

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 πραγματοποιούνται οι επενδύσεις 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 επενδύσεις:

Ναι

Όχι

Θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων 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

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 10% 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

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



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

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά, κοινωνικά χαρακτηριστικά και χαρακτηριστικά διακυβέρνησης (ESG) επενδύοντας στις διεθνείς αγορές μετοχών μέσω της επιλογής εταιρικών τίτλων που επιλέγονται για τα χρηματοοικονομικά τους χαρακτηριστικά και για τις χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές και πρακτικές διακυβέρνησής τους στο πλαίσιο της προσέγγισης «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία). Αυτή η προσέγγιση συνίσταται στην επιλογή των καλύτερων εταιρειών σε κάθε κλάδο σύμφωνα με κριτήρια για το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG). Για κάθε πυλώνα ESG, χρησιμοποιούνται διάφορα κριτήρια, όπως ειδικότερα: οι εκπομπές CO2 για τον πυλώνα του περιβάλλοντος (E), η πολιτική αμοιβών και η εκπαίδευση για τον πυλώνα της κοινωνίας (S) και η διάρθρωση της διοίκησης και της εκπροσώπησης των μετόχων για τον πυλώνα της διακυβέρνησης (G). 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 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 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 MSCI World. Ωστόσο, ο εν λόγω δείκτης δεν έχει οριστεί για να προσδιορίσει εάν το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί.

Οι δείκτες βιωσιμότητας

χρησιμεύουν για να επαληθευτεί η επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το προϊόν.

- **Ποιοι είναι οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

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.

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.
- 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 καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- **Ποιοι είναι οι στόχοι των βιώσιμων επενδύσεων που το χρηματοπιστωτικό προϊόν σκοπεύει να επιτύχει εν μέρει και πώς οι βιώσιμες επενδύσεις συμβάλλουν σε αυτούς τους στόχους;**

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 ποιο βαθμό οι βιώσιμες επενδύσεις που σκοπεύει κυρίως να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε έναν στόχο βιώσιμης επένδυσης σε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό επίπεδο;**

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 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,

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

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. 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.

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.

Η ταξινόμηση της ΕΕ θεσπίζει μια αρχή που συνάδει με «τη μη πρόκληση σημαντικής βλάβης» σύμφωνα με την οποία οι επενδύσεις που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση δεν θα πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη στους στόχους της ταξινόμησης 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.

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 επιλογών του, ο διαχειριστής επέλεξε έναν δείκτη που συνδέεται με το περιβάλλον: τον δείκτη «Ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου». Η συνεκτίμηση αυτού του δείκτη από το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο οφείλεται κυρίως στην εφαρμογή της πολιτικής μας για την απεξάρτηση από τον άνθρακα. Επιπλέον, ο διαχειριστής ευνοεί εταιρείες με χαμηλές εκπομπές CO₂ ή εταιρείες που 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 φάσμα κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (SRI) του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου προκύπτει ιδίως βάσει της προσέγγισης «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία) και των αποκλεισμών σε επίπεδο κλάδων και κανονιστικού πλαισίου. Η μεθοδολογία συνίσταται στην αξιολόγηση κάθε εταιρείας και στη συνέχεια στην κατάταξή της. 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.

Έτσι, η επενδυτική στρατηγική αυτού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου ακολουθεί 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 καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό 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.

Ποιες είναι οι δεσμεύσεις που ορίζονται στην επενδυτική στρατηγική που χρησιμοποιούνται για την επιλογή επενδύσεων με στόχο την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

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 εφόσον

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 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 10% του κύκλου εργασιών τους προέρχεται από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με θερμικό άνθρακα. Αναφορικά με την εξόρυξη, οι αντίστοιχες εταιρείες αποκλείονται πλήρως.

- 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 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 καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν).

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.

● Σε ποιο ελάχιστο ποσοστό αναλαμβάνει το χρηματοπιστωτικό προϊόν να μειώσει το επενδυτικό του εύρος πριν εφαρμόσει αυτήν την επενδυτική στρατηγική;

Η επιλογή κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (SRI) στο πλαίσιο του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου πραγματοποιείται βάσει της προσέγγισης «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία) η οποία συνίσταται στην απόδοση βαθμολογίας SRI στους τίτλους σύμφωνα με κριτήρια ESG και στην ταξινόμηση τους σε τεταρτημόρια στο πλαίσιο κάθε κλάδου. Αποκλείονται οι τίτλοι που ταξινομούνται στο τέταρτο τεταρτημόριο ενώ είναι δυνατή η επένδυση σε ποσοστό έως 15% το μέγιστο των στοιχείων ενεργητικού στους τίτλους που ταξινομούνται στο τρίτο τεταρτημόριο και η επένδυση χωρίς κανένα περιορισμό στους τίτλους που ταξινομούνται στο πρώτο και στο δεύτερο τεταρτημόριο. Επί αυτής της βάσης, το ποσοστό αποκλεισμού ανέρχεται σε άνω του 35% των στοιχείων ενεργητικού σε σταθερή βάση.

● 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 δικαιώματα ψήφου μας για να εκφράσουμε την υποστήριξή μας σε θετικές πρωτοβουλίες εταιρικής ανάπτυξης ή τη διαφωνία μας εάν οι διοικήσεις δεν ανταποκρίνονται στις προσδοκίες μας. 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.

Ποια είναι η προβλεπόμενη κατανομή στοιχείων ενεργητικού για αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο επενδύεται σε διεθνείς μετοχές. Οι εταιρείες επιλέγονται σύμφωνα με τα κριτήρια για το Περιβάλλον, την Κοινωνία και τη Διακυβέρνηση της εταιρείας (ESG), καθώς και σύμφωνα με παραδοσιακά κριτήρια που είναι τα οικονομικά και τα χρηματοπιστωτικά.

Το καθαρό ενεργητικό του χαρτοφυλακίου είναι μόνιμα επενδεδυμένο και έχει μόνιμη επενδυτική έκθεση σε ποσοστό τουλάχιστον 75% σε διεθνείς μετοχές που επιλέγονται στις αγορές των



Η κατανομή των στοιχείων

ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο επενδύσεων σε συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού.

αναπτυγμένων χωρών.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί άλλες επενδύσεις που αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο και ρευστά στοιχεία ενεργητικού.

Το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που χρησιμοποιείται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο ανέρχεται σε 80%. Οι επενδύσεις που αποτελούν το υπόλοιπο 20% αναφέρονται αναλυτικά στην παρακάτω ενότητα «Επενδύσεις που περιλαμβάνονται στην κατηγορία '#2 Άλλες'».

Αν και το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν έχει ως στόχο του τις βιώσιμες επενδύσεις, έχει δεσμευτεί για την επένδυση ενός ελάχιστου ποσοστού 10% του ενεργητικού του σε βιώσιμες επενδύσεις.

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,

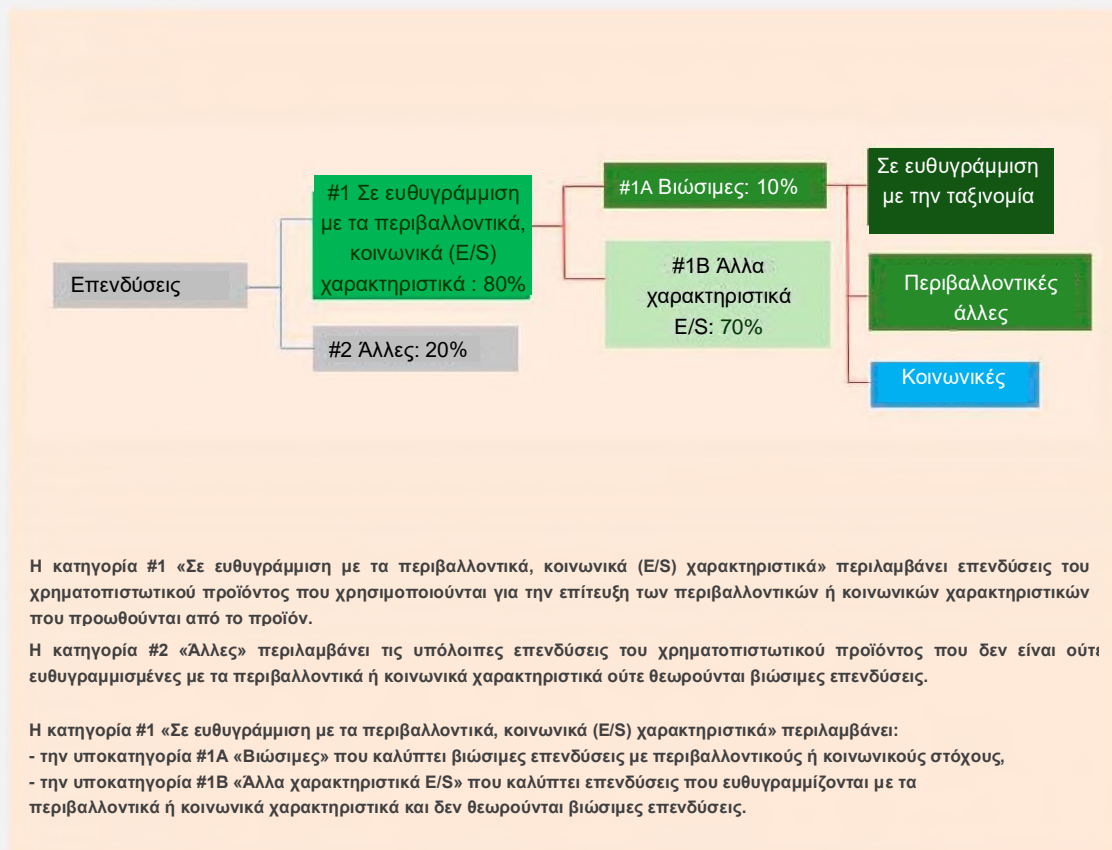
- των κεφαλαιακών δαπανών

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

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

Ο διαχειριστής δεν χρησιμοποιεί παράγωγα.

Στο πλαίσιο της συμμόρφωσης με την ταξινόμια 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 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 επενδύει 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

Οι υποστηρικτικές δραστηριότητες

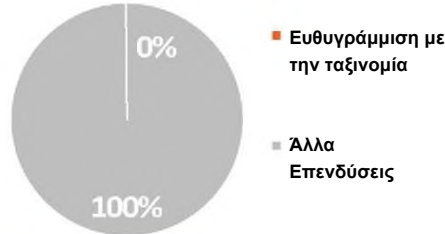
επιτρέπουν άμεσα σε άλλες δραστηριότητες να συμβάλουν ουσιαστικά στην επίτευξη ενός περιβαλλοντικού στόχου.

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 επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν δεσμεύεται ότι θα πραγματοποιήσει ένα ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες θα ευθυγραμμίζονται με την ταξινόμηση 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.



• Ποιο είναι το ελάχιστο 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 είναι οι επενδύσεις που περιλαμβάνονται στην κατηγορία «#2 Άλλες», ποιος είναι ο σκοπός τους και εάν υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί ρευστά στοιχεία ενεργητικού καθώς και επενδύσεις για τις οποίες δεν ήταν δυνατή η διεξαγωγή ανάλυσης παραγόντων πέραν των χρηματοοικονομικών λόγω μη διαθεσιμότητας δεδομένων ESG.



Έχει οριστεί ένας συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για να προσδιοριστεί εάν αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν είναι ευθυγραμμισμένο με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;
Όχι

Οι δείκτες αναφοράς

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

- **Πώς ευθυγραμμίζεται ανά πάσα στιγμή ο δείκτης αναφοράς με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**
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

Ενημερώθηκε στις: 1/7/2023