

Ως βιώσιμη επένδυση νοείται η επένδυση σε μια οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, υπό την προϋπόθεση ότι δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους εν λόγω στόχους και ότι οι εταιρείες στις οποίες επενδύει το χρηματοπιστωτικό προϊόν εφαρμόζουν πρακτικές χρηστής διακυβέρνησης.

Η **ταξινόμηση της ΕΕ** είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που θεσπίστηκε με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2020/852, ο οποίος παραθέτει έναν κατάλογο **με περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες**. Ο εν λόγω κανονισμός δεν παραθέτει κατάλογο με κοινωνικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο δεν είναι απαραίτητα ευθυγραμμισμένες.

Περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά

Το παρόν χρηματοπιστωτικό προϊόν είχε ως στόχο τις βιώσιμες

☒ ☒ ☐ **Ναι**

☒ ☐ ☒ **Όχι**

☐ Πραγματοποίησε βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο: ___%

☒ Προωθούσε περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά (Ε/Σ) χαρακτηριστικά και παρόλο που δεν είχε ως επενδυτικό στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις, παρουσίαζε ένα ποσοστό 46.8%

☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ

☐ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ

☐ σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ

☒ με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν θεωρούνται περιβαλλοντικά βιώσιμες σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ

☐ με κοινωνικό στόχο

☐ Πραγματοποίησε βιώσιμες επενδύσεις με κοινωνικό στόχο: ___%

☐ Προωθούσε περιβαλλοντικά και κοινωνικά (Ε/Σ) χαρακτηριστικά, αλλά δεν πραγματοποίησε βιώσιμες επενδύσεις.



Σε ποιον βαθμό επιτεύχθηκαν τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά χαρακτηριστικά και χαρακτηριστικά διακυβέρνησης (Ε, S και G) επενδύοντας σε διεθνείς αγορές μετοχών και τίτλων σταθερού εισοδήματος με προτίμηση στο ευρώ και επιλέγοντας τίτλους που εκδίδονται από εταιρείες ή χώρες ενός επενδυτικού φάσματος εκδόσεων που πληρούν κριτήρια σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG). Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύεται, κατ' επιλογή του διαχειριστή, είτε σε τίτλους εταιρειών ή χωρών είτε σε οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων (ΟΣΕ) που διαχειρίζεται ο όμιλος HSBC.

Για τις εκδόσεις τίτλων δημόσιων ή ιδιωτικών εισηγμένων εταιρειών: ο διαχειριστής επιλέγει σε κάθε κλάδο, σύμφωνα με την προσέγγιση «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία), εταιρείες με τις βέλτιστες πρακτικές ESG σε σύγκριση με τις πρακτικές αντίστοιχων εταιρειών σε κάθε κλάδο της οικονομίας.

Για κάθε πυλώνα ESG, χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως ειδικότερα: οι εκπομπές CO₂ για τον πυλώνα του περιβάλλοντος (Ε), η διαχείριση προσωπικού για τον πυλώνα της κοινωνίας (S) και το επίπεδο ανεξαρτησίας των διοικήσεων για τον πυλώνα

της διακυβέρνησης (G).

Για τις κρατικές εκδόσεις (ομόλογα): οι χώρες που εκδίδουν τίτλους σε ευρώ ταξινομούνται σύμφωνα με τη συνολική τους βαθμολογία «ESG» που βασίζεται κατά 50% στον πυλώνα Περιβάλλοντος (E) και κατά 50% στον πυλώνα Κοινωνίας / Διακυβέρνησης (S/G). Ο πυλώνας Κοινωνίας και Διακυβέρνησης περιλαμβάνει την ανάλυση του πολιτικού συστήματος και της Διακυβέρνησης, των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και των θεμελιωδών ελευθεριών, καθώς και των κοινωνικών συνθηκών. Ο πυλώνας του Περιβάλλοντος περιλαμβάνει την ανάλυση των φυσικών πόρων, της κλιματικής αλλαγής και της ενέργειας, της παραγωγής και της βιώσιμης κατανάλωσης.

Ο διαχειριστής επιλέγει βάσει της προσέγγισης «Επιλογή ESG», μεταξύ των χωρών που εκδίδουν τίτλους σε ευρώ, τις χώρες με μια κατ' ελάχιστον αξιολόγηση ESG σύμφωνα με τον ISS-Oekom, έναν οργανισμό αξιολόγησης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων.

Επιπλέον, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεσμεύεται να:

- Αποκλείει εκδότες που παραβιάζουν μία ή περισσότερες από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (ή φέρονται να ευθύνονται για τουλάχιστον δύο παραβιάσεις) και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.
- Αποκλείει τους τίτλους εταιρειών που συμμετέχουν στην παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων ή εξαρτημάτων τους. Τα αμφιλεγόμενα όπλα περιλαμβάνουν, εντελώς ενδεικτικά, νάρκες κατά προσωπικού, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανίου και λευκού φωσφόρου όταν χρησιμοποιούνται για στρατιωτικούς σκοπούς. Αυτός ο αποκλεισμός προστίθεται στην πολιτική αποκλεισμού σχετικά με τα όπλα που απαγορεύονται βάσει διεθνών συμβάσεων.
- Αποκλείει τους τίτλους εταιρειών του αμυντικού κλάδου.
- Αποκλείει τους τίτλους εταιρειών με δραστηριότητες που συνδέονται με τον θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, αποκλείονται εν μέρει οι εταιρείες στις οποίες άνω του 10% του κύκλου εργασιών τους προέρχεται από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την εξόρυξη, οι αντίστοιχες εταιρείες αποκλείονται πλήρως.
- Αποκλείει τους τίτλους εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή καπνού.
- Εξετάζει προσεκτικά τα περιβαλλοντικά ζητήματα μέσω δραστηριοτήτων όπως η ψηφοφορία και άλλες συμμετοχικές διαδικασίες.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και δεν παρακολουθεί κάποιον δείκτη αναφοράς. Πράγματι, δεν υπάρχει κανένας δείκτης αναφοράς που να αντιπροσωπεύει τη φιλοσοφία διαχείρισης της εταιρείας μας και, συνεπώς, του επενδυτικού μας φάσματος, ούτε έχει οριστεί κάποιος δείκτης που να προσδιορίζει εάν το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί.

Η ευθυγράμμιση με περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά ανέρχεται σε ποσοστό 92,74% κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2022

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

● **Ποιες ήταν οι επιδόσεις των δεικτών βιωσιμότητας;**

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί όλους τους πυλώνες (περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης/ESG). Επομένως, ο κύριος δείκτης βιωσιμότητας που χρησιμοποιείται για τη μέτρηση των επιδόσεων ESG του χαρτοφυλακίου είναι η βαθμολογία ESG.

	Πηγή βαθμολογίας ESG*	ESG	E	G	S	Ποσοστό κάλυψης
Αμοιβαίο κεφάλαιο	HSBC	6,69	7,85	6,3	6,37	80,19%

*Ιδιόκτητη Βαθμολογία ESG της HSBC (αναλυτική μέθοδος εξέτασης)

Η στρατηγική διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου συνίσταται στην επιλογή εταιρειών με τις καλύτερες βαθμολογίες ESG σε κάθε οικονομικό τομέα. Οι εταιρείες με τη χαμηλότερη βαθμολογία (με το 25% να είναι η χαμηλότερη) αποκλείονται συστηματικά από την επιλογή. Η SICAV (Εταιρεία Επενδύσεων Μεταβλητού Κεφαλαίου) λαμβάνει υπόψη τους πυλώνες E, S, G για να αποκτήσει συνολική βαθμολογία ESG υψηλότερη από τη βαθμολογία του δείκτη αναφοράς της. Αποκλείει επίσης τους εκδότες που ανήκουν στο τέταρτο τεταρτημόριο όσον αφορά τις βαθμολογίες ESG και περιορίζει τον αριθμό εκδοτών στο τρίτο τεταρτημόριο. Εφαρμόζονται επίσης και άλλοι αποκλεισμοί, συμπεριλαμβανομένων των αποκλεισμών εκδοτών με πολύ υψηλό ποσοστό εκπομπών άνθρακα, εκδοτών δραστηριοποιούμενων στον κλάδο των αμφιλεγόμενων όπλων ή στον κλάδο του καπνού. Στα τέλη του 2022, οι καλύτεροι εκδότες όσον αφορά τη βαθμολογία ESG ήταν το αεροδρόμιο του Σίδνεϊ, η Transurban και η Orsted.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που παρατίθενται πιο κάτω λαμβάνονται επίσης υπόψη από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο: • Ένταση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των εταιρειών. • Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και των Κατευθυντήριων Οδηγιών του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις: Αποκλεισμός • Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα: Αποκλεισμός Επιπλέον, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει σε τίτλους των οποίων ο εκδότης είναι εκτεθειμένος σε ορισμένες δραστηριότητες («αποκλειόμενες δραστηριότητες»). Οι αποκλειόμενες δραστηριότητες παρατίθενται πιο κάτω μεταξύ των δεσμευτικών στοιχείων της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιείται για την επιλογή επενδύσεων αποσκοπώντας στην επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Βαθμολογίες	Ένταση εκπομπών άνθρακα (Επίπεδο 1+2)*	Ποσοστό κάλυψης
Αμοιβαίο κεφάλαιο	97,5	82,77

* Εκφράζεται σε τόνους CO2 / εκατ. \$ του κύκλου εργασιών λαμβάνοντας υπόψη τις εκπομπές των επιπέδων 1 & 2.

Η πολιτική διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά την επιλογή των τίτλων του. Επιπλέον, το αμοιβαίο κεφάλαιο αποκλείει από τις επενδύσεις του εταιρείες που δραστηριοποιούνται στην εξόρυξη άνθρακα και περιορίζει τις επενδύσεις σε εταιρείες όπου ποσοστό άνω του 10% των δραστηριοτήτων τους συνδέεται με τη χρήση άνθρακα. Η ένταση εκπομπών άνθρακα δεν είναι ένας από τους βασικούς περιορισμούς της SICAV. Ωστόσο, ο διαχειριστής δεν μπορεί να επενδύει σε εκδότες για τους οποίους το ποσοστό CO2 υπερβαίνει το 10% του κύκλου εργασιών. Η εξέλιξη της έντασης των εκπομπών άνθρακα με την πάροδο του χρόνου λαμβάνεται επίσης υπόψη από τον διαχειριστή, ο οποίος θα προσπαθήσει να ευνοήσει τις εταιρείες που καταβάλλουν τις μεγαλύτερες προσπάθειες απαλλαγής από τον άνθρακα.

Το διεθνές πρότυπο του Πρωτοκόλλου για τα αέρια του θερμοκηπίου (GHG Protocol) δημιουργήθηκε το 1998 για να βοηθήσει τις εταιρείες να υπολογίσουν το δικό τους ισοζύγιο άνθρακα ή αερίων του θερμοκηπίου, προσδιορίζοντας τις κύριες πηγές άμεσων και έμμεσων εκπομπών προκειμένου να δημιουργήσουν καλύτερα στοχευμένες στρατηγικές μείωσης. Το πρωτόκολλο GHG χρησιμοποιείται για την ποσοτικοποίηση του συνόλου των επιπτώσεων που προκαλούνται από την παραγωγή και την κατανάλωση προϊόντων και υπηρεσιών των εταιρειών. Χωρίζεται σε 3 επίπεδα (πεδία εφαρμογής) που αντιστοιχούν στα πεδία των εκπομπών CO2:

- Το επίπεδο 1 (ή το πεδίο εφαρμογής 1) αντιστοιχεί στις άμεσες εκπομπές που προκύπτουν από την καύση ορυκτών καυσίμων, όπως το φυσικό αέριο, το πετρέλαιο, ο άνθρακας κ.λπ.
- Το επίπεδο 2 (ή το πεδίο εφαρμογής 2) αφορά τις έμμεσες εκπομπές που συνδέονται με την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, θερμότητας ή ατμού που απαιτείται για την κατασκευή του προϊόντος. Μια εταιρεία υπολογίζει στο πλαίσιο του πεδίου εφαρμογής 2 τις εκπομπές που συνδέονται με την παραγωγή των μορφών ενέργειας που χρησιμοποιεί: ηλεκτρική ενέργεια, ατμός, θερμότητα, ψύχος και συμπιεσμένος αέρας. Επομένως, αυτές οι έμμεσες εκπομπές εξαρτώνται σε μεγάλο βαθμό από την πηγή πρωτογενούς ενέργειας (πετρέλαιο, φυσικό αέριο, άνθρακας, βιομάζα, αιολική, ηλιακή ενέργεια κ.λπ.) που χρησιμοποιείται για την παραγωγή τους.

- Το επίπεδο 3 (ή το πεδίο εφαρμογής 3) αντιστοιχεί σε άλλες έμμεσες εκπομπές. Οι εκπομπές άνθρακα επιπέδου 3 δεν περιλαμβάνονται ακόμη στον υπολογισμό της έντασης εκπομπών άνθρακα, καθώς αυτό το πεδίο εκπομπών είναι δύσκολο να γίνει αντιληπτό και δεν έχει ληφθεί ακόμη επαρκώς υπόψη στο ισοζύγιο άνθρακα των εταιρειών.

● ...και σε σύγκριση με προηγούμενες περιόδους;

Δεν ισχύει

● Ποιοι ήταν οι στόχοι των βιώσιμων επενδύσεων που σκόπευε κυρίως να επιτύχει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και πώς συνέβαλαν σε αυτούς οι βιώσιμες επενδύσεις;

Οι κύριες δυσμενείς

επιπτώσεις αντιστοιχούν στις σημαντικότερες δυσμενείς επιπτώσεις που έχουν οι επενδυτικές αποφάσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας που συνδέονται με ζητήματα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σε σχέση με το προσωπικό, αναφορικά με τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και την καταπολέμηση της διαφθοράς και των πράξεων διαφθοράς.

Οι βιώσιμες επενδύσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά του.

Ο προσδιορισμός και η ανάλυση των χαρακτηριστικών περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης (ESG) των εταιρειών πραγματοποιείται στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων προκειμένου να μειωθούν οι κίνδυνοι βιωσιμότητας και να αυξηθούν οι επιδόσεις.

● Σε ποιον βαθμό οι βιώσιμες επενδύσεις που πραγματοποίησε κυρίως το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκάλεσαν σημαντική βλάβη σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο βιώσιμης επένδυσης;

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» στους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους ισχύει μόνο για τις υποκείμενες βιώσιμες επενδύσεις του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτή η αρχή είναι ενσωματωμένη στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης επενδυτικών αποφάσεων που περιλαμβάνει την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων.

Πώς ελήφθησαν υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων;

Η αξιολόγηση της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης από τους εκδότες, που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο της διαδικασίας βιώσιμων επενδύσεων της HSBC Asset Management, περιλαμβάνει τη συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ). Έτσι, όλες οι σχετικές ΚΔΕ που περιλαμβάνονται στον πίνακα 1 του παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 εξετάζονται και ενσωματώνονται στην επενδυτική διαδικασία χρησιμοποιώντας μια προσέγγιση που συνδυάζει αποκλεισμούς (σε επίπεδο κλάδων, σε επίπεδο εξαιρετικά αμφιλεγόμενων ζητημάτων ESG και σε κανονιστικό επίπεδο...) με διαδικασίες ψηφοφορίας και συμμετοχής των μετόχων για να ενσταλάξουν και να υποστηρίξουν μια δυναμική θετικής αλλαγής εντός των εταιρειών. Έτσι, κατά τη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης, αποκλείστηκαν από το αποδεκτό επενδυτικό φάσμα του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου: - οι εκδότες που παραβιάζουν μία ή περισσότερες από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (ή φέρονται να ευθύνονται για τουλάχιστον δύο παραβιάσεις) και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις, - οι μετοχές εταιρειών που συμμετέχουν στην παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων ή εξαρτημάτων τους. Τα αμφιλεγόμενα όπλα περιλαμβάνουν, εντελώς ενδεικτικά, νάρκες κατά προσωπικού, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανίου και λευκού φωσφόρου όταν χρησιμοποιούνται για στρατιωτικούς σκοπούς. Αυτός ο αποκλεισμός προστίθεται στην πολιτική αποκλεισμού όπλων που απαγορεύονται βάσει διεθνών συμβάσεων. Η εξέταση των υπόλοιπων ΚΔΕ πραγματοποιήθηκε μέσω εντολοδόχων. Για παράδειγμα, για την εξέταση όλων των ΚΔΕ που συνδέονται με τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου χρησιμοποιήσαμε την πολιτική μας για τον άνθρακα ως φίλτρο αποκλεισμού. Αναφορικά με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, αποκλείονται εν μέρει οι εταιρείες στις οποίες άνω του 10 % του κύκλου εργασιών τους προέρχεται από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την εξόρυξη, οι αντίστοιχες εταιρείες αποκλείονται πλήρως. Τέλος, το τεστ αξιολόγησης της απουσίας σημαντικής βλάβης των εκδοτών που περιγράφεται πιο πάνω συμπληρώθηκε με την εφαρμογή μιας πολιτικής αποκλεισμού (με όριο 0% για τον καπνό) και με τον αποκλεισμό εκδοτών για τους οποίους τα δεδομένα σχετικά με το επίπεδο αμφιλεγόμενων ζητημάτων που μας παρείχε η Sustainalytics ήταν πολύ σοβαρά (ισοδύναμα με την κατηγορία 5). Κατά τη γνώμη μας, ο καθορισμός ορίων αποκλεισμού για καθεμία από τις ΚΔΕ δεν είναι πάντα συναφής και θα μπορούσε να υπονομεύσει το γεγονός ότι πολλοί κλάδοι και εταιρείες ακολουθούν μια στρατηγική μετάβασης. Έτσι, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη συμμετοχική του προσέγγιση η οποία ενσωματώνει διάφορους μοχλούς δράσης, συμπεριλαμβανομένων 1) των άμεσων ανταλλαγών πληροφοριών με τις εταιρείες σχετικά με την εξέταση περιβαλλοντικών και κοινωνικών θεμάτων προκειμένου να διασφαλιστεί ότι θα είναι σε θέση να αντιμετωπίσουν το μέλλον και να διατηρήσουν μακροπρόθεσμα μια χρηματοοικονομική βιωσιμότητα, 2) της άσκησης δικαιωμάτων ψήφου με την οποία εκφράζουμε την υποστήριξή μας σε

πρωτοβουλίες θετικής ανάπτυξης ή, αντίθετα, εκφράζουμε τη διαφωνία μας όταν οι διοικήσεις δεν ανταποκρίνονται στις προσδοκίες μας, 3) μιας διαδικασίας σταδιακής κλιμάκωσης σε σχέση με τις εταιρείες όταν δεν γίνεται διαχείριση των κινδύνων ή των αμφιλεγόμενων ζητημάτων ESG στα οποία εκτίθενται.

Συμμορφώνονταν οι βιώσιμες επενδύσεις με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και τις Κατευθυντήριες Αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα;

Ναι, οι βιώσιμες επενδύσεις συμμορφώνονταν με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και τις Κατευθυντήριες Αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα. Η παρακολούθηση πριν και μετά τις συναλλαγές καθιστά δυνατή τη διασφάλιση του συστηματικού αποκλεισμού εκδοτών που παραβιάζουν μία ή περισσότερες από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (ή φέρονται να ευθύνονται για τουλάχιστον δύο παραβιάσεις) και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.

Η ταξινόμια της ΕΕ θεσπίζει μια αρχή που συνάδει με «τη μη πρόκληση σημαντικής βλάβης» σύμφωνα με την οποία οι επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια δεν θα πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη στους στόχους της ταξινόμιας της ΕΕ και η οποία συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της «μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης» ισχύει μόνο για τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομείναντος μέρους του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της Ευρωπαϊκής Ένωσης για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Κάθε άλλη βιώσιμη επένδυση δεν πρέπει επίσης να προκαλεί σημαντική βλάβη στους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.



Πώς συνυπολόγισε αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας;

Η μεθοδολογία που χρησιμοποιείται για να ληφθούν υπόψη οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που επιλέχθηκαν από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο συνδυάζει τους αποκλεισμούς με δραστηριότητες ψήφου και συμμετοχής των μετόχων για να ενσταλάξει και να υποστηρίξει μια δυναμική θετικής αλλαγής στις εταιρείες. Ο τρόπος με τον οποίο λαμβάνεται υπόψη καθεμία από τις ΚΔΕ εξηγείται στον παρακάτω πίνακα.

	Επίπτωση 31/12/2022	Σχόλια
Ένταση των αερίων θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις	97,5	Η πολιτική διαχείρισης του αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη τις δυσμενείς επιπτώσεις των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου κατά την επιλογή των τίτλων του. Επιπλέον, το αμοιβαίο κεφάλαιο αποκλείει από τις επενδύσεις σε εταιρείες που ασχολούνται με την εξόρυξη άνθρακα και περιορίζει τις επενδύσεις σε εταιρείες με ποσοστό άνω του 10% των δραστηριοτήτων του να συνδέονται με τη χρήση άνθρακα. Η ένταση εκπομπών άνθρακα δεν είναι ένας από τους βασικούς περιορισμούς της SICAV. Από την άλλη πλευρά, ο διαχειριστής δεν μπορεί να επενδύει σε εκδότες για τους οποίους το ποσοστό CO2 υπερβαίνει το 10% του κύκλου εργασιών. Η εξέλιξη της έντασης των εκπομπών άνθρακα με την πάροδο του χρόνου λαμβάνεται επίσης υπόψη από τον διαχειριστή, ο οποίος θα προσπαθήσει να ευνοήσει τις εταιρείες που καταβάλλουν τις περισσότερες προσπάθειες απαλλαγής από τον άνθρακα.
Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που εμπλέκονταν σε παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των Κατευθυντήριων Οδηγιών του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις	0%	Η παρακολούθηση πριν και μετά τις συναλλαγές καθιστά δυνατή τη διασφάλιση του συστηματικού αποκλεισμού εκδοτών που παραβιάζουν μία ή περισσότερες από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ (ή φέρονται να ευθύνονται για τουλάχιστον δύο παραβιάσεις) και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.
Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που συμμετέχουν στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	0%	Εφαρμογή της πολιτικής αποκλεισμού



Ποιες ήταν οι κύριες επενδύσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Ο κατάλογος περιλαμβάνει τις επενδύσεις που αποτελούν το μεγαλύτερο ποσοστό επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος κατά τις: 31 Δεκεμβρίου 2022

Οι σημαντικότερες επενδύσεις	Κλάδος	% των στοιχείων ενεργητικού	Χώρα
IBERDROLA SA	Κοινωνικές υπηρεσίες	3,38%	Ισπανία
SAP SE	Τεχνολογία πληροφοριών	2,98%	Γερμανία
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Χρηματοοικονομικά	2,92%	Γερμανία
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Βιομηχανία	2,84%	Γαλλία
KERING	Καταναλωτικά πολυτελείας	2,61%	Γαλλία
ING GROEP NV	Χρηματοοικονομικά	2,28%	Ολλανδία
AXA SA	Χρηματοοικονομικά	2,20%	Γαλλία
KONINKLIJKE KPN NV	Υπηρεσίες τηλεπικοινωνιών	2,03%	Ολλανδία
CRH PLC	Υλικά	2,01%	Ιρλανδία
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Καταναλωτικά πολυτελείας	2,00%	Γερμανία
RELX-PLC	Βιομηχανία	1,98%	Ηνωμένο Βασίλειο
HEINEKEN NV	Βασικά καταναλωτικά	1,95%	Ολλανδία
STMICROELECTRONICS NV	Τεχνολογία πληροφοριών	1,93%	Ελβετία
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	Χρηματοοικονομικά	1,92%	Ισπανία
MERCK KGAA	Υγεία	1,84%	Γερμανία

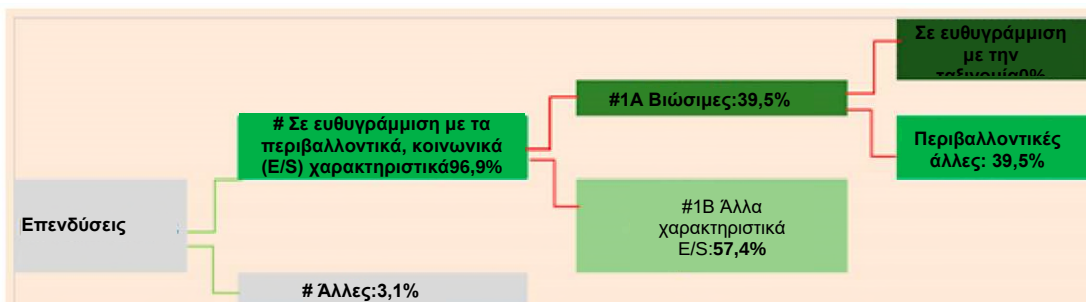


Ποιο ήταν το ποσοστό επενδύσεων που συνδέονται με τη βιωσιμότητα;

Ποια ήταν η κατανομή ενεργητικού;

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

Αν και ο στόχος στο πλαίσιο της παρεχόμενης εντολής δεν είναι οι βιώσιμες επενδύσεις, υπάρχει δέσμευση για την επένδυση ενός ελάχιστου ποσοστού 10% του ενεργητικού σε βιώσιμες επενδύσεις. Κατά τις 31/12/2022, το ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων ανερχόταν σε 43,3%.



Η κατηγορία **#1 «Σε ευθυγράμμιση με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά (E/S) χαρακτηριστικά»** περιλαμβάνει επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το προϊόν.

Η κατηγορία **#2 Άλλες** περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του προϊόντος που δεν είναι ούτε ευθυγραμμισμένες με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε θεωρούνται βιώσιμες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 «Σε ευθυγράμμιση με τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά (E/S) χαρακτηριστικά»** περιλαμβάνει:

- την υποκατηγορία **#1Α «Βιώσιμες»** που καλύπτει βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους,
- την υποκατηγορία **#1Β «Άλλα χαρακτηριστικά E/S»** που καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν θεωρούνται βιώσιμες επενδύσεις.



Σε ποιους κλάδους της οικονομίας πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις;

Κλάδος	% των στοιχείων ενεργητικού
Χρηματοοικονομικά	19,45%
Βιομηχανία	16,75%
Καταναλωτικά πολυτελείας	9,86%
Υπηρεσίες τηλεπικοινωνιών	7,78%
Τεχνολογία πληροφοριών	7,59%
Βασικά καταναλωτικά	7,5%
Κρατικοί τίτλοι	7,46%
Κοινωφελείς υπηρεσίες	6,51%
Υγεία	5,26%
Υλικά	4,85%
Υγεία	4,66%
Άλλα	1,73%
Ακίνητα	0,6%
Σύνολο	100%



Σε ποιον βαθμό οι βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμίστηκαν με την ταξινόμια της ΕΕ;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες θα ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, κατά την αξιολόγηση των εκδοτών, ο διαχειριστής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη έναν δείκτη που συνδέεται με το περιβάλλον και εφαρμόζει την πολιτική μας σχετικά με την απεξάρτηση από τον άνθρακα.

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν επένδυσε σε δραστηριότητες που συνδέονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια σύμφωνα με την ταξινόμια της ΕΕ;

Ναι:

☐☐

Στο ορυκτό αέριο

☐

Στην πυρηνική ενέργεια

Όχι:

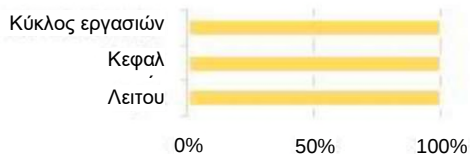
☒

1 Οι δραστηριότητες που συνδέονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ μόνο εάν συμβάλλουν στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής («μετριασμός της κλιματικής αλλαγής») και δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε οποιονδήποτε στόχο της ταξινόμιας της ΕΕ — βλ. την επεξηγηματική σημείωση στο περιθώριο αριστερά. Το σύνολο των κριτηρίων τα οποία ισχύουν για τις οικονομικές δραστηριότητες στους τομείς του ορυκτού αερίου και της πυρηνικής ενέργειας που συμμορφώνονται με την ταξινόμια της ΕΕ ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2022/1214 της Επιτροπής.

Οι δραστηριότητες που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια εκφράζονται ως ποσοστό: - του κύκλου εργασιών που αντικατοπτρίζει τον τρέχοντα οικολογικό χαρακτήρα των εταιρειών στις οποίες επένδυσε το χρηματοπιστωτικό προϊόν· - των κεφαλαιακών δαπανών (CapEx) που απεικονίζει τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν από τις εταιρείες στις οποίες επένδυσε το χρηματοπιστωτικό προϊόν, οι οποίες συνδέονται με τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία. - των λειτουργικών εξόδων (OpEx) που αντικατοπτρίζει τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες επένδυσε το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Τα παρακάτω γραφήματα απεικονίζουν με πράσινο χρώμα το ποσοστό επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης των κρατικών ομολόγων* με την ταξινόμια, το πρώτο διάγραμμα παρουσιάζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια σε σχέση με το σύνολο των επενδύσεων 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 που δεν περιλαμβάνουν τα κρατικά ομόλογα.

1. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων*



- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια: ορυκτό αέριο
- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια: πυρηνική ενέργεια
- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια (εξαιρουμένων του αερίου και της πυρηνικής ενέργειας)
- Μη ευθυγράμμιση με την ταξινόμια

2. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμια, εξαιρουμένων των κρατικών



- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια: ορυκτό αέριο
- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια: πυρηνική ενέργεια
- Σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια (εξαιρουμένων του αερίου και της πυρηνικής ενέργειας)
- Μη ευθυγράμμιση με την ταξινόμια

* Για τους σκοπούς αυτών των διαγραμμάτων, τα «κρατικά ομόλογα» περιλαμβάνουν όλες τις επενδυτικές θέσεις σε κρατικούς τίτλους.

Το ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανέρχεται σε 0%.

Οι υποστηρικτικές δραστηριότητες επιτρέπουν άμεσα σε άλλες δραστηριότητες να συμβάλουν ουσιαστικά στην επίτευξη ενός περιβαλλοντικού στόχου.

Οι μεταβατικές δραστηριότητες είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών άνθρακα και, μεταξύ άλλων, δραστηριότητες των οποίων τα επίπεδα εκπομπών αερίων θερμοκηπίου αντιστοιχούν στις καλύτερες δυνατές επιδόσεις



Το σύμβολο αντιπροσωπεύει βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** που ισχύουν για τις βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες σε περιβαλλοντικό πλαίσιο βάσει του κανονισμού (ΕΕ)

● **Ποιο ήταν το ποσοστό επενδύσεων που πραγματοποιήθηκαν σε μεταβατικές και υποστηρικτικές δραστηριότητες;**

Αυτό δεν ισχύει για την παρούσα εντολή, διότι το ποσοστό των βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια της ΕΕ ήταν 0% στις 31/12/2022.

● **Πώς εξελίχθηκε το ποσοστό επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια της ΕΕ σε σύγκριση με προηγούμενες περιόδους αναφοράς;**

Δεν ισχύει.



Ποιο ήταν το ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ;

Το ποσοστό των βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν σε ευθυγράμμιση με την ταξινόμια της Ευρωπαϊκής Ένωσης ανέρχεται σε 43,26%.



Ποιο ήταν το ποσοστό κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων. Ωστόσο, κατά την αξιολόγηση των εκδοτών, ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου εξετάζει τα κοινωνικά χαρακτηριστικά, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και των δικαιωμάτων των εργαζομένων, τη συμπεριφορά της διοίκησης και την εταιρική κοινωνική ευθύνη.



Ποιες ήταν οι επενδύσεις που περιλαμβάνονταν στην κατηγορία «άλλες», ποιος ήταν ο σκοπός τους και ίσχυαν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις σχετικά με αυτές;

Η κατηγορία «Άλλες» του αμοιβαίου κεφαλαίου αποτελείται από ρευστά στοιχεία ενεργητικού και μερίδια ΟΣΕΚΑ.



Ποια μέτρα ελήφθησαν για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή/και των κοινωνικών χαρακτηριστικών κατά την περίοδο αναφοράς;

Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί τα χαρακτηριστικά ESG επενδύοντας κυρίως σε εταιρείες που επιλέγονται για τις χρηστές πρακτικές τους σε σχέση με το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση σύμφωνα με την προσέγγιση «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία) και τα χρηματοοικονομικά τους χαρακτηριστικά. Αυτή η προσέγγιση συνίσταται στην επιλογή των καλύτερων εταιρειών σε κάθε κλάδο σύμφωνα με κριτήρια ESG. Κατά τη διάρκεια του 2022, προσαρμόσαμε συνεχώς το χαρτοφυλάκιο προκειμένου να ανταποκριθούμε στις δεσμεύσεις μας. Οι τίτλοι εκδοτών των οποίων οι βαθμολογίες έπεσαν και μετακινήθηκαν στο τέταρτο τεταρτημόριο πωλήθηκαν συστηματικά προς όφελος εκδοτών με καλύτερη βαθμολογία και ο αριθμός των εκδοτών στο τρίτο τεταρτημόριο παρέμεινε κάτω του 15%. Η συνεκτίμηση μη χρηματοοικονομικών στοιχείων, όπως το ποσοστό γυναικών στη διοίκηση ή ανεξάρτητων μελών διοικητικών συμβουλίων, προστέθηκε επίσης στον κατάλογο των κριτηρίων που λαμβάνονται υπόψη για τη βελτίωση των κοινωνικών κριτηρίων και των κριτηρίων διακυβέρνησης (S και G).



Ποιες ήταν οι επιδόσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργή διαχείριση και δεν παρακολουθεί κάποιον δείκτη αναφοράς. Πράγματι, δεν υπάρχει κανένας δείκτης αναφοράς που να αντιπροσωπεύει τη φιλοσοφία διαχείρισης της εταιρείας μας και, συνεπώς, του επενδυτικού μας φάσματος, ούτε έχει οριστεί κάποιος δείκτης που να προσδιορίζει εάν το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί. Επομένως, οι πληροφορίες που προβλέπονται σε αυτή την ενότητα δεν ισχύουν για αυτό το προϊόν.

- **Πώς διαφέρει ο δείκτης αναφοράς από έναν δείκτη της ευρύτερης αγοράς;**

Δεν ισχύει.

- **Ποιες ήταν οι επιδόσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σχέση με τους δείκτες βιωσιμότητας που αποσκοπούν στον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης του δείκτη αναφοράς με τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά;**

Δεν ισχύει.

- **Ποιες ήταν οι επιδόσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς;**

Δεν ισχύει.

- **Ποιες ήταν οι επιδόσεις αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε σχέση με τον δείκτη της ευρύτερης αγοράς;**

Δεν ισχύει.

Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που μετρούν εάν το χρηματοπιστωτικό προϊόν επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί.