

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 περιλαμβάνει 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 έχει ως στόχο τις βιώσιμες

Ναι

Όχι

Θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: **90%**

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

Θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: **\_%**

Προωθεί τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά (E/S) χαρακτηριστικά και, παρόλο που δεν έχει ως επενδυτικό στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις, θα περιλαμβάνει ένα ελάχιστο ποσοστό **\_%** βιώσιμων επενδύσεων

με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που 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

προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά (E/S) χαρακτηριστικά, αλλά δεν θα πραγματοποιήσει βιώσιμες επενδύσεις

### Ποιος είναι ο στόχος βιώσιμης επένδυσης αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύει σε μετοχές που εκδίδονται από ευρωπαϊκές εταιρείες οι οποίες παρέχουν τις απαραίτητες λύσεις για την απεξάρτηση από τον άνθρακα στους φορείς της ενεργειακής και οικολογικής μετάβασης. Οι εταιρείες του χαρτοφυλακίου επιλέγονται για τις χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές και τις πρακτικές διακυβέρνησής τους, καθώς και τη χρηματοοικονομική τους ποιότητα. Ως εκ τούτου, το αμοιβαίο κεφάλαιο συμβάλλει στους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στο άρθρο 9 του Κανονισμού για την ταξινόμηση και ειδικότερα στους στόχους για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή.

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 τις 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 σχετικά με τα όπλα που απαγορεύονται βάσει διεθνών συμβάσεων.
- Αποκλείει τις μετοχές εταιρειών του αμυντικού κλάδου.
- Αποκλείει τις μετοχές εταιρειών των οποίων η κύρια δραστηριότητα αφορά την έρευνα-παραγωγή και την εκμετάλλευση ορυκτών καυσίμων.
- Αποκλείει τις μετοχές εταιρειών με δραστηριότητες που συνδέονται με τον θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, αποκλείονται εν μέρει οι εταιρείες στις οποίες άνω του 5% του κύκλου εργασιών τους προέρχεται από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την εξόρυξη, οι αντίστοιχες εταιρείες αποκλείονται πλήρως.



- Αποκλείει τις μετοχές εταιρειών του κλάδου πυρηνικής ενέργειας.
  - Αποκλείει τις μετοχές 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. Ο δείκτης που χρησιμοποιείται από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο για την αξιολόγηση των επιδόσεων είναι ο σταθμισμένος δείκτης MSCI Europe GDP.
- Ωστόσο, ο δείκτης αυτός δεν έχει οριστεί για να προσδιορίσει εάν το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επιτυγχάνει τον στόχο βιώσιμης επένδυσης.

**Οι δείκτες βιωσιμότητας** μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται οι στόχοι βιωσιμότητας αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος.

● **Ποιοι είναι οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης του στόχου βιώσιμης επένδυσης αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;**

Ένας από τους δείκτες που χρησιμοποιούνται για την παρακολούθηση και τη μέτρηση των περιβαλλοντικών επιδόσεων του χαρτοφυλακίου είναι ο δείκτης των αποφευχθεισών εκπομπών. Οι αποφευχθείσες εκπομπές αντιστοιχούν στις μελλοντικές εκπομπές μιας πράσινης τεχνολογίας σε σύγκριση με μια συμβατική τεχνολογία που η πρώτη θα αντικαθιστούσε κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής της. Στόχος του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου είναι να επιτύχει υψηλότερες αποφευχθείσες εκπομπές σε σύγκριση με εκείνες του σταθμισμένου δείκτη MSCI Europe GDP που χρησιμοποιείται ενημερωτικά για την αξιολόγηση των επιδόσεων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που παρατίθενται πιο κάτω λαμβάνονται επίσης υπόψη από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο:

- Ένταση των εκπομπών αερίων θερμοκηπίου των εταιρειών.
- Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων.
- Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και των Κατευθυντήριων Οδηγιών του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.
- Έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα.

Επιπλέον, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε μετοχές και τίτλους παρόμοιους με μετοχές εταιρειών που εκτίθενται 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 του στόχου βιώσιμης επένδυσης που επιδιώκει το χρηματοοικονομικό προϊόν.

● **Σε ποιο βαθμό οι βιώσιμες επενδύσεις δεν προκαλούν 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 τη συνεκτίμηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων.

*Πώς έχουν ληφθεί 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 τον συνυπολογισμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ). Πρόκειται στην πραγματικότητα για τη διεξαγωγή μιας ολιστικής ανάλυσης για την κατανόηση της εταιρείας σχετικά με τις πολλαπλές επιπτώσεις της στη βιωσιμότητα και όχι για την εστίαση σε μία και μόνο διάσταση. Όταν ένας εκδότης προσδιορίζεται ως δυνητικά αμφιλεγόμενος, δεν μπορεί να θεωρηθεί βιώσιμη επένδυση. Έτσι, όλες οι σχετικές ΚΔΕ 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. Επιπλέον, μια εταιρεία θεωρείται μη βιώσιμη όταν δεν συμμορφώνεται με τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τα σχετικά διεθνή πρότυπα, συμβάσεις και συνθήκες ή εάν συνδέεται με όπλα που απαγορεύονται βάσει διεθνών συμβάσεων. Με εξαίρεση τις δύο τελευταίες ΚΔΕ, χρησιμοποιούμε εντολοδόχους. Κατά τη γνώμη μας, ο καθορισμός ορίων αποκλεισμού (π.χ. οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου) 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.

**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.

Επιπλέον, η συμμετοχή είναι απαραίτητη προκειμένου οι εταιρείες με περιορισμένη γνωστοποίηση, ιδιαίτερα στις αναδυόμενες οικονομίες, να αποκλείονται αρχικά από τον ορισμό της βιώσιμης επένδυσης και να μας επιτρέψουν να ενεργήσουμε ως καταλύτης για θετικές περιβαλλοντικές ή κοινωνικές αλλαγές. Για παράδειγμα, χρησιμοποιούμε το όριο του 10% των εσόδων από την εξόρυξη θερμικού άνθρακα (και την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από θερμικό άνθρακα) ως φίλτρο αποκλεισμού για την έμμεση αντιμετώπιση όλων των κύριων δυσμενών επιπτώσεων (ΚΔΕ) που συνδέονται με τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου. Η περιγραφή της μεθοδολογίας της HSBC για τις βιώσιμες επενδύσεις είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της εταιρείας διαχείρισης: [www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies](http://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies).

*Κατά πόσο συνάδουν 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;*

Η HSBC δεσμεύεται να εφαρμόζει και να προωθεί τα διεθνή πρότυπα. Οι δέκα αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών συγκαταλέγονται στους άξονες προτεραιότητας της Υπεύθυνης Επενδυτικής Πολιτικής της HSBC. Οι εν λόγω αρχές περιλαμβάνουν κινδύνους μη χρηματοοικονομικής φύσης, όπως σε σχέση με τα ανθρώπινα δικαιώματα, τους κανόνες εργασίας, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς. Η HSBC έχει επίσης υπογράψει τις Αρχές Υπεύθυνων Επενδύσεων των Ηνωμένων Εθνών. Αυτές παρέχουν ένα πλαίσιο για τον εντοπισμό και τη διαχείριση των κινδύνων βιωσιμότητας. Το παρόν επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αποκλείει συστηματικά εταιρείες που έχουν αποδεδειγμένα παραβιάσει μία από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή φέρονται να ευθύνονται για τουλάχιστον δύο παραβιάσεις. Οι εταιρείες αξιολογούνται επίσης με βάση τα διεθνή πρότυπα, όπως οι Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.



### **Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας;**

- Ναι, οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις των επενδύσεων λαμβάνονται υπόψη κατά τη διαχείριση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου κατά τον ακόλουθο τρόπο: • Στο πλαίσιο των επενδυτικών του επιλογών, ο διαχειριστής επέλεξε δύο δείκτες που έχουν σχέση με το περιβάλλον: τον δείκτη με τίτλο «Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου» και τον δείκτη με τίτλο «Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ορυκτών καυσίμων». Η συνεκτίμηση αυτών των δεικτών από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της πολιτικής μας για απεξάρτηση από τον άνθρακα, καθώς και στους κλαδικούς αποκλεισμούς που ορίζει το πλαίσιο αναφοράς σήμανσης. Επιπλέον, ο διαχειριστής ευνοεί, δεδομένου ότι οι υπόλοιποι όροι θα παραμείνουν ως έχουν, εταιρείες οι οποίες, στον κλάδο τους, έχουν τις χαμηλότερες εκπομπές CO<sub>2</sub> ή εργάζονται για να μειώσουν την ένταση του άνθρακα.
- Αποκλεισμός εκδοτών:
    - ο που θεωρούνται ότι δεν συμμορφώνονται με τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις,
    - ο που έχουν έκθεση σε αμφιλεγόμενα όπλα.
  - Τέλος, 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.

Συγκεκριμένα, η εξέταση του δείκτη έντασης εκπομπών αερίου του θερμοκηπίου πραγματοποιείται κυρίως μέσω διαλόγου με τις εταιρείες για να αξιολογηθεί ο τρόπος με τον οποίο τα σχέδιά τους για μετάβαση προς ένα ουδέτερο ισοζύγιο άνθρακα λαμβάνουν υπόψη τις επιπτώσεις στους εργαζόμενους, τις αλυσίδες εφοδιασμού, τις κοινότητες και τους καταναλωτές.

Πληροφορίες σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που λαμβάνονται υπόψη από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δημοσιεύονται στο παράρτημα 4 που επισυνάπτεται στην ετήσια έκθεση του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου

Όχι

### Ποιος είναι ο στόχος βιώσιμης επένδυσης αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Το πρώτο στάδιο συνίσταται στον προσδιορισμό του φάσματος των αποδεκτών τίτλων. Το στάδιο αυτό αφορά την ανάλυση της δραστηριότητας των εταιρειών προκειμένου να εντοπιστούν εκείνες που συμβάλλουν άμεσα ή έμμεσα στην ενεργειακή και οικολογική μετάβαση. Περιλαμβάνει τον εντοπισμό εταιρειών που δραστηριοποιούνται σε βιώσιμα θέματα όπως οι ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, ο κλάδος της ενέργειας και η ενεργειακή απόδοση, η κυκλική οικονομία (συμπεριλαμβανομένης, ειδικότερα, της διαχείρισης αποβλήτων και του ελέγχου της ρύπανσης) ή, επίσης, η βιολογική γεωργία. Ο εν λόγω κατάλογος οικολογικών κλάδων δεν είναι ούτε εξαντλητικός ούτε προκαθορισμένος. Στη συνέχεια, οι τίτλοι ταξινομούνται με βάση την ένταση των πράσινων δραστηριοτήτων τους. Ως ένταση των πράσινων δραστηριοτήτων ορίζεται ως η συνεισφορά των αποδεκτών δραστηριοτήτων σε σχέση με τον συνολικό κύκλο εργασιών της εταιρείας (κάτω του 10%, μεταξύ 10%-50% και άνω του 50% του κύκλου εργασιών). Αυτό το στάδιο υλοποιείται σε συνεργασία με τις ομάδες θεμελιώδους έρευνας της εταιρείας μας, οι οποίες παρέχουν γνώσεις για τους εκδότες μέσω απευθείας συζητήσεων με τις εταιρείες και μέσω της χρήσης εξωτερικών παρόχων δεδομένων. Αυτό το στάδιο περιλαμβάνει αξιολόγηση των δραστηριοτήτων που αντίκεινται στην ενεργειακή και οικολογική μετάβαση.

Η επενδυτική στρατηγική αυτού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ακολουθεί επίσης τις εξής προσεγγίσεις:

Ενσωμάτωση ESG (συμπερίληψη κριτηρίων ESG στη χρηματοοικονομική ανάλυση).

- Προσέγγιση «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία) (αυτή η προσέγγιση συνίσταται στην επιλογή των καλύτερων εταιρειών σε κάθε κλάδο σύμφωνα με περιβαλλοντικά, κοινωνικά κριτήρια και κριτήρια διακυβέρνησης).

- Αποκλεισμός μετοχών που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες συμμετέχουν στις λεγόμενες «αποκλειόμενες» δραστηριότητες. Οι αποκλειόμενες δραστηριότητες παρατίθενται πιο κάτω μεταξύ των δεσμευτικών στοιχείων της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιείται για την επιλογή επενδύσεων αποσκοπώντας στην επίτευξη του στόχου βιώσιμης επένδυσης που επιδιώκει το χρηματοοικονομικό προϊόν.

- Δραστηριότητες συμμετοχής και ψηφοφορίας (παρουσία στις εταιρείες μέσω επισκέψεων με τη μορφή ατομικών συνεντεύξεων και μέσω της άσκησης της πολιτικής ψήφου της HSBC). Ο στόχος μας σχετικά με τη συμμετοχή είναι να παρέχουμε στις εταιρείες τη δυνατότητα να εξηγήσουν την προσέγγισή τους σε θέματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και διακυβέρνησης (ESG) και να διασφαλίσουμε την παρακολούθηση των θεμάτων ESG.

**Η επενδυτική στρατηγική** καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις με βάση παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή του κινδύνου.

#### • Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται στην επιλογή επενδύσεων για την επίτευξη του στόχου της βιώσιμης επένδυσης;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι τα ακόλουθα:

• Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν επενδύει σε μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες συμμετέχουν στις λεγόμενες «αποκλειόμενες» δραστηριότητες. Οι αποκλειόμενες δραστηριότητες καθορίζονται από την Εταιρεία Διαχείρισης και περιλαμβάνουν εντελώς ενδεικτικά:

- Μετοχές εταιρειών που συμμετέχουν στην παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων ή εξαρτημάτων τους. Τα αμφιλεγόμενα όπλα περιλαμβάνουν, εντελώς ενδεικτικά, νάρκες κατά προσωπικού, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανού και λευκού φωσφόρου όταν χρησιμοποιούνται για στρατιωτικούς σκοπούς. Αυτός ο αποκλεισμός προστίθεται στην πολιτική αποκλεισμού σχετικά με τα όπλα που απαγορεύονται βάσει διεθνών συμβάσεων.

- Μετοχές εταιρειών στον τομέα της άμυνας.

- Μετοχές εταιρειών των οποίων η κύρια δραστηριότητα αφορά την έρευνα-παραγωγή και την εκμετάλλευση ορυκτών καυσίμων.

- Μετοχές εταιρειών του κλάδου πυρηνικής ενέργειας.

- Μετοχές εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή καπνού.

- Μετοχές εταιρειών που ασκούν δραστηριότητες οι οποίες συνδέονται με τον θερμικό άνθρακα.

Αναφορικά με την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας, αποκλείονται εν μέρει οι εταιρείες στις οποίες άνω του 5% του κύκλου εργασιών τους προέρχεται από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με θερμικό άνθρακα.. Αναφορικά με την εξόρυξη, οι αντίστοιχες εταιρείες αποκλείονται πλήρως.

- 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,

Η εμπειρογνώση, η έρευνα και οι πληροφορίες που παρέχονται από τους παρόχους δεδομένων μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον εντοπισμό εταιρειών που έχουν έκθεση στις αποκλειόμενες δραστηριότητες.

• Η διαδικασία επιλογής τίτλων περιλαμβάνει ειδικότερα:

(1) τον ορισμό του φάσματος των αποδεκτών τίτλων βάσει μιας θεματικής προσέγγισης με ανάλυση της δραστηριότητας των εταιρειών προκειμένου να εντοπιστούν εκείνες που συμβάλλουν άμεσα ή έμμεσα στην ενεργειακή και οικολογική μετάβαση. Το επενδυτικό φάσμα του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να επεκταθεί σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος των οικολογικών κλάδων που αναφέρονται παραπάνω στην ενότητα επενδυτικής στρατηγικής, αλλά προσδιορίζεται ότι συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους της στρατηγικής, τηρώντας πάντοτε τους προαναφερθέντες κανόνες αποκλεισμού.

(2) την επιλογή εταιρειών που επιλέγονται για το καλό προφίλ ESG που επιδεικνύουν με τη χρήση ενός φίλτρου κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (SRI). Οι εταιρείες που προσδιορίζονται κατά τα προαναφερθέντα έχουν μελετηθεί και επιλεγεί σύμφωνα με κριτήρια ESG και δείκτες βιωσιμότητας προσαρμοσμένους στις ιδιαιτερότητες του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Η επιλογή των εταιρειών βασίζεται στην προσέγγιση «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία). Κάθε εταιρεία αξιολογείται και στη συνέχεια κατατάσσεται. Κατ' αρχήν, κάθε εταιρεία λαμβάνει τρεις βαθμολογίες (βαθμολογία E, βαθμολογία S και βαθμολογία G) που παρέχει η MSCI ESG Research, οι οποίες επικεντρώνονται στην αξιολόγηση των σχετικών πτυχών για τον κλάδο στον οποίο ανήκει η βαθμολογούμενη εταιρεία.

Τέλος, αυτές οι τρεις βαθμολογίες συγκεντρώνονται για να σχηματίσουν μια βαθμολογία ESG που ταξινομεί τις εταιρείες σε έναν από τους 30 κλάδους ESG και στη συνέχεια τις κατατάσσει σε ένα από τα τέσσερα τεταρτημόρια κάθε κλάδου. Η επιλογή των τίτλων σύμφωνα με αυτά τα κριτήρια ESG βασίζεται σε ένα ιδιόκτητο μοντέλο ανάλυσης ESG, το οποίο τροφοδοτείται με δεδομένα από οργανισμούς αξιολόγησης άλλων στοιχείων πέραν των χρηματοοικονομικών και δεδομένα εσωτερικής έρευνας. Η αξιολόγηση του φάσματος κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (SRI) επικαιροποιείται μηνιαίως.

Το φίλτρο SRI συνίσταται στην επένδυση χωρίς κανένα περιορισμό σε τίτλους που ταξινομούνται στο πρώτο, δεύτερο και τρίτο τεταρτημόριο. Οι τίτλοι που ταξινομούνται στο τέταρτο τεταρτημόριο αποκλείονται. Επί αυτής της βάσης, το ποσοστό αποκλεισμού ανέρχεται σε άνω του 25% των στοιχείων ενεργητικού σε σταθερή βάση.

• Η ανάλυση άλλων στοιχείων πέραν των χρηματοοικονομικών εφαρμόζεται σε ποσοστό τουλάχιστον 90% στα αποδεκτά στοιχεία ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

• Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο χρησιμοποιεί τους δείκτες βιωσιμότητας που ορίζονται πιο πάνω (στην ενότητα που περιγράφει λεπτομερώς τους δείκτες οι οποίοι χρησιμοποιούνται για να μετρήσουν την επίτευξη του στόχου της βιώσιμης επένδυσης που επιδιώκει το χρηματοπιστωτικό προϊόν).

• ***Ποια είναι η πολιτική που εφαρμόζεται για την αξιολόγηση των πρακτικών χρηστής διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;***

Η ποιότητα της διακυβέρνησης αξιολογείται με βάση κριτήρια που προσδιορίζονται στην επενδυτική διαδικασία και τα οποία περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την επιχειρηματική ηθική, την εταιρική κουλτούρα και τις εταιρικές αξίες, το πλαίσιο διακυβέρνησης, τη διαφθορά κ.λπ. Προσδιορίζουμε την ουσιαστική σημασία της διακυβέρνησης τόσο σε απόλυτη βάση, εστιάζοντας ιδιαίτερα στο πλαίσιο διακυβέρνησης, τα αμφιλεγόμενα ζητήματα και τη συμμόρφωση με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις, όσο και σε σχετική βάση, συγκρίνοντας την ποιότητα των πρακτικών διακυβέρνησης της εταιρείας σε σχέση με τις πρακτικές αντίστοιχων εταιρειών του κλάδου. Όταν εντοπίζονται κίνδυνοι διακυβέρνησης οι οποίοι είναι σημαντικοί ή/και έχουν αντίκτυπο, οι εταιρείες υπόκεινται σε αυξημένο έλεγχο δέουσας επιμέλειας, στο πλαίσιο του οποίου απαιτείται κατ' ελάχιστον από τις ομάδες διοίκησης να διενεργήσουν πρόσθετες αναλύσεις. Ο διάλογος ή η επικοινωνία με την εταιρεία αποτελεί συνεπώς αντικείμενο διαρκούς παρακολούθησης και αρχαιοθέτησης. Τέλος, χρησιμοποιούμε τα δικαιώματά μας για να εκφράσουμε την υποστήριξη μας σε θετικές πρωτοβουλίες εταιρικής ανάπτυξης ή τη διαφωνία μας εάν οι διοικήσεις δεν ανταποκρίνονται στις προσδοκίες μας.

Οι πρακτικές της χρηστής διακυβέρνησης αφορούν τις υγιείς δομές διαχείρισης, τις σχέσεις με το προσωπικό, τις αμοιβές του προσωπικού και την τήρηση των φορολογικών υποχρεώσεων.

Επιπλέον, αποκλείονται 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.



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

## Ποια είναι η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού και το ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων;

Στο πλαίσιο της χρηματοδότησης εταιρειών που παρέχουν τις απαραίτητες λύσεις για την απεξάρτηση από τον άνθρακα των οικονομικών παραγόντων και που εκμεταλλεύονται την πράσινη ανάπτυξη, η σύνθεση του χαρτοφυλακίου πραγματοποιείται ως εξής:

- Προσδιορισμός του φάσματος των αποδεκτών τίτλων σύμφωνα με τη θεματική προσέγγιση μέσω της αξιολόγησης της συμμετοχής αυτών των εταιρειών σε δραστηριότητες που συνδέονται με την ενεργειακή και οικολογική μετάβαση ή μέσω του εντοπισμού εταιρειών που ακολουθούν προορατική προσέγγιση στα ζητήματα που συνδέονται με αυτό το θέμα. Το επενδυτικό φάσμα του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου μπορεί να επεκταθεί σε τίτλους που δεν αποτελούν μέρος των οικολογικών κλάδων που αναφέρονται παραπάνω στην ενότητα επενδυτικής στρατηγικής, αλλά προσδιορίζεται ότι συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους της στρατηγικής, τηρώντας πάντοτε τους προαναφερθέντες κανόνες αποκλεισμού.

- Προσδιορισμός του χαρτοφυλακίου μέσω της επιλογής τίτλων συναφών με το θέμα και σύμφωνα με περιβαλλοντικά, κοινωνικά κριτήρια και κριτήρια διακυβέρνησης (ESG), καθώς και σύμφωνα με την ανάλυση των θεμελιωδών χρηματοοικονομικών μεγεθών.

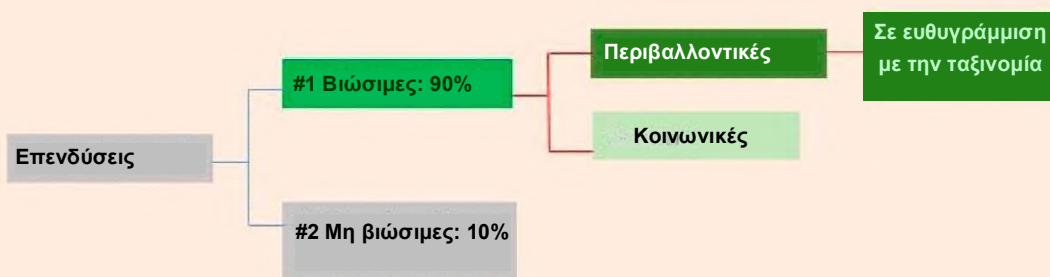
Τα διάφορα στάδια της επενδυτικής διαδικασίας επιτρέπουν στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο να δεσμεύει τουλάχιστον το 90% του ενεργητικού του σε βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο. Το υπόλοιπο αποτελείται από ρευστά στοιχεία ενεργητικού.

Οι δραστηριότητες που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμια εκφράζονται ως ποσοστό:

- **του κύκλου εργασιών** που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από τις πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις,

- **των κεφαλαϊκών δαπανών** (CapEx) που απεικονίζει τις πράσινες επενδύσεις που έγιναν από τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις με στόχο, για παράδειγμα, τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία,

- **των λειτουργικών εξόδων** (OpEx) που αντικατοπτρίζει τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις.



Η κατηγορία #1 «Βιώσιμες» καλύπτει τις βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Η κατηγορία #2 Μη βιώσιμες περιλαμβάνει τις επενδύσεις που δεν θεωρούνται βιώσιμες.

• **Πώς η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τον στόχο της βιώσιμης επένδυσης;**

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα.

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με την ταξινόμηση της ΕΕ, τα κριτήρια που ισχύουν για το ορυκτό αέριο περιλαμβάνουν όρια εκπομπών και τη μετάβαση σε 100% ανανεώσιμη ηλεκτρική ενέργεια ή σε καύσιμα χαμηλών εκπομπών άνθρακα έως τα τέλη του 2035. Αναφορικά με την πυρηνική ενέργεια, τα κριτήρια περιλαμβάνουν ολοκληρωμένους κανόνες πυρηνικής ασφάλειας και διαχείρισης αποβλήτων.



### Σε ποιον ελάχιστο βαθμό οι βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση της ΕΕ;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζεται με την ταξινόμηση της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Ωστόσο, κατά την αξιολόγηση των εκδοτών, ο διαχειριστής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη δύο δείκτες που έχουν σχέση με το περιβάλλον: τον δείκτη με τίτλο «Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου» και τον δείκτη με τίτλο «Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ορυκτών καυσίμων». Η συνεκτίμηση αυτών των δεικτών από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της πολιτικής μας για απεξάρτηση από τον άνθρακα, καθώς και στους κλαδικούς αποκλεισμούς που ορίζει το πλαίσιο αναφοράς σήμανσης. Επιπλέον, ο διαχειριστής ευνοεί εταιρείες με χαμηλές εκπομπές CO<sub>2</sub> ή εταιρείες που εργάζονται για να μειώσουν την ένταση του άνθρακα.

#### • Το χρηματοπιστωτικό προϊόν επενδύει σε δραστηριότητες που συνδέονται με το ορυκτό αέριο ή/και την πυρηνική ενέργεια σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ;

- Ναι  στο ορυκτό αέριο  στην πυρηνική ενέργεια  
 Όχι

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

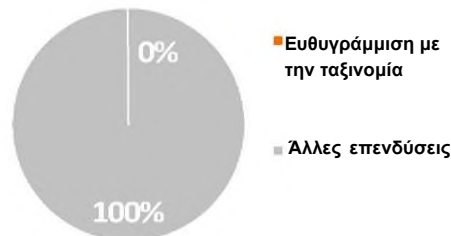
Οι μεταβατικές δραστηριότητες είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών άνθρακα και, μεταξύ άλλων, δραστηριότητες των οποίων τα επίπεδα εκπομπών αερίων θερμοκηπίου αντιστοιχούν στις καλύτερες δυνατές επιδόσεις.

Τα δύο παρακάτω γραφήματα απεικονίζουν με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων που ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης των κρατικών ομολόγων\* με την ταξινόμηση, το πρώτο διάγραμμα παρουσιάζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση σε σχέση με το σύνολο των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμηση μόνο σε σχέση με τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που δεν περιλαμβάνουν τα κρατικά ομόλογα.

#### 1. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμηση, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων\*



#### 2. Ευθυγράμμιση των επενδύσεων με την ταξινόμηση, εξαιρουμένων των κρατικών ομολόγων\*



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

#### • Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων σε μεταβατικές και υποστηρικτικές δραστηριότητες;

Δεν ισχύει κάτι τέτοιο για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, καθώς το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων σε υποστηρικτικές και μεταβατικές βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινόμηση.



Το σύμβολο αντιπροσωπεύει βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια που ισχύουν για βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες σε περιβαλλοντικό πλαίσιο σύμφωνα με την ταξινόμηση της ΕΕ.



### Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση της ΕΕ;

Το ελάχιστο ποσοστό του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση είναι 100%. Ωστόσο, κατά την αξιολόγηση των εκδοτών, ο διαχειριστής του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου λαμβάνει υπόψη δύο δείκτες που έχουν σχέση με το περιβάλλον: τον δείκτη με τίτλο «Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου» και τον δείκτη με τίτλο «Έκθεση σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των ορυκτών καυσίμων». Η συνεκτίμηση αυτών των δεικτών από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της πολιτικής μας για απεξάρτηση από τον άνθρακα, καθώς και στους κλαδικούς αποκλεισμούς που ορίζει το πλαίσιο αναφοράς σήμανσης. Επιπλέον, ο διαχειριστής ευνοεί εταιρείες με χαμηλές εκπομπές CO2 ή εταιρείες που εργάζονται για να μειώσουν την ένταση του άνθρακα.



### Ποιο είναι το ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων. Ωστόσο, κατά την αξιολόγηση των εκδοτών, ο διαχειριστής του επιμέρους 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 είναι οι επενδύσεις που περιλαμβάνονταν στην κατηγορία «# 2 Μη βιώσιμες», ποιος είναι ο σκοπός τους και οι ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις ισχύουν σχετικά με αυτές;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού σε ποσοστό έως και 10%.



### Ορίζεται ένας συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για την επίτευξη του στόχου βιώσιμης επένδυσης;

Όχι

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

- **Πώς λαμβάνει υπόψη ο δείκτης αναφοράς τους παράγοντες βιωσιμότητας προκειμένου να ευθυγραμμίζεται ανά πάσα στιγμή με τον στόχο βιώσιμης επένδυσης;**

Δεν ισχύει

- **Πώς διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;**

Δεν ισχύει

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

Δεν ισχύει

- **Πού μπορώ να βρω τη μέθοδο που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό του οριζόμενου δείκτη;**

Δεν ισχύει



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες για το προϊόν στο διαδίκτυο; Περισσότερες πληροφορίες για το προϊόν είναι διαθέσιμες στον ιστότοπο της Εταιρείας Διαχείρισης: [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr)