


**ΕΠΕΝΔΥΟΝΤΑΣ ΣΕ ΕΝΑ ΠΙΟ
ΒΙΩΣΙΜΟ ΜΕΛΛΟΝ
ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΠΟΜΕΝΕΣ ΓΕΝΙΕΣ**



ALPHA BANK



Ο αντίκτυπος της κλιματικής αλλαγής και
οι στόχοι της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.)

Οι επιπτώσεις της Κλιματικής Αλλαγής στην Ε.Ε.



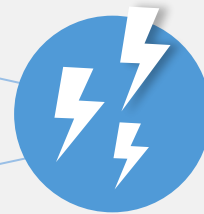
Η θερμοκρασία αυξάνεται ταχύτερα από ποτέ: μεταξύ των ετών 2015-2021 η μέση θερμοκρασία στην Ευρώπη **αυξήθηκε κατά 2,2ο C σε σχέση με τα προ βιομηχανικά επίπεδα.**

Η κλιματική αλλαγή προκαλεί ακραίες καιρικές συνθήκες. Τα τελευταία 50 χρόνια: **22% αύξηση της έντασης των βροχοπτώσεων στη Μεσόγειο και αύξηση του αριθμού των σοβαρών πλημμυρών στην Ευρώπη.**



Από το 1980 οι δασικές πυρκαγιές στην Ευρώπη έχουν κάψει περισσότερα από 190 000 km², δηλαδή όσο δύο φορές η έκταση της Πορτογαλίας.

Άνθρωποι χάνουν τη ζωή τους λόγω των ακραίων καιρικών συνθηκών:
1980-2020: Οι ανθρώπινες απώλειες στην Ε.Ε. λόγω ακραίων καιρικών συνθηκών και κλιματικών φαινομένων ξεπέρασαν τις 138.000.



Η κλιματική αλλαγή οδηγεί σε οικονομικές απώλειες. Οι οικονομικές απώλειες που προκλήθηκαν από ακραίες συνθήκες και κλιματικά φαινόμενα ξεπέρασαν τα €487 δισ. στην Ε.Ε. των 27 τα τελευταία 40 χρόνια.

Οι στόχοι της Ε.Ε. για την αντιμετώπιση της Κλιματικής Αλλαγής και η Πράσινη Συμφωνία

Το μακρόπνοο όραμα της Ε.Ε. είναι έως το 2050 να έχει επιτύχει **κλιματική ουδετερότητα (Net Zero).**

Με βάση τη συμφωνία των Παρισίων και τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών, η Ε.Ε. έχει θέσει ως στόχο τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά τουλάχιστον 55% έως το 2030 σε σύγκριση με το 1990.

Πηγή: Κλιματική αλλαγή: Η δράση της Ε.Ε. - Consilium (europa.eu)
Συμβούλιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, Γενική Γραμματεία



Χρηματοδοτώντας τη βιώσιμη ανάπτυξη

*“Προσπαθώντας να αφήσουμε τη γη
ένα καλύτερο μέρος από ό,τι ήταν όταν τη βρήκαμε”*

Η Πράσινη Συμφωνία της Ε.Ε. συνιστά μια νέα αναπτυξιακή στρατηγική που αποσκοπεί στον μετασχηματισμό της Ένωσης σε μια δίκαιη και ευημερούσα κοινωνία με οικονομία σύγχρονη, ανταγωνιστική και αποδοτική ως προς τη χρήση των πόρων στην οποία από το 2050 και μετά, θα έχουν μηδενιστεί οι καθαρές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου και στην οποία η οικονομική ανάπτυξη θα έχει αποσυνδεθεί από τη χρήση των πόρων.

Είναι αναγκαίος λοιπόν ο **αναπροσανατολισμός του επενδυτικού ενδιαφέροντος προς βιώσιμες επενδύσεις** προκειμένου να επιτευχθεί βιώσιμη ανάπτυξη.

Μεγαλύτερη θεώρηση των προτιμήσεων βιωσιμότητας των επενδυτών μέσω της ενσωμάτωσης των κριτηρίων βιωσιμότητας στις υπηρεσίες χρηματοοικονομικών συμβουλών



Επενδυτές



Κεφάλαια



**Βιώσιμες
Επενδύσεις**



**Υγιής
Πλανήτης**

Μικρότερη οικονομική ζημία από φυσικές καταστροφές



Προτιμήσεις βιωσιμότητας στην επενδυτική
συμβουλή και στη διαχείριση χαρτοφυλακίου

Ερωτηματολόγιο Καταλληλότητας

+

Προτιμήσεις Βιωσιμότητας

- Γνώση και Εμπειρία
- Ανοχή στον κίνδυνο
- Στάση έναντι του κινδύνου



Αειφόρες
Επενδύσεις

Περιβαλλοντικά
Βιώσιμες

Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις



Επενδυτική πρόταση και διαχείριση χαρτοφυλακίου βάσει του Επενδυτικού Προφίλ και των Προτιμήσεων Βιωσιμότητας



Αξιολόγηση επενδυτικού χαρτοφυλακίου και χρηματοπιστωτικών μέσων ως προς τη Καταλληλότητα και τις Προτιμήσεις Βιωσιμότητας





Ενσωματώνοντας τις προτιμήσεις βιωσιμότητας

Η Ε.Ε. μέσω του κανονιστικού πλαισίου που έχει θεσπίσει και με σκοπό την ταξινόμηση των περιβαλλοντικά βιώσιμων επενδύσεων, τη διαφάνεια και την αποφυγή της πρακτικής του “Greenwashing” διακρίνει τις επενδύσεις ανάλογα με τον βαθμό κάλυψης των παραγόντων βιωσιμότητας σε 3 κατηγορίες και καλεί τους επενδυτές, βάσει της διάκρισης αυτής, **να εκφράσουν τις προτιμήσεις βιωσιμότητας προκειμένου να ληφθούν υπόψη κατά την επενδυτική διαδικασία:**

Αειφόρες Επενδύσεις (ESG)	Περιβαλλοντικά Βιώσιμες Επενδύσεις	Κύριες Δυσμενείς Επιπτώσεις
<p>Είναι οι επενδύσεις σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου ή επενδύσεις σε ανθρώπινο κεφάλαιο ή σε οικονομικά ή κοινωνικά μειονεκτούσες κοινότητες, ενώ οι εταιρείες –αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Ωστόσο, οι επενδύσεις αυτές δεν επιβαρύνουν σημαντικά κανέναν από τους ως άνω στόχους. Τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που ανήκουν στην κατηγορία των αειφόρων επενδύσεων διακρίνονται ως προς τον βαθμό φιλοδοξίας τους σε:</p> <ul style="list-style-type: none"> Χρηματοπιστωτικά προϊόντα που ενέχουν, προώθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών, ή συνδυασμό αυτών, και εφόσον οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. (Χρηματοπιστωτικά προϊόντα που υπάγονται στο Άρθρο 8 του SFDR) Χρηματοπιστωτικά προϊόντα που έχουν ως στόχο τους, αειφόρες επενδύσεις και έχει καθοριστεί ένας δείκτης ως δείκτης αναφοράς. (Χρηματοπιστωτικά προϊόντα που υπάγονται στο Άρθρο 9 του SFDR) 	<p>Επενδύσεις σε οικονομικές δραστηριότητες οι οποίες χαρακτηρίζονται περιβαλλοντικά βιώσιμες. Οι περιβαλλοντικοί στόχοι για αυτές τις επενδύσεις είναι οι εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> ο μετριασμός της κλιματικής αλλαγής η προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή η βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων η μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία η πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης η προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων 	<p>Επενδύσεις που λαμβάνουν υπόψη «κύριες δυσμενείς επιπτώσεις» Ως κύριες δυσμενείς επιπτώσεις θα πρέπει να νοούνται οι επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων και των συμβουλών που θίγουν τους παράγοντες αειφορίας. Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μετριοούνται μεταξύ άλλων με δείκτες που αφορούν:</p> <ul style="list-style-type: none"> εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, το ανθρακικό αποτύπωμα, την ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου των προς επένδυση εταιρειών, την έκθεση των εταιρειών στον κλάδο των ορυκτών καυσίμων, το μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής μη ανανεώσιμης ενέργειας, την ένταση της ενεργειακής κατανάλωσης ανά κλάδο υψηλής κλιματικής επίπτωσης, δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά περιοχές με ευαίσθητη βιοποικιλότητα, ρύπανση του νερού, δείκτης επιβλαβών λυμάτων, παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για πολυεθνικές επιχειρήσεις, έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, το μη προσαρμοσμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων, διαφορετικότητα φύλου στο διοικητικό συμβούλιο, έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά και βιολογικά όπλα)

Χρηματοπιστωτικά μέσα που ενσωματώνουν
παράγοντες βιωσιμότητας

Παράγοντες Βιωσιμότητας



○ Περιβάλλον

Εξάντληση των φυσικών πόρων
Κλιματική αλλαγή
Διαχείριση απορριμμάτων
Ρύπανση
Αποψίλωση των δασών
Διαχείριση ενέργειας
Νερό και τρόφιμα
Βιοποικιλότητα

Κοινωνία ○

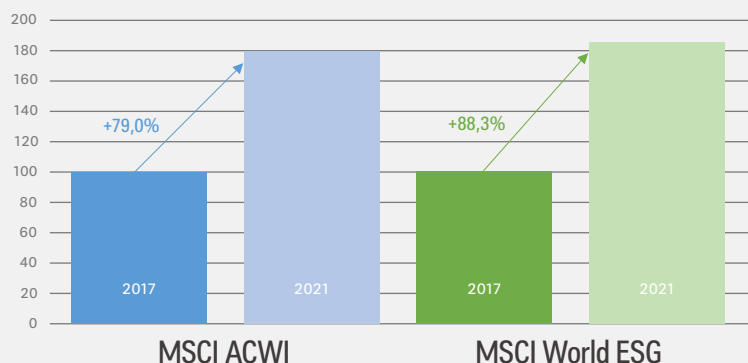
Ανθρώπινα δικαιώματα
Σύγχρονη δουλεία
Σχέσεις των εργαζομένων
Συνθήκες εργασίας
Σχέσεις της εταιρείας με την κοινωνία
Εκπαίδευση, Υγεία, Ασφάλεια



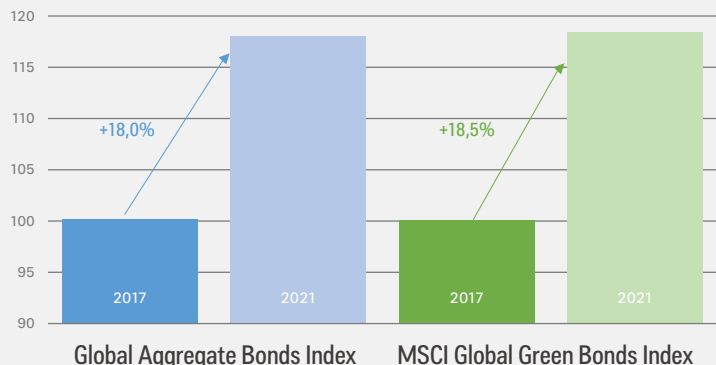
○ Εταιρική διακυβέρνηση

Ανεξαρτησία Διοικητικού Συμβουλίου
Πολιτική διαφοροποίησης φύλου μελών ΔΣ
Δωροδοκία και διαφθορά
Αμοιβές στελεχών
Φορολογική στρατηγική
Διαχείριση κινδύνων

Σύγκριση παγκόσμιου μετοχικού δείκτη και παγκόσμιου μετοχικού δείκτη Υπεύθυνων Επενδύσεων (2017-2021)



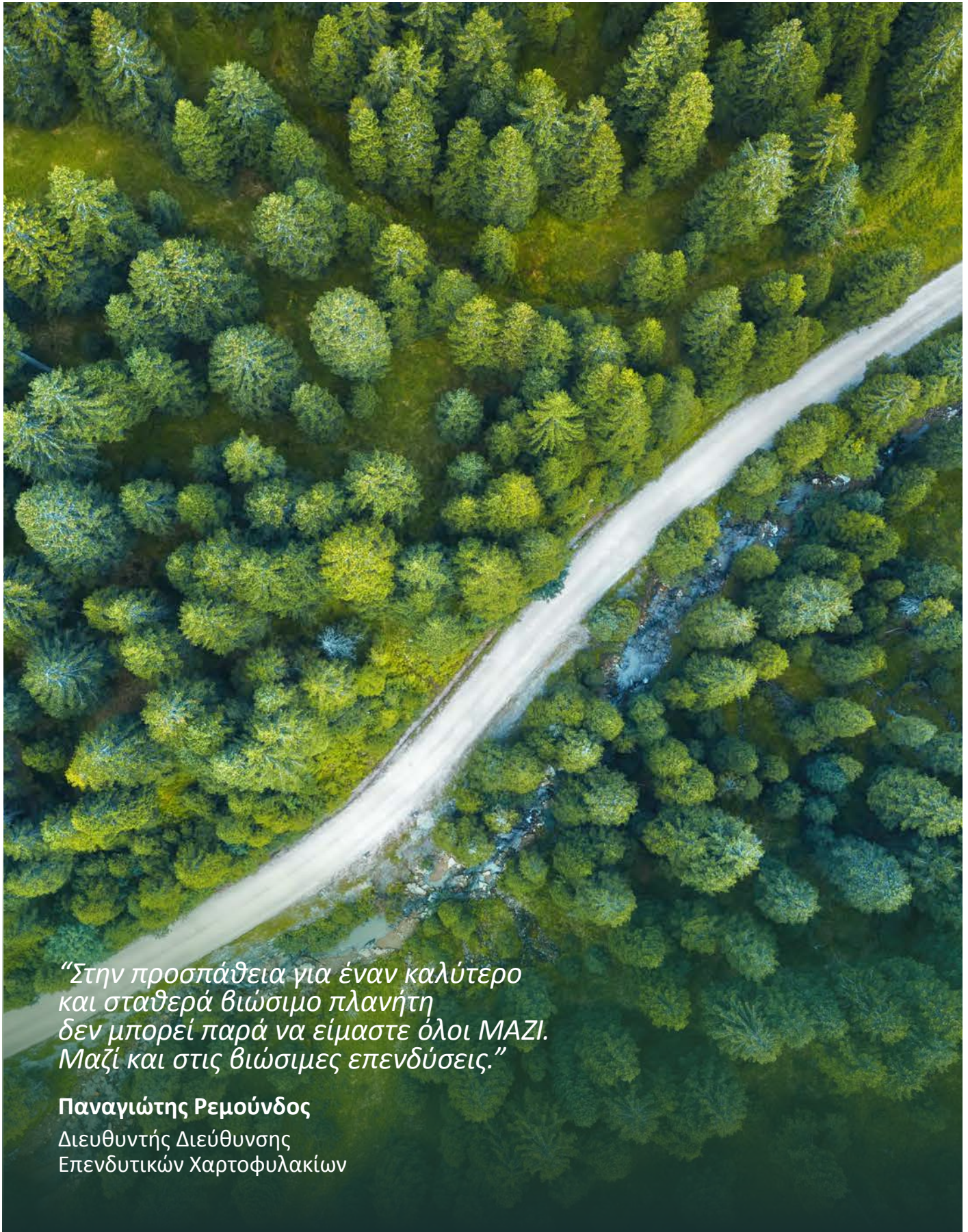
Σύγκριση παγκόσμιου δείκτη ομολόγων και παγκόσμιου δείκτη Πράσινων Ομολόγων (2017-2021)



Πηγή: Bloomberg

Τα χρηματοπιστωτικά μέσα που έχουν χαρακτηριστικά βιωσιμότητας ή στόχο την αειφορία παρατηρείται ότι σημειώνουν μειωμένη μεταβλητότητα και καλύτερες αποδόσεις μεσοπρόθεσμα σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς τους καθώς οι εταιρείες, στις οποίες κατευθύνονται τα επενδυτικά κεφάλαια, τείνουν να σημειώνουν βελτιωμένη κερδοφορία έναντι των ανταγωνιστών τους.





“Στην προσπάθεια για έναν καλύτερο και σταθερά βιώσιμο πλανήτη δεν μπορεί παρά να είμαστε όλοι ΜΑΖΙ. Μαζί και στις βιώσιμες επενδύσεις.”

Παναγιώτης Ρεμούνδος
Διευθυντής Διεύθυνσης
Επενδυτικών Χαρτοφυλακίων

Για περισσότερες πληροφορίες μπορείτε να ανατρέξετε στο γλωσσάριο αυτού του εντύπου



ALPHA BANK