

Προσυμβατική γνωστοποίηση αιεφορίας για το χρηματοπιστωτικό προϊόν ERGO Vermögensmanagement Flexibel, το οποίο αποτελεί μέρος των επενδυτικών επιλογών που προσφέρουν τα ERGO My Fund – Invest Plan και ERGO My Fund – Flex Plan, σύμφωνα με το Άρθρο 8, παράγραφοι 1, 2 και 2α του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και του Άρθρου 6, παράγραφος 1 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852

Αειφόρος επένδυση:
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

Η Ταξινόμηση της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου **περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων**. Ο εν λόγω Κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμηση.



Όνομα προϊόντος – επενδυτική επιλογή: **ERGO Vermögensmanagement Flexibel**

Αναγνωριστικός Κωδικός Νομικής Οντότητας: **5299002FXP4S25B18D65**

Περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Ναι

Όχι

Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ___%

σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της Ταξινόμησης της ΕΕ

σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της Ταξινόμησης της ΕΕ

Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ___%

Πρωθεί Περιβαλλοντικά/Κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αιεφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων της τάξης του 12%

με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της Ταξινόμησης της ΕΕ

με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της Ταξινόμησης της ΕΕ

με κοινωνικό στόχο

Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αιεφόρες επενδύσεις**

Ποια περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ERGO Vermögensmanagement Flexibel (εφεξής «αμοιβαίο κεφάλαιο») προωθεί τα ακόλουθα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά:

1. Αποκλεισμός εταιρειών/εκδοτών και κρατών σύμφωνα με την πολιτική αποκλεισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου

Επισημαίνεται ότι αν δεν έχει οριστεί κάποιο ανώτατο αποδεκτό όριο εσόδων (threshold), όπως αναφέρεται παρακάτω, για μια οικονομική δραστηριότητα που περιλαμβάνεται στον κατάλογο της πολιτικής αποκλεισμού επενδύσεων, τότε δε γίνεται αποδεκτή καμία επένδυση στην εν λόγω δραστηριότητα.

Τα κριτήρια αποκλεισμού αφορούν εταιρείες/εκδότες οι οποίες:

- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής καπνού (ανώτατο όριο εσόδων 5%)
- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής γενετικά τροποποιημένων φυτών και ζώων (ανώτατο όριο εσόδων 5%)

- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής παράνομων όπλων (π.χ. βόμβες διασποράς, νάρκες, βιολογικά και χημικά όπλα, εμπρηστικά όπλα που χρησιμοποιούν λευκό φώσφορο), πυρηνικών όπλων, καθώς και των κύριων συστατικών τους, όπως εμπλουτισμένο ουράνιο
- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής ή/και διανομής συμβατικών όπλων (οπλικών συστημάτων) (ανώτατο όριο εσόδων 5%)
- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής θερμικού άνθρακα (ανώτατο όριο εσόδων 5%) και μετατροπής του σε ηλεκτρική ενέργεια (ανώτατο όριο εσόδων 15%)
- Διαπράττουν σοβαρές παραβιάσεις των δέκα (10) Αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ
- Δραστηριοποιούνται στον τομέα της παραγωγής πετρελαίου και φυσικού αερίου με μη συμβατικές μεθόδους: εξόρυξη πηλοφόρων άμμου και ρωγμάτωση (ανώτατο όριο εσόδων 5%)
- Λειτουργούν πυρηνικούς σταθμούς παραγωγής ενέργειας, προσφέρουν προϊόντα και υπηρεσίες για πυρηνικούς σταθμούς παραγωγής ενέργειας ή ασχολούνται με την εξόρυξη ουρανίου (ανώτατο όριο εσόδων 5%)
- Δραστηριοποιούνται στις υπηρεσίες πορνογραφίας και πορνογραφικής ψυχαγωγίας (ανώτατο όριο εσόδων 5%)

Για τα κράτη, τα κριτήρια αποκλεισμού ορίζονται ως εξής:

- Κράτη που αξιολογούνται ως «μη ελεύθερα» («Not free») σύμφωνα με τον μη κερδοσκοπικό οργανισμό Freedom House
- Κράτη τα οποία δεν έχουν υπογράψει τη Συμφωνία του Παρισιού για την κλιματική αλλαγή
- Κράτη με αξιολόγηση βιωσιμότητας «CCC» σύμφωνα με την MSCI ESG Research (MSCI ESG Government Rating)

Για τα χρηματοοικονομικά παράγωγα¹, το κριτήριο αποκλεισμού ορίζεται ως εξής:

- Κερδοσκοπία μέσω χρήσης χρηματοοικονομικών παραγώγων σε γεωργικά αγαθά (arbitrage on agricultural commodities)

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») για τις εταιρείες/εκδότες και τα κράτη σύμφωνα με τον [Πίνακα 1](#) του Παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμού Regulatory Technical Standards – RTS (EE) 2022/1288 (εφεξής «Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων»), που συμπληρώνει τον Κανονισμό περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (EE) 2019/2088 (εφεξής «Κανονισμός Αειφορίας»).

Για τις εταιρείες/εκδότες, η εφαρμογή βασίζεται στον έλεγχο αμφιλεγόμενων πρακτικών σχετικά με Περιβαλλοντικούς, Κοινωνικούς και παράγοντες Εταιρικής Διακυβέρνησης (Environmental, Social and Governance «ESG»), εφεξής «αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG». Διευκρινίζουμε σε αυτό το σημείο ότι ως αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG ορίζονται τα γεγονότα ή/και οι συνθήκες που συνδέονται με τον τρόπο λειτουργίας εταιρειών/εκδοτών και έχουν αρνητικό αντίκτυπο στο περιβάλλον και την κοινωνία. Ο έλεγχος, όπως περιγράφεται παρακάτω, γίνεται με τη βοήθεια της χρήσης δεδομένων από την MSCI ESG Research:

- Αποκλεισμός εταιρειών/εκδοτών με τη λεγόμενη «κόκκινη σημαία». Η κόκκινη σημαία υποδηλώνει τη συνεχή ύπαρξη πολύ σοβαρών αμφιλεγόμενων πρακτικών ESG στις οποίες εμπλέκονται άμεσα οι εταιρείες/εκδότες μέσω των ενεργειών, των προϊόντων ή των δραστηριοτήτων τους.
- Παρακολούθηση και τακτικός έλεγχος εταιρειών/εκδοτών με σημαντικές αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG, η λεγόμενη «πορτοκαλί σημαία». Η «πορτοκαλί σημαία» υποδηλώνει τη σοβαρή και συνεχή ύπαρξη αμφιλεγόμενων πρακτικών ESG στις οποίες οι εταιρείες/εκδότες εμπλέκονται άμεσα, καθώς και την ύπαρξη πολύ σοβαρών αμφιλεγόμενων πρακτικών που είτε έχουν εν μέρει επιλυθεί είτε αποδίδονται έμμεσα στις ενέργειες, τα προϊόντα ή τις δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών/εκδοτών.

Για τα κράτη, η εφαρμογή βασίζεται στα παρακάτω κριτήρια αποκλεισμού:

- Κράτη που αξιολογούνται ως «Μη ελεύθερα» («Not free») σύμφωνα με τον μη κερδοσκοπικό οργανισμό Freedom House

¹ **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.

- Κράτη τα οποία δεν έχουν υπογράψει τη Συμφωνία του Παρισιού για την κλιματική αλλαγή

3. Ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό Αειφορίας

Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναλαμβάνει να διατηρεί, σε συνεχή βάση, ένα ελάχιστο ποσοστό 12% σε αιεφόρες επενδύσεις σύμφωνα με το Άρθρο 2, παράγραφος 17 του Κανονισμού Αειφορίας. Για το αμοιβαίο κεφάλαιο, η οικονομική δραστηριότητα μιας εταιρείας/εκδότη θεωρείται αιεφόρος επένδυση εάν η γκάμα προϊόντων ή/και υπηρεσιών της συμβάλλουν θετικά σε τουλάχιστον έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ (Sustainable Development Goals - SDGs), υπό την προϋπόθεση ότι οι αιεφόρες επενδύσεις της εταιρείας/εκδότη δε βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και ότι η εταιρεία/εκδότη εφαρμόζει ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η διαδικασία κατά την οποία ελέγχεται εάν οι αιεφόρες επενδύσεις της εταιρείας/εκδότη δε βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε από τους 17 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 της ERGO και Munich Re, την εταιρεία με την επωνυμία «MEAG MUNICH ERGO Asset Management GmbH» (εφεξής «MEAG»). Σημειώνεται ότι, επί του παρόντος, τα κρατικά ομόλογα δεν μπορούν να συμβάλουν στο ποσοστό των αιεφόρων επενδύσεων.

● Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η επίτευξη των παραπάνω περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τους ακόλουθους δείκτες βιωσιμότητας:

Χαρακτηριστικό	Δείκτης βιωσιμότητας
Αποκλεισμός εταιρειών/εκδοτών και κρατών σύμφωνα με την πολιτική αποκλεισμού του αμοιβαίου κεφαλαίου	Συμμόρφωση με τα δεσμευτικά κριτήρια αποκλεισμού όπως έχουν θεσπιστεί για το αμοιβαίο κεφάλαιο για τις εταιρείες/εκδότες, τους κρατικούς εκδότες ομολόγων και τα παράγωγα
Εξέταση των κυριότερων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιεφορίας κατά τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων	Για εταιρείες/εκδότες: <ul style="list-style-type: none"> – MSCI ESG controversy flags αναφορικά με την κατηγοριοποίηση σε εταιρείες/εκδότες με «κόκκινη» και «πορτοκαλί» σημαία – Αριθμός εταιρειών/εκδοτών στη λίστα παρακολούθησης (watchlist), στοχεύοντας στο διαρκή έλεγχο καθώς και την εφαρμογή ενδεχόμενων διορθωτικών μέτρων των εταιρειών/εκδοτών κατά την περίοδο αναφοράς Για κράτη: <ul style="list-style-type: none"> – Συμμόρφωση με τα κριτήρια αποκλεισμού που ορίζονται για κρατικά ομόλογα ως μέρος της εξέτασης των δυσμενών επιπτώσεων
Ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων σύμφωνα με τον Κανονισμό Αειφορίας	Διαρκής συμμόρφωση με το καθορισμένο ελάχιστο ποσοστό του 12% επί του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων του αμοιβαίου κεφαλαίου κατά την περίοδο αναφοράς

● Ποιοι είναι οι στόχοι των αιεφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιεφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;

Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναλαμβάνει να διατηρεί, σε συνεχή βάση, ένα ελάχιστο ποσοστό 12% σε αειφόρες επενδύσεις, σύμφωνα με το Άρθρο 2, παράγραφος 17 του Κανονισμού Αειφορίας.

Για το αμοιβαίο κεφάλαιο, η οικονομική δραστηριότητα μιας εταιρείας/εκδότη θεωρείται αειφόρος επένδυση εάν η γκάμα προϊόντων ή/και υπηρεσιών της συμβάλλει θετικά σε τουλάχιστον έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ. Οι 17 Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ θέτουν τις κατευθυντήριες γραμμές σχετικά με τις οικονομικές, κοινωνικές και περιβαλλοντικές πολιτικές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο αποδίδει μια τέτοια οικονομική δραστηριότητα μόνο σε τίτλους (μετοχές και εταιρικά ομόλογα). Ωστόσο, δε λαμβάνεται υπόψη η εταιρεία/εκδότης στο σύνολό της, παρά μόνο ο τομέας δραστηριοποίησης της («οικονομική δραστηριότητα») που συνεισφέρει θετικά. Σημειώνεται ότι, επί του παρόντος, τα κρατικά ομόλογα δεν μπορούν να συμβάλουν στο ποσοστό των αειφόρων επενδύσεων.

Οι βασικές πτυχές των 17 Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης, και επομένως, οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου συνοψίζονται παρακάτω:

- Κλιματική αλλαγή
- Φυσικοί πόροι
- Βασικές ανάγκες
- Ισότητα φύλων και ίσες ευκαιρίες

Οι αειφόρες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικών και κοινωνικών στόχων, διασφαλίζοντας ότι η εταιρεία/εκδότης στην οποία επενδύει το αμοιβαίο κεφάλαιο συμβάλλει θετικά στους στόχους αυτούς. Το αμοιβαίο κεφάλαιο υπολογίζει τη θετική συνεισφορά ανά εταιρεία/εκδότη από το ποσοστό του κύκλου εργασιών της οικονομικής δραστηριότητας με την υψηλότερη θετική συνεισφορά σε έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ. Ωστόσο, ο εκάστοτε τίτλος μπορεί να συμπεριληφθεί στο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων μόνο εφόσον οι υπόλοιπες οικονομικές δραστηριότητες δε βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε άλλον από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ και εφόσον εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Για τις εταιρείες/εκδότες, η θετική συμβολή μιας οικονομικής δραστηριότητας υπολογίζεται μέσω του εξειδικευμένου εξωτερικού παρόχου δεδομένων ISS ESG (ISS ESG SDGA). Εάν οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε αμοιβαία κεφάλαια-στόχους (target funds), η θετική συμβολή των οικονομικών δραστηριοτήτων των εταιρειών/εκδοτών που περιλαμβάνονται σε αυτά τα αμοιβαία κεφάλαια υπολογίζεται με τη λύση που παρέχει η εξειδικευμένη βάση δεδομένων του MSCI ESG Research.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική θλάξη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αειφόρων επενδύσεων;

Για να διασφαλιστεί ότι οι αειφόρες επενδύσεις δεν βλάπτουν σημαντικά οποιονδήποτε από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ, οι εταιρείες/εκδότες με βιώσιμη οικονομική δραστηριότητα εξετάζονται περαιτέρω μέσω της αξιολόγησης DNSH. Η αξιολόγηση DNSH περιγράφει μια μεθοδολογία της MEAG η οποία αποτελείται από τρία στάδια και διενεργείται πάντοτε βάσει εξατομικευμένης ανάλυσης του εκάστοτε τίτλου που αποτελεί μέρος του επενδυτικού κεφαλαίου. Αρχικά, η βάση δεδομένων ISS ESG SDGA χρησιμοποιείται για να ελεγχθεί εάν η εταιρεία/εκδότης ασκεί οικονομική δραστηριότητα που επηρεάζει σημαντικά τουλάχιστον έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης. Στη συνέχεια, εάν διαπιστωθεί ότι η δραστηριότητα μιας εταιρείας/εκδότη έχει υψηλή αρνητική συμβολή (επιφέρει σημαντικά εμπόδια), τότε αποκλείεται από το επενδυτικό εύρος των αειφόρων επενδύσεων.

Περαιτέρω στάδια ελέγχου σε επίπεδο εταιρείας/εκδότη περιλαμβάνουν την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας και τον έλεγχο για συμμόρφωση με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας;

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που παρατίθενται στον [Πίνακα 1](#) του Παραρτήματος 1 των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων χρησιμοποιούνται επίσης στην αξιολόγηση DNSH, ώστε να εκτιμηθεί εάν η

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

αντίστοιχη εταιρεία/εκδότης βλάπτει σημαντικά τους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ. Επισημαίνεται ότι οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις από τους [Πίνακες 2 και 3](#) του Παραρτήματος 1 δεν θεωρούνται σχετικοί με το αμοιβαίο κεφάλαιο και, ως εκ τούτου, δεν λαμβάνονται υπόψη.

Η εφαρμογή βασίζεται, αρχικά, στον έλεγχο της εκάστοτε εταιρείας/εκδότη σχετικά με αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG. Με βάση τα δεδομένα της MSCI ESG Research, κάθε εταιρεία/εκδότης που συμβάλλει θετικά σε έναν από τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ παρακολουθείται συνεχώς για πρακτικές που έρχονται σε σύγκρουση με τις αποδεκτές κατευθυντήριες γραμμές του Ομίλου. Σύμφωνα με την MSCI ESG Research, οι εταιρείες/εκδότες που λαμβάνουν τη λεγόμενη «κόκκινη» ή «πορτοκαλί σημαία» αποκλείονται από το επενδυτικό εύρος των αειφόρων επενδύσεων. Η κόκκινη σημαία υποδηλώνει την ύπαρξη μιας συνεχούς και πολύ σοβαρής αμφιλεγόμενης πρακτικής ESG στην οποία μια εταιρεία/εκδότης εμπλέκεται άμεσα μέσω των ενεργειών, των προϊόντων ή των δραστηριοτήτων της. Η πορτοκαλί σημαία υποδηλώνει τη σοβαρή και συνεχή ύπαρξη αμφιλεγόμενων πρακτικών ESG στις οποίες η εταιρεία/εκδότης εμπλέκεται άμεσα, καθώς και την ύπαρξη πολύ σοβαρών αμφιλεγόμενων πρακτικών που είτε έχουν εν μέρει επιλυθεί είτε αποδίδονται έμμεσα στις ενέργειες, τα προϊόντα ή τις δραστηριότητες της εταιρείας/εκδότη.

Επιπλέον, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μπορεί να αποτραπούν και μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού που, αν μη τι άλλο, αποτελούν δεσμευτικό μέρος της επενδυτικής στρατηγικής. Αυτά περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον αποκλεισμό εταιρειών/εκδοτών που διαπράττουν σοβαρές παραβιάσεις των Αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, καθώς και την αποφυγή επενδύσεων σε ιδιαίτερα αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες (π.χ. αποκλεισμός επένδυσης σε εταιρείες παραγωγής παράνομων όπλων).

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα;

Η αξιολόγηση DNSH χρησιμοποιεί δεδομένα από την ISS ESG Research για να αξιολογήσει το βαθμό συμμόρφωσης της εταιρείας/εκδότη με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των θεμελιωδών αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων.

Οι εταιρείες/εκδότες που διαπιστώνεται ότι παραβιάζουν τις διατάξεις αποκλείονται από το επενδυτικό εύρος των αειφόρων επενδύσεων.

Η Ταξινομία της ΕΕ ορίζει την αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης», σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινομία επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της Ταξινομίας και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένοντος τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αειφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.



Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;



Ναι

Όχι

Κατά τη λήψη κάθε επενδυτικής απόφασης, η διαχείριση του αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας, σύμφωνα με τον [Πίνακα 1](#) του Παραρτήματος 1 των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων.

Ο Κανονισμός ορίζει 14 κύριες δυσμενείς επιπτώσεις για τις εταιρείες/εκδότες και 2 για τα κρατικά ομόλογα, καλύπτοντας τους παρακάτω παράγοντες αειφορίας:

- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
- Βιοποικιλότητα
- Νερό
- Απόβλητα
- Κοινωνικά/εργασιακά θέματα

Στο πλαίσιο της εξέτασης κάθε επένδυσης, γίνεται τακτικός έλεγχος ως προς το εάν η οικονομική δραστηριότητα της εκάστοτε εταιρείας/εκδότη επιδρά δυσμενώς στους παραπάνω παράγοντες αειφορίας ή εάν παραβιάζει κάποιον από αυτούς.

Για τις εταιρείες/εκδότες, η εφαρμογή βασίζεται στον έλεγχο τους σχετικά με αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG. Με βάση τα δεδομένα της MSCI ESG Research, κάθε εταιρεία/εκδότη παρακολουθείται συνεχώς για πιθανές αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG.

Αυτό επιτρέπει τον εντοπισμό των εταιρειών/εκδοτών που εμπλέκονται άμεσα σε συνεχείς και πολύ σοβαρές αμφιλεγόμενες πρακτικές ESG μέσω των ενεργειών, των προϊόντων ή των δραστηριοτήτων τους («κόκκινη σημαία») και συνεπώς έχουν σημαντική δυσμενή επίπτωση στους παράγοντες αειφορίας. Γενικά, οι εταιρείες/εκδότες αυτές αποκλείονται. Η MEAG έχει καθορίσει μέτρα παρακολούθησης και επανεξέτασης για τις εταιρείες/εκδότες που έχουν λάβει «πορτοκαλί σημαία» από την MSCI ESG Research. Η πορτοκαλί σημαία υποδηλώνει τη σοβαρή και συνεχή ύπαρξη αμφιλεγόμενων πρακτικών ESG στις οποίες η εταιρεία/εκδότης εμπλέκεται άμεσα, καθώς και την ύπαρξη πολύ σοβαρών αμφιλεγόμενων πρακτικών που είτε έχουν εν μέρει επιλυθεί είτε αποδίδονται έμμεσα στις ενέργειες, τα προϊόντα ή τις δραστηριότητες της εταιρείας/εκδότη. Η απόκτηση και κατοχή τίτλων από εταιρείες/εκδότες με «πορτοκαλί σημαία» επιτρέπεται, με την προϋπόθεση όμως ότι θα τοποθετηθούν στη λίστα παρακολούθησης (watchlist), ώστε οι δυσμενείς επιπτώσεις να αναλυθούν λεπτομερέστερα, ανάλογα με τη φύση του συμβάντος. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η MEAG επιδιώκει επίσης ενεργό διάλογο με την εταιρεία/εκδότη, προκειμένου να την επηρεάσει και να προωθήσει μέτρα βελτίωσης σχετικά με την αμφιλεγόμενη πρακτική ESG.

Επιπλέον, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μπορεί να αποτραπούν και μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού που, αν μη τι άλλο, αποτελούν δεσμευτικό μέρος της επενδυτικής στρατηγικής. Αυτά περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον αποκλεισμό των εταιρειών/εκδοτών που διαπράττουν σοβαρές παραβιάσεις των Αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, καθώς και την αποφυγή επενδύσεων σε ιδιαίτερα αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές δραστηριότητες (π.χ. αποκλεισμός επένδυσης σε εταιρείες/εκδότες παραγωγής παράνομων όπλων).

Στην περίπτωση των κρατικών ομολόγων, η εφαρμογή βασίζεται σε κριτήρια αποκλεισμού που αποτελούν επίσης δεσμευτικό μέρος της επενδυτικής στρατηγικής. Αυτά περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, τον αποκλεισμό των κρατών που αξιολογούνται ως «Μη Ελεύθερα» σύμφωνα με το Freedom House («Not Free») και κρατών που δεν έχουν υπογράψει τη Συμφωνία του Παρισιού για τη κλιματική αλλαγή.

Στόχος των μέτρων αυτών είναι η μείωση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων των επενδυτικών αποφάσεων στο περιβάλλον και την κοινωνία. Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της MEAG.



Η επενδυτική στρατηγική καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το ERGO Vermögensmanagement Flexibel είναι ένα μικτό αμοιβαίο κεφάλαιο με στοιχεία βιωσιμότητας και ενεργή διαχείριση. Επενδύει παγκοσμίως σε διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων, όπως μετοχές και ομόλογα, καθώς και -μέσω έμμεσων επενδύσεων- σε ακίνητα, πολύτιμα μέταλλα και εμπορεύματα. Η απόκτηση μετοχών και έντοκων τίτλων επιτρέπεται έως το 100%, ενώ η δυνατότητα επένδυσης σε μετοχές μπορεί να φθάσει έως και το 85% του συνολικού ενεργητικού του. Για την επιλογή των τίτλων, εκτός από την πιστοληπτική ικανότητα του εκδότη, λαμβάνονται επίσης υπόψη περιβαλλοντικές και κοινωνικές πτυχές, καθώς και ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Οι εκδότες των τίτλων μπορεί να είναι είτε εταιρείες/εκδότες είτε κράτη. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική στρατηγική του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ανατρέξτε στην ενότητα «Επενδυτική Στρατηγική» στην [ιστοσελίδα](#) της MEAG και για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την επενδυτική στρατηγική του αμοιβαίου κεφαλαίου στην ακόλουθη ερώτηση του παρόντος Παραρτήματος.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Μέσω των δεσμευτικών στοιχείων της επενδυτικής στρατηγικής, διασφαλίζεται ότι ιδίως οι άμεσες επενδύσεις, για παράδειγμα μετοχές και ομόλογα, συνάδουν με τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο. Τα δεσμευτικά αυτά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι:

1. Κριτήρια αποκλεισμού για τις εταιρείες/εκδότες και τα κράτη

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ορίζει κριτήρια αποκλεισμού (“negative screening” στρατηγική) που προκύπτουν από την εφαρμογή της πολιτικής υπεύθυνων επενδύσεων. Έχουν καθοριστεί κριτήρια για τον αποκλεισμό εταιρειών/εκδοτών και χωρών που δραστηριοποιούνται σε ορισμένους αμφιλεγόμενους επιχειρηματικούς τομείς ή που παραβιάζουν αναγνωρισμένα πρότυπα. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια αποκλεισμού, μπορείτε να ανατρέξετε στην ανωτέρω ενότητα «Ποια περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;». Ο έλεγχος των κριτηρίων βασίζεται σε διάφορους δείκτες του εξειδικευμένου παρόχου δεδομένων MSCI ESG Research και πραγματοποιείται τόσο πριν όσο και κατά τη διάρκεια της επενδυτικής φάσης. Το δεσμευτικό αυτό στοιχείο δεν περιλαμβάνει τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια-στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις.

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

Επιπλέον, στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής λαμβάνονται υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις για τις εταιρείες/εκδότες και τις χώρες σύμφωνα με τον [Πίνακα 1](#) του Παραρτήματος 1 των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων. Για περισσότερες πληροφορίες, μπορείτε να ανατρέξετε στην ανωτέρω ενότητα «Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;». Η ανάλυση πραγματοποιείται με τη χρήση δεδομένων από την MSCI ESG Research. Το δεσμευτικό αυτό στοιχείο δεν περιλαμβάνει τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια – στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις.

Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το αμοιβαίο κεφάλαιο αναλαμβάνει να διατηρεί ένα ελάχιστο ποσοστό 12% σε αειφόρες επενδύσεις σύμφωνα με τον Κανονισμό Αειφορίας. Για περισσότερες πληροφορίες, μπορείτε να ανατρέξετε στην ανωτέρω ενότητα «Ποιοι είναι οι στόχοι των αειφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;». Η ανάλυση πραγματοποιείται με τη χρήση δεδομένων από την ISS ESG και

την MSCI ESG Research. Το δεσμευτικό αυτό στοιχείο δεν περιλαμβάνει τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία, όπως επίσης αμοιβαία κεφάλαια - στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις.

Οι **ορθές πρακτικές διακυβέρνησης** περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

● **Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;**

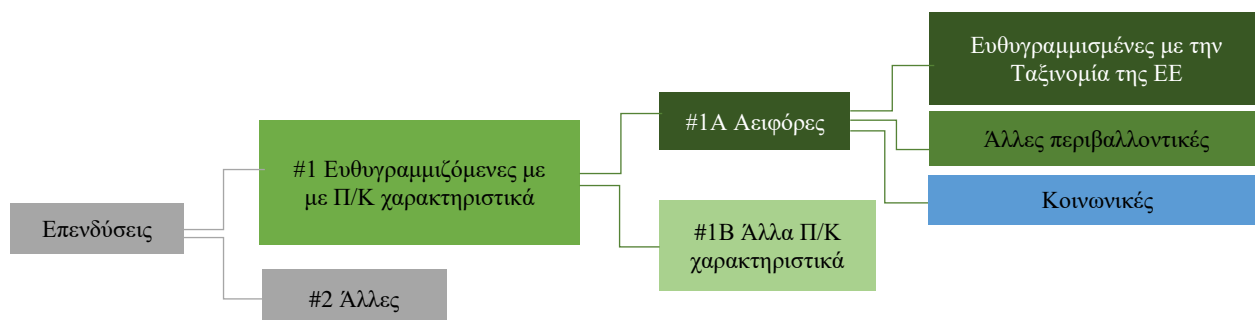
Το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε τίτλους εταιρειών/εκδοτών που επιδεικνύουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η ορθή διακυβέρνηση αξιολογείται ως μέρος της ανάλυσης της εκάστοτε μετοχής, χρησιμοποιώντας δεδομένα από την MSCI ESG Research. Τα κριτήρια ορθής διακυβέρνησης περιλαμβάνονται στην ανάλυση των κινδύνων βιωσιμότητας κατά την επενδυτική διαδικασία. Επιπλέον, ο έλεγχος αμφιλεγόμενων πρακτικών ESG στο πλαίσιο της εξέτασης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων και του αποκλεισμού εταιρειών/εκδοτών που διαπράττουν σοβαρές παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ διασφαλίζει τη συμμόρφωση με τις ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

● **Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού που προγραμματίζεται για αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**



Η **κατανομή των στοιχείων ενεργητικού** περιγράφει το ποσοστό των επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

Σύμφωνα με την επενδυτική του στρατηγική, το αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει ιδίως σε περιουσιακά στοιχεία που αποδίδονται στην κατηγορία #1 του παρακάτω πίνακα. Οι επενδύσεις αυτές χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το αμοιβαίο κεφάλαιο. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται για την διατήρηση ενός ελάχιστου ποσοστού 12% σε αειφόρες επενδύσεις σύμφωνα με τον Κανονισμό Αειφορίας (#1A του παρακάτω πίνακα). Οι επενδύσεις αυτές συμβάλλουν θετικά σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, αλλά δεν ευθυγραμμίζονται με την Ταξινόμια της ΕΕ. Δεν επιδιώκονται αειφόρες επενδύσεις όπως ορίζονται από την Ταξινόμια της ΕΕ.



Οι ευθυγραμμισμένες με τη Ταξινόμια δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- του **κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το ποσοστό των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις
- των **κεφαλαιουχικών δαπανών** (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία
- των **λειτουργικών δαπανών** (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις

#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου ERGO Vermögensmanagement Flexibel που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλο: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις της επενδυτικής επιλογής ERGO Vermögensmanagement Flexibel που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

- την υποκατηγορία **#1A Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία **#1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις, που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

● **Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Η επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν επιδιώκεται με τη χρήση παραγώγων. Τα παράγωγα εμπίπτουν στην κατηγορία «Άλλες» (#2 του παραπάνω διαγράμματος).



Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αιεφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την Ταξινόμια της ΕΕ;

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν στοχεύει σε ένα ελάχιστο ποσοστό για αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζεται με την Ταξινόμια. Συνεπώς, το ποσοστό είναι 0%.

Επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν σε δραστηριότητες σχετικές με ορυκτό αέριο ή/και πυρηνική ενέργεια, οι οποίες συμμορφώνονται με την Ταξινόμια της ΕΕ²;

Ναι

Σε ορυκτό αέριο

Σε πυρηνική ενέργεια

Όχι

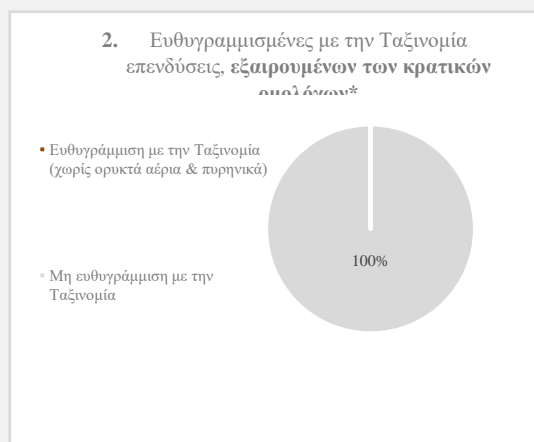
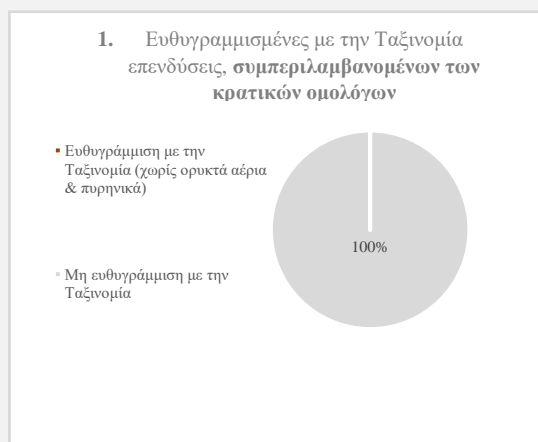
Για τη συμμόρφωση με την Ταξινόμια της ΕΕ, τα κριτήρια για το **ορυκτό αέριο** περιλαμβάνουν περιορισμούς στις εκπομπές και τη μετάβαση σε πλήρως ανανεώσιμη ενέργεια ή καύσιμα χαμηλών εκπομπών άνθρακα έως το τέλος του 2035. Για την **πυρηνική ενέργεια**, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες ασφάλειας και διαχείρισης αποβλήτων.

Οι **ευνοϊκές δραστηριότητες** διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.

Οι **μεταβατικές δραστηριότητες** είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που

αντιστοιχούν σε δραστηριότητες που σχετίζονται με ορυκτά αέρια ή/και πυρηνικά θα συμμορφώνονται με την Ταξινόμια της ΕΕ μόνο όταν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν βλάπτουν σημαντικά κανέναν στόχο της Ταξινόμιας της ΕΕ. Τα πλήρη κριτήρια για τις καλύτερες επιδόσεις οικονομικές δραστηριότητες ορυκτών αερίων και πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την Ταξινόμια της ΕΕ ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214 της Επιτροπής.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την Ταξινόμια των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την Ταξινόμια σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την Ταξινόμια μόνο σε σχέση με τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.



* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως «κρατικά ομόλογα» νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.

Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν στοχεύει σε ένα ελάχιστο ποσοστό για αιεφόρες επενδύσεις σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες σύμφωνα με την Ταξινόμια της ΕΕ. Συνεπώς, το ποσοστό είναι 0%.



Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό των αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την Ταξινόμια της ΕΕ;

Στόχος των αιεφόρων επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να συμβάλλουν θετικά στην επίτευξη των 17 Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ, οι οποίοι περιλαμβάνουν τόσο περιβαλλοντικούς όσο και κοινωνικούς στόχους. Στο πλαίσιο αυτό, το ποσοστό των αιεφόρων επενδύσεων διαχειρίζεται με ευελιξία. Δεν έχει θεθεί ως στόχος ένα ελάχιστο ποσοστό για αιεφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ευθυγραμμίζονται με την Ταξινόμια της ΕΕ. Το συνολικό ποσοστό των αιεφόρων επενδύσεων σε σχέση με τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς στόχους του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι τουλάχιστον 12%.



Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Στόχος των αιφόρων επενδύσεων του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να συμβάλουν θετικά στην επίτευξη των 17 Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης του ΟΗΕ, οι οποίοι περιλαμβάνουν τόσο περιβαλλοντικούς όσο και κοινωνικούς στόχους. Στο πλαίσιο αυτό, το ποσοστό των αιφόρων επενδύσεων διαχειρίζεται με ευελιξία. Δεν έχει τεθεί ως στόχος ένα ελάχιστο ποσοστό για κοινωνικά αιφόρες επενδύσεις. Το συνολικό ποσοστό των αιφόρων επενδύσεων σε σχέση με τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς στόχους του αμοιβαίου κεφαλαίου είναι τουλάχιστον 12%.



Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Λόγω της επενδυτικής του στρατηγικής, το αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύσει σε διάφορες κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τις άμεσες επενδύσεις σε μετοχές και ομόλογα εταιρειών/εκδοτών και κρατών, μπορεί επίσης να περιλαμβάνει ενεργά και παθητικά διαχειριζόμενα αμοιβαία κεφάλαια – στόχους (target funds), παράγωγα και τραπεζικές καταθέσεις εντός των επενδυτικών ορίων. Τα δεσμευτικά στοιχεία της στρατηγικής βιωσιμότητας που αναφέρονται στην ενότητα «Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;» έχουν εφαρμογή κυρίως στις άμεσες επενδύσεις του αμοιβαίου κεφαλαίου, όπως μετοχές και ομόλογα.

Η κατηγορία «Άλλες» (#2 στο παραπάνω διάγραμμα) περιλαμβάνει όλες τις επενδύσεις που δεν πληρούν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του αμοιβαίου κεφαλαίου και συνεπώς δεν μπορούν να καταταχθούν στην κατηγορία #1. Σε αυτά περιλαμβάνονται τα παράγωγα για σκοπούς αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου και αντιστάθμισης κινδύνων, οι τραπεζικές καταθέσεις για τη διαχείριση της ρευστότητας και το ποσοστό των αμοιβαίων κεφαλαίων – στόχων (target funds) που δεν συμβάλλουν στην επίτευξη των αιφόρων επενδυτικών στόχων. Επιπλέον, ενδέχεται να περιλαμβάνουν επενδύσεις σε τίτλους για τους οποίους δεν υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία ESG. Η κατηγορία «Άλλες» δεν αναμένεται να επηρεάσει την επίτευξη των περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών του αμοιβαίου κεφαλαίου.

Κατά την επιλογή των αμοιβαίων κεφαλαίων – στόχων (target funds), μπορεί να γίνει τεκμηριωμένη και αντικειμενική αξιολόγηση των κινδύνων ESG στα συγκεκριμένα αμοιβαία κεφάλαια, αξιοποιώντας το ειδικό εργαλείο αξιολόγησης MSCI ESG Fund Rating στη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Επιπλέον, όπου είναι εφικτό, προτιμώνται τα διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια, τα λεγόμενα ETF, τα οποία αντιστοιχούν σε έναν δείκτη ESG. Τα ελάχιστα κριτήρια αποκλεισμού που έχει καθορίσει η MEAG λαμβάνονται υπόψη κατά το μέγιστο δυνατό. Στόχος της παραπάνω διαδικασίας είναι να εξασφαλιστεί ένα ελάχιστο επίπεδο πρόωθησης περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών.



Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για να προσδιοριστεί εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί.



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες για τα προϊόντα ERGO My Fund – Invest Plan και ERGO My Fund – Flex Plan μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα: <https://www.ergohellas.gr/my-fund-useful>

Πρόκειται για αιφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες** στο πλαίσιο της Ταξινόμησης της ΕΕ.

Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που μετρούν εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν επιτυγχάνει τον στόχο βιώσιμης επένδυσης.