορίζονται από την επενδυτική στρατηγική. Τα αμοιβαία κεφάλαια υπόκεινται σε συνεχείς διαδικασίες ελέγχου κινδύνου και συμμόρφωσης (risk and compliance processes), όσον αφορά την τήρηση των επενδυτικών ορίων. Η σύνθεση του χαρτοφυλακίου παρακολουθείται συνεχώς και η συμμόρφωση με τα προωθούμενα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά και των αντίστοιχων εφαρμοζόμενων διαδικασιών εξετάζονται μία φορά το χρόνο από ελεγκτή.

Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής (Engagement Policy)

Αξίζει επίσης να σημειωθεί ότι σημαντικό μέρος της επενδυτικής στρατηγικής αποτελεί η «πολιτική ενεργής συμμετοχής» καθώς αφορά αναπόσπαστο κομμάτι της διαδικασίας εξέτασης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων, όπως ορίστηκαν σε προηγούμενη παράγραφο του παρόντος κειμένου. Επιπλέον, η MEAG, όπως και η μητρική Munich Re, εξασκούν την πολιτική ενεργούς συμμετοχής είτε μέσω διαλόγων συνεργασίας που προσφέρει η συμμετοχή στην πρωτοβουλία Climate Action 100+ είτε μέσω της άσκησης των δικαιωμάτων ψήφου (voting rights).

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Τέλος, δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς (benchmark) για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούν τα αμοιβαία κεφάλαια.