



# **Πολιτική Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης**

**Οκτώβριος 2023**



## I. Εισαγωγή

Η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. έχει αναπτύξει μια αξιόπιστη μεθοδολογία για την ενσωμάτωση θεμάτων βιωσιμότητας στις επενδυτικές αποφάσεις, στις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας και στην εταιρική κουλτούρα, με σκοπό τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας και τη θετική συνεισφορά στην κοινωνία. Η Πολιτική Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης (Environmental, Social and Governance - ESG) αντιπροσωπεύει τις κατευθυντήριες αρχές που εφαρμόζουμε για να διασφαλίσουμε την κατάλληλη ενσωμάτωση κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας στη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων.

Ακολουθούμε μια ολιστική αξιολόγηση των επενδύσεών μας χρησιμοποιώντας κριτήρια ESG, παράλληλα με τη χρηματοοικονομική ανάλυση και τις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας. Το πλαίσιο για τις υπεύθυνες επενδύσεις έχει ως στόχο την ανάδειξη του καθήκοντος που διέπει τις εταιρείες διαχείρισης περιουσίας, την προσαρμογή στις επερχόμενες κανονιστικές απαιτήσεις, τη βελτίωση των αποδόσεων και την αποτελεσματικότερη διαχείριση κινδύνων.

## II. Δέσμευση

Ως εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων αναγνωρίζουμε την ευθύνη να λαμβάνουμε υπόψη περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στη διαχείριση επενδύσεων. Παράλληλα, διακρίνουμε ότι οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες που σχετίζονται με θέματα ESG ενδέχεται να έχουν ουσιαστική επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση των αξιογράφων στα οποία επενδύουμε. Κατανοώντας τον τρόπο προσέγγισης των θεμάτων ESG, στοχεύουμε στην καλύτερη κατανομή των κεφαλαίων και στην επίτευξη βιώσιμων αποδόσεων σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Στα πλαίσια της δέσμευσής μας να ενσωματώνουμε κριτήρια ESG στην επενδυτική μας διαδικασία, η Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. προσυπέγραψε τον Δεκέμβριο του 2018 την υποστηριζόμενη από τα Ηνωμένα Έθνη πρωτοβουλία Principles for Responsible Investments - PRI (Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις).

«Ως θεσμικοί επενδυτές, έχουμε το καθήκον να ενεργούμε με γνώμονα το μακροπρόθεσμο συμφέρον των πελατών μας. Έχοντας αυτόν τον καταπιστευματικό ρόλο, πιστεύουμε ότι τα θέματα προστασίας του περιβάλλοντος, κοινωνικής ευθύνης και εταιρικής διακυβέρνησης μπορούν να επηρεάσουν την απόδοση των επενδυτικών χαρτοφυλακίων μας (σε διαφορετικό βαθμό ανάλογα με την εταιρεία, τον κλάδο οικονομικής δραστηριότητας, τη γεωγραφική περιοχή, την κατηγορία επένδυσης και το χρονικό ορίζοντα).

Αναγνωρίζουμε, επίσης, ότι η εφαρμογή των Αρχών για Υπεύθυνες Επενδύσεις μπορεί να συμβάλλει στην καλύτερη εναρμόνιση των συμφερόντων των επενδυτών με τους ευρύτερους στόχους της κοινωνίας. Συνεπώς, όπου αυτό συνάδει με τα καταπιστευματικά καθήκοντά μας, δεσμευόμαστε ως προς τα εξής:

- Αρχή 1: Θα ενσωματώνουμε κριτήρια ESG στην ανάλυση των επενδύσεων και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων.
- Αρχή 2: Θα συμμετέχουμε ενεργά και θα ενσωματώνουμε κριτήρια ESG στις πολιτικές και πρακτικές ιδιοκτησίας που εφαρμόζουμε.
- Αρχή 3: Θα ζητούμε τις κατάλληλες γνωστοποιήσεις επί θεμάτων ESG από τους εκδότες στους οποίους επενδύουμε.
- Αρχή 4: Θα προάγουμε την αποδοχή και εφαρμογή των Αρχών στον επενδυτικό κλάδο.



- Αρχή 5: Θα συνεργαζόμαστε με φορείς και δίκτυα για την ενίσχυση της αποτελεσματικής εφαρμογής των Αρχών.
- Αρχή 6: Θα παρέχουμε τακτικές αναφορές για τις δραστηριότητές μας και την πρόοδο κατά την εφαρμογή των Αρχών.

Η παγκόσμια πρωτοβουλία PRI αναπτύχθηκε από ομάδα θεσμικών επενδυτών που ανταποκρίθηκαν στην αυξανόμενη σημασία των θεμάτων προστασίας του περιβάλλοντος, κοινωνικής ευθύνης και εταιρικής διακυβέρνησης στις επενδυτικές πρακτικές. Η διαδικασία πραγματοποιήθηκε υπό την αιγίδα του Γενικού Γραμματέα των Ηνωμένων Εθνών.

Προσυπογράφοντας τις Αρχές για Υπεύθυνες Επενδύσεις, δεσμευόμαστε να τις υιοθετήσουμε και να τις εφαρμόζουμε, όπου αυτό συνάδει με το καταπιστευματικό μας καθήκον. Επίσης, δεσμευόμαστε να αξιολογούμε την αποτελεσματικότητα και να βελτιώνουμε το περιεχόμενο των Αρχών σε βάθος χρόνου. Πιστεύουμε ότι αυτό θα βελτιώσει την ικανότητά μας να εκπληρώνουμε τις δεσμεύσεις μας έναντι των πελατών μας, αλλά και να ευθυγραμμίζουμε καλύτερα τις επενδυτικές μας δραστηριότητες με τα κοινωνικά οφέλη». Πηγή: UN PRI

### III. Ορισμός

Τα θέματα Περιβάλλοντος, Κοινωνικής Ευθύνης και Διακυβέρνησης αποτελούν σημαντικές μη-χρηματοοικονομικές παραμέτρους κατά την αξιολόγηση και επίβλεψη των επενδύσεων.

Περιβάλλον	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.
Κοινωνική Ευθύνη	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.
Διακυβέρνηση	Θέματα που αφορούν τη διακυβέρνηση εταιρειών και άλλων επενδυτικών φορέων. Για τις εισηγμένες εταιρείες, αυτά περιλαμβάνουν τη δομή του ΔΣ, 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 ΔΣ της, των μετόχων της και άλλων ενδιαφερομένων φορέων.

Πηγή: UN PRI

### IV. Προσέγγιση

Οι υπεύθυνες επενδύσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της φιλοσοφίας μας η οποία διέπει την επενδυτική στρατηγική και τη διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων. Η προσέγγισή μας στοχεύει στην επίτευξη τόσο χρηματοοικονομικής όσο και βιώσιμης αξίας, ενσωματώνοντας



παραμέτρους ESG στη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων. Αναγνωρίζοντας τη δυναμική των θεμάτων ESG, μπορούμε να εξηγήσουμε πώς αυτά συνδέονται με υψηλότερη ανάπτυξη, χαμηλότερα λειτουργικά κόστη, περιορισμό των αρνητικών συνεπειών νομικών δράσεων, μεγαλύτερη παραγωγικότητα, βελτιστοποίηση επενδύσεων και κεφαλαιουχικών δαπανών και ενίσχυση της εταιρικής φήμης. Οι ουσιαστικοί παράγοντες εντοπίζονται και ενσωματώνονται στην ενεργητική διαχείριση και επίβλεψη των χαρτοφυλακίων, δημιουργώντας παράλληλα ένα πρόσθετο επίπεδο στη διαχείριση κινδύνων.

Για εταιρικούς εκδότες, η Πολιτική ESG επικεντρώνεται στις επιδόσεις «*Περιβαλλοντικών παραγόντων*» που σχετίζονται με εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, κίνδυνο κλιματικής αλλαγής, αποδοτικότητα πόρων, «*Κοινωνικών παραγόντων*» που σχετίζονται με διαχείριση εφοδιαστικής αλυσίδας, σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, εργασιακά πρότυπα, υγεία και ασφάλεια των εργαζομένων και «*παραγόντων Διακυβέρνησης*» που σχετίζονται με δομή Δ.Σ., αποδοχές, ανεξαρτησία, δικαιώματα μετόχων μειοψηφίας, γνωστοποίηση πληροφοριών. Επιπλέον, αξιολογούμε την πρόοδο που σημειώνουν οι εκδότες στην υλοποίηση των «*Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης*» του ΟΗΕ.

Για κρατικούς εκδότες, η Πολιτική ESG στοχεύει στον προσδιορισμό του επιπέδου έκθεσης μιας χώρας αλλά και της αποτελεσματικότητας που επιδεικνύει στη διαχείριση θεμάτων ESG, συμπεριλαμβανομένων «*Περιβαλλοντικών παραγόντων*» που σχετίζονται με την ικανότητα της να προστατεύει τους φυσικούς της πόρους, «*Κοινωνικών παραγόντων*» που σχετίζονται με την ικανότητα της να διατηρεί ανθρώπινο κεφάλαιο υψηλής ποιότητας και «*παραγόντων Διακυβέρνησης*» που αφορούν την ικανότητα της να διατηρεί επαρκές χρηματοοικονομικό κεφάλαιο και αποτελεσματική δομή πολιτικής διακυβέρνησης.

Οι πληροφορίες ESG ενσωματώνονται στην επενδυτική μας διαδικασία ώστε να εξασφαλίζεται ότι οι επενδυτικές αποφάσεις λαμβάνουν υπόψη τις περιβαλλοντικές και κοινωνικές προκλήσεις, καθώς και τις νέες επενδυτικές ευκαιρίες. Αξιολογούμε προσεκτικά τις ενδείξεις των δεδομένων ESG και τις συγκρίνουμε με τις εισηγήσεις των διαχειριστών χαρτοφυλακίου. Το πλαίσιο υπεύθυνων επενδύσεων που εφαρμόζουμε ενσωματώνει κριτήρια ESG στη διαχείριση μετοχικών, ομολογιακών και μικτών χαρτοφυλακίων, και περιλαμβάνει διαδικασία δέουσας επιμέλειας ως προς κριτήρια ESG στη διαχείριση χαρτοφυλακίων fund of funds.

## **V. Ενσωμάτωση Παραγόντων ESG στην Επενδυτική Διαδικασία**

Ενσωματώνουμε παράγοντες ESG στην επενδυτική μας διαδικασία εφαρμόζοντας ένα βέλτιστο συνδυασμό στρατηγικών ESG. Οι στρατηγικές αυτές είναι οι εξής: Συμπερίληψη Παραγόντων ESG, Κριτήρια Αποκλεισμού ή Θετικής Επιλογής (exclusion / negative screening ή positive screening / best-in-class) και Θεματικές Επενδύσεις.

### **α. Συμπερίληψη Παραγόντων ESG:**

Συνυπολογίζουμε παράγοντες ESG στη θεμελιώδη έρευνα, ανάλυση και διαδικασία λήψης επενδυτικών αποφάσεων έτσι ώστε να βελτιστοποιήσουμε το προφίλ απόδοσης-κινδύνου των χαρτοφυλακίων μας. Τα ESG χαρακτηριστικά των εκδοτών που βρίσκονται στο επενδυτικό μας φάσμα παρακολουθούνται και αξιολογούνται σε συστηματική βάση. Συλλέγουμε ESG δείκτες αξιολογήσεων (ESG ratings) καθώς και αναφορές και αξιολογήσεις που σχετίζονται με τις ευκαιρίες και τους κινδύνους ESG των εκδοτών.

Για τους Έλληνες εκδότες συλλέγουμε ESG δεδομένα από ένα εύρος διαφορετικών πηγών, όπως ESG ερωτηματολόγια, εκθέσεις βιώσιμης ανάπτυξης και ανεξάρτητους παρόχους. Αυτό μας



επιτρέπει να κατανοήσουμε και να αξιολογήσουμε σε μεγαλύτερο βαθμό τις ευκαιρίες και τους κινδύνους ESG που αφορούν τους Έλληνες εκδότες.

Επιπλέον, ανταποκρινόμενοι στους ουσιαστικούς κινδύνους που δημιουργεί η κλιματική αλλαγή, η οποία έχει γίνει κυρίαρχο θέμα για τις βιώσιμες επενδύσεις, παρακολουθούμε και λαμβάνουμε υπόψη τους κλιματικούς κινδύνους στα χαρτοφυλάκια μας, καθώς και σε επίπεδο εκδοτών, εφόσον υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα.

Επιπροσθέτως, η εσωτερική αξία μιας επένδυσης και η προοπτική επίτευξης κεφαλαιακών κερδών μπορεί να προσαρμοστεί σύμφωνα με τις ουσιαστικές πληροφορίες ESG. Μια εταιρεία με χαμηλό κίνδυνο ESG επιβραβεύεται με μείωση του προεξοφλητικού επιτοκίου, ενώ για μια εταιρεία που παρουσιάζει υψηλό κίνδυνο ESG το προεξοφλητικό επιτόκιο αυξάνεται.

Για τους εξωτερικούς διαχειριστές κεφαλαίων, επιδιώκουμε υψηλά επίπεδα επιμέλειας και υπευθυνότητας ως προς τις διαδικασίες υπεύθυνων επενδύσεων που εφαρμόζουν και την επενδυτική τους κουλτούρα σε θέματα ESG. Επιλέγουμε διαχειριστές αμοιβαίων κεφαλαίων που έχουν προσυπογράψει τις Αρχές του PRI και παρακολουθούμε τη βαθμολογία που έλαβαν στην πλέον πρόσφατη αξιολόγηση PRI, όπου υπάρχουν δημοσιοποιημένα δεδομένα. Η διαδικασία δέουσας επιμέλειας που εφαρμόζουμε στοχεύει σε μια σαφή αντίληψη των δυνατοτήτων τους, της προσέγγισής τους και των ερευνητικών τους δεξιοτήτων στο πλαίσιο των υπεύθυνων επενδύσεων.

#### **β. Κριτήρια Αποκλεισμού ή Θετικής Επιλογής:**

Εφαρμόζουμε έναν συνδυασμό «Κριτηρίων Αποκλεισμού» (Negative/Exclusionary Screening) και «Θετικής Επιλογής» (Positive/Best-in-Class Screening) έτσι ώστε να φιλτράρουμε τους εκδότες με βάση τα ESG χαρακτηριστικά τους.

Πιο συγκεκριμένα, αποκλείουμε εκδότες των οποίων τα έσοδα από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα ή την παραγωγή ηλεκτρισμού με καύση άνθρακα υπερβαίνουν το 30%. Επιπλέον, αποκλείουμε εκδότες που κατασκευάζουν «Αμφιλεγόμενα Όπλα», όπως πυρομαχικά διασποράς, βιοχημικά όπλα και νάρκες ξηράς κατά προσωπικού. Επίσης, αποφεύγουμε να επενδύσουμε σε εκδότες με χαμηλή απόδοση ESG σε σχέση με τον κλάδο τους.

Εφαρμόζουμε φίλτρα με βάση ESG πρότυπα (Norms-based screening) έτσι ώστε να αξιολογούμε το βαθμό συμμόρφωσης των εκδοτών με βάση διεθνή πρότυπα και συνθήκες, όπως για παράδειγμα τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών (UNG) και της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας (ILO).

Αποκλείουμε χώρες που αποτελούν σημαντικό κίνδυνο για το παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα και δεν συμμορφώνονται με τις αρχές της Πολιτικής μας για την «Πρόληψη και Καταστολή της Νομιμοποίησης Εσόδων από Εγκληματικές Δραστηριότητες και της Χρηματοδότησης της Τρομοκρατίας».

Προτιμάμε να επενδύουμε σε εκδότες με θετικά ESG χαρακτηριστικά σε σχέση με τους ανταγωνιστές τους, εφαρμόζοντας κριτήρια θετικής επιλογής (positive screening / best-in-class).

#### **γ. Θεματικές Επενδύσεις:**

Επιλέγουμε επενδύσεις που προσφέρουν ελκυστικό προφίλ απόδοσης-κινδύνου, ενώ παράλληλα στοχεύουν στην αντιμετώπιση περιβαλλοντικών και κοινωνικών προκλήσεων. Αναζητούμε επενδυτικές ευκαιρίες σε τομείς όπως η κλιματική αλλαγή, οι καινοτόμες τεχνολογίες, οι νέες καταναλωτικές τάσεις, ο κλάδος της υγείας και οι δημογραφικές μεταβολές. Εντοπίζουμε τις μακροπρόθεσμες δομικές τάσεις και αναζητούμε επενδύσεις που αναμένεται να ωφεληθούν από αυτές.



Ενσωματώνουμε επιπλέον παράγοντες ESG στα υπό διαχείριση ESG Αμοιβαία Κεφάλαια, τα οποία είναι προϊόντα με επενδυτική στρατηγική προσανατολισμένη στο ESG και τα οποία προωθούν αιεφόρες επενδύσεις.

Η επενδυτική διαδικασία υποστηρίζεται από την υιοθέτηση πρακτικών και πολιτικών ιδιοκτησίας και από την ένταξή μας στην πρωτοβουλία PRI.

## VI. Πρακτικές Ενεργού Ιδιοκτησίας

Επιδεικνύουμε υπευθυνότητα στην άσκηση Ενεργού Ιδιοκτησίας έτσι ώστε να επιτύχουμε βελτιωμένες αποδόσεις σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα σε συνδυασμό με την επίτευξη βιώσιμης αξίας. Το πλαίσιο Ενεργού Ιδιοκτησίας που έχουμε θεσπίσει ενσωματώνει παραμέτρους βιωσιμότητας έτσι ώστε να ενθαρρύνουμε την υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης, την αποτελεσματική διαχείριση ουσιωδών περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων και τη γνωστοποίηση μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών με βάση το υφιστάμενο νομοθετικό πλαίσιο και τις βέλτιστες πρακτικές. Εφαρμόζουμε τις Πρακτικές Ενεργού Ιδιοκτησίας πρωτίστως μέσω της ενεργού συμμετοχής και μέσω της άσκησης δικαιωμάτων ψήφου σε Γενικές Συνελεύσεις.

**Ενεργός Συμμετοχή** - Ως υπεύθυνοι επενδυτές, συμμετέχουμε σε τακτική βάση σε συναντήσεις με διοικήσεις εταιρειών και με στελέχη που χειρίζονται τις σχέσεις με τους επενδυτές για τις εγχώριες συμμετοχές μας. Μέσω του διαλόγου με τις εταιρείες, αξιολογούμε την ποιότητα της διακυβέρνησης και αντλούμε περισσότερες πληροφορίες για τις δραστηριότητες, την επιχειρηματική στρατηγική και την αποτελεσματικότητα διαχείρισης θεμάτων ESG. Δίνουμε προτεραιότητα σε θέματα που αφορούν την εταιρική κουλτούρα και τους κανόνες που καθοδηγούν και διέπουν τη συμπεριφορά της εταιρείας, τον επιχειρηματικό σχεδιασμό, τη δέσμευση υπέρ των ενδιαφερομένων μερών και της διαφάνειας. Επιπλέον, αναφερόμαστε στις οικονομικές τάσεις και γεγονότα που ενδέχεται να επηρεάσουν την αξία της συμμετοχής μας. Τα συμπεράσματα αυτών των τακτικών συναντήσεων συνδυάζονται με την ποιοτική ανάλυση και επισκόπηση των επενδύσεών μας.

**Δικαιώματα Ψήφου** - Με την ιδιότητα του μετόχου συμμετέχουμε και ασκούμε τα δικαιώματα ψήφου στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις και τις έκτακτες γενικές συνελεύσεις των μετοχικών μας θέσεων, δίνοντας έμφαση στις ελληνικές εταιρείες. Τα θέματα των ετήσιων και έκτακτων γενικών συνελεύσεων αναλύονται διεξοδικά και εξετάζονται σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές που απορρέουν από κώδικες εταιρικής διακυβέρνησης, σε διεθνή ή/και σε εγχώρια βάση. Υποστηρίζουμε την εφαρμογή πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης που προωθούν τα συμφέροντα των μετόχων σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα και παράλληλα συμβάλουν στη μείωση των κινδύνων. Επιπροσθέτως, υποστηρίζουμε προτάσεις μετόχων που αφορούν ουσιώδη κοινωνικά και περιβαλλοντικά ζητήματα με στόχο την βελτίωση των ESG πρακτικών των εκδοτών, την επίτευξη βιώσιμης αξίας ή την περαιτέρω γνωστοποίηση πληροφοριών.

Έχουμε συστήσει «Επιτροπή Συμμετοχής σε Γενικές Συνελεύσεις», η οποία αποφασίζει τη συμμετοχή ή μη στις γενικές συνελεύσεις των εκδοτριών εταιρειών. Η Επιτροπή αυτή εξουσιοδοτεί και ορίζει εκπρόσωπο για να παραστεί στις εν λόγω γενικές συνελεύσεις και να προβεί στις κατάλληλες ενέργειες ώστε να διασφαλιστούν τα συμφέροντα των μεριδιούχων. Τα κριτήρια με βάση τα οποία προβαίνουμε στην άσκηση των Δικαιωμάτων Ψήφου, όπως επίσης και η διαδικασία άσκησης των εν λόγω κριτηρίων, περιγράφονται στην «Πολιτική Ενεργού Συμμετοχής και Άσκησης Δικαιωμάτων Ψήφου» που έχουμε θεσπίσει. Τηρούμε σχετικό ενημερωμένο ημερολόγιο και καταγράφουμε τον τρόπο με τον οποίο ψηφίζουμε.



## VII. Εποπτεία

Η Επιτροπή Επενδύσεων ESG είναι αρμόδια για την εφαρμογή της πολιτικής υπεύθυνων επενδύσεων. Σκοπός της Επιτροπής είναι να διασφαλίζει την ενσωμάτωση κριτηρίων ESG στην επενδυτική πολιτική και να αξιολογεί την τήρηση των υποχρεώσεών μας ως προς τις Αρχές του PRI και την πρόοδο που σημειώνουμε αναφορικά με κοινές πρακτικές και κανονιστικούς στόχους.

Επανεξετάζουμε την Πολιτική ESG σε τακτική βάση και ενημερώνουμε την επενδυτική μας διαδικασία με ουσιώδη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα. Ως μέλη της παγκόσμιας πρωτοβουλίας PRI, καταγράφουμε τις δραστηριότητες που αφορούν τις υπεύθυνες επενδύσεις στην ετήσια Έκθεση Διαφάνειας PRI.

## VIII. Συμπέρασμα

Ως επαγγελματίες διαχειριστές κεφαλαίων δεσμευόμαστε να συνδυάζουμε την επενδυτική εμπειρογνωμοσύνη και τις πρακτικές ενεργού ιδιοκτησίας με την εφαρμογή ολοκληρωμένης μεθοδολογίας ESG στις επενδυτικές μας διαδικασίες. Επικεντρώνουμε στη συνεχή ανάπτυξη των δυνατοτήτων μας για βιώσιμες επενδύσεις, στη λήψη καλύτερα τεκμηριωμένων επενδυτικών αποφάσεων και στη βελτίωση της κατανομής των κεφαλαίων.

Η προσέγγιση που ακολουθούμε για τις υπεύθυνες επενδύσεις αντανακλά το συμφέρον των ενδιαφερομένων μερών παρέχοντας βελτιωμένες αποδόσεις, σταθμισμένες κατά τον κίνδυνο, σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, συμβάλλοντας παράλληλα στη βιωσιμότητα.

*Signatory of:*



Alpha Asset Management M.F.M.C.

Signed the Principles: 17 December 2018

- Signatory category: Investment Manager
- HQ: Greece