

HSBC Responsible Investment Funds Europe Equity Green Transition

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). 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. 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.

Συμμόρφωση με τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις και τις Κατευθυντήριες Αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα

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. Οι εταιρείες αξιολογούνται επίσης με βάση τα διεθνή πρότυπα, όπως οι Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.

Στόχος βιώσιμης επένδυσης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου

- Επιλογή εκδοτών βάσει θεματικής προσέγγισης.
- Επιλογή εκδοτών που εφαρμόζουν χρηστές πρακτικές ESG βάσει της προσέγγισης «best-in-class» (κορυφαίες στην κατηγορία).
- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις Κατευθυντήριες Οδηγίες του ΟΟΣΑ για τις Πολυεθνικές Επιχειρήσεις.
- Αποκλεισμός μετοχών εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην παραγωγή αμφιλεγόμενων όπλων ή εξαρτημάτων τους, στον τομέα της άμυνας, στην παραγωγή καπνού, σε δραστηριότητες που συνδέονται με τον θερμικό άνθρακα, στον τομέα της πυρηνικής ενέργειας, στην έρευνα-παραγωγή και την εκμετάλλευση ορυκτών καυσίμων.
- Προσεκτική εξέταση των περιβαλλοντικών ζητημάτων μέσω δραστηριοτήτων όπως η ψηφοφορία και άλλες συμμετοχικές διαδικασίες.

Επενδυτική στρατηγική

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

- Θεματική προσέγγιση,
- Προσέγγιση «best-in-class» (εταιρείες/επιδόσεις κορυφαίες στην κατηγορία),
- Αποκλεισμός μετοχών που εκδίδονται από εταιρείες οι οποίες συμμετέχουν στις λεγόμενες «αποκλειόμενες» δραστηριότητες.
- Δραστηριότητες συμμετοχής και ψηφοφορίας.

Ποσοστό επενδύσεων

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.

Παρακολούθηση του στόχου βιώσιμης επένδυσης

Τα αμοιβαία κεφάλαια παρακολουθούνται για να διασφαλιστεί ότι τα χαρτοφυλάκια συμμορφώνονται με τα μη χρηματοοικονομικά κριτήρια και, κατά περίπτωση, τα όρια που έχουν καθοριστεί εσωτερικά. Οι έλεγχοι πρώτου επιπέδου διενεργούνται από ομάδες ανεξάρτητες από τη διοίκηση (ομάδα επενδυτικών περιορισμών και ομάδα διαχείρισης κινδύνων).

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.

Μέθοδοι, πηγές και επεξεργασία δεδομένων

Η HSBC βασίζεται σε ένα ιδιόκτητο μοντέλο ανάλυσης ESG, το οποίο τροφοδοτείται με δεδομένα από οργανισμούς αξιολόγησης άλλων στοιχείων πέραν των χρηματοοικονομικών και δεδομένα εσωτερικής έρευνας της εταιρείας διαχείρισης.

Η HSBC Asset Management χρησιμοποιεί δεδομένα από ορισμένους εξωτερικούς παρόχους για να διασφαλίσει ότι το χαρτοφυλάκιο ανταποκρίνεται στον στόχο βιώσιμης επένδυσης. Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται υπόκεινται σε επαλήθευση από την HSBC Asset Management. Για τη βαθμολογία ESG του χαρτοφυλακίου, τα δεδομένα σταθμίζονται βάσει συντελεστών που αντικατοπτρίζουν την ανάλυσή μας για τους διάφορους τομείς δραστηριότητας και τις αντίστοιχες επιπτώσεις τους στα χαρακτηριστικά ESG.

Όρια σε μεθόδους και δεδομένα

Η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε παρόχους μη χρηματοοικονομικών δεδομένων. Κατά συνέπεια, η Εταιρεία υπόκειται σε ορισμένους λειτουργικούς κινδύνους και κινδύνους ποιότητας δεδομένων που συνδέονται με το γεγονός ότι βασίζεται σε τρίτους παρόχους υπηρεσιών και πηγές δεδομένων. Επιπλέον, η κάλυψη δεδομένων μπορεί να είναι περιορισμένη ανάλογα με τον τύπο του εκδότη (μικρή κεφαλαιοποίηση αγοράς, ορισμένοι εκδότες υψηλής απόδοσης) και ανάλογα με τη γεωγραφική περιοχή του εκδότη (ιδιαίτερα όσον αφορά τις αναδυόμενες χώρες). Όταν τα μη χρηματοοικονομικά δεδομένα δεν είναι διαθέσιμα στις βάσεις δεδομένων των παρόχων μας, ξεκινάμε μια ποιοτική ανάλυση και πιθανή ανταλλαγή πληροφοριών με την εταιρεία για να ολοκληρώσουμε την αξιολόγησή μας. Εξ όσων γνωρίζει η HSBC Asset Management, δεν υπάρχουν μεθοδολογικοί περιορισμοί που μπορεί να εμποδίσουν την επίτευξη του στόχου βιώσιμης επένδυσης.

Έλεγχος δέουσας επιμέλειας

Η παρακολούθηση που διενεργούμε στις εταιρείες και σε όλους τους λοιπούς εκδότες, τίτλους των οποίων διατηρούμε στα χαρτοφυλάκια ενεργής διαχείρισης, μέσω αναλυτών, ομάδων διαχείρισης, επενδυτικών περιορισμών και του τμήματος κινδύνων είναι ποσοτική και ποιοτική και περιλαμβάνει: βαθμολογία βιωσιμότητας, στρατηγική, επιδόσεις και χρηματοοικονομικούς και μη χρηματοοικονομικούς περιορισμούς, κινδύνους, κεφαλαιακή διάρθρωση, αντίκτυπο για την κοινωνία, το περιβάλλον και την εταιρική διακυβέρνηση. Για τη διενέργεια αυτής της παρακολούθησης χρησιμοποιούμε την εσωτερική μας έρευνα, τις έρευνες ESG που διενεργούν ανεξάρτητοι πάροχοι και τις έρευνες χρηματιστών.

Τέλος, οι ομάδες μας που είναι υπεύθυνες για τις δραστηριότητες ψηφοφορίας και συμμετοχής των μετόχων μπορούν να υποστηρίζουν τις επενδυτικές ομάδες στην αξιολόγηση ESG των εκδοτών.

Πολιτικές συμμετοχής

Η προσέγγισή μας σχετικά με τη συμμετοχή των μετόχων ενσωματώνει διάφορους μοχλούς δράσης, συμπεριλαμβανομένων 1) των άμεσων ανταλλαγών πληροφοριών, 2) της άσκησης δικαιωμάτων ψήφου, 3) μιας διαδικασίας σταδιακής κλιμάκωσης σε σχέση με τις εταιρείες όταν δεν γίνεται διαχείριση των κινδύνων ή των αμφιλεγόμενων ζητημάτων ESG στα οποία εκτίθενται.

Κάνουμε διάλογο και επικοινωνούμε κατά προτεραιότητα με τις εταιρείες στις οποίες κατέχουμε σημαντικές θέσεις, αλλά και ανάλογα με τη σημασία των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών ζητημάτων που εντοπίζονται. Επιπλέον, κάθε χρόνο, ορίζουμε θέματα δέσμευσης και συμμετοχής που θεωρούμε βασικά.

Σημαντικές πληροφορίες

Το παρόν έγγραφο είναι ένα κανονιστικό έγγραφο που δημοσιεύεται σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 10 του κανονισμού SFDR.

Όλες οι πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν έγγραφο υπόκεινται σε αλλαγές χωρίς προηγούμενη προειδοποίηση. Οποιαδήποτε μη εξουσιοδοτημένη αναπαραγωγή ή χρήση του παρόντος εγγράφου συνεπάγεται την ευθύνη του χρήστη και μπορεί να οδηγήσει στην άσκηση διώξεων.

Το παρόν έγγραφο δεν είναι συμβατικής φύσης και δεν αποτελεί πρόσκληση για αγορά ή πώληση ή σύσταση για αγορά ή πώληση τίτλων σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία στην οποία οι προσφορές αυτού του είδους δεν επιτρέπονται από τον νόμο.

Οποιαδήποτε εγγραφή στον Οργανισμό Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) που παρουσιάζεται στο παρόν έγγραφο πρέπει να γίνεται με βάση το ενημερωτικό δελτίο και το ισχύον Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (ΚΙΔ). Εκτός από το ισχύον Έγγραφο Βασικών Πληροφοριών (ΚΙΔ), οι δυνητικοί επενδυτές πρέπει να ανατρέχουν στο ενημερωτικό δελτίο για αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με τους κινδύνους που συνδέονται με τον εδώ περιγραφόμενο ΟΣΕ. Σε περίπτωση αμφιβολιών για την καταλληλότητα του περιγραφόμενου προϊόντος σε σχέση με τους επενδυτικούς στόχους σας και το προφίλ κινδύνου σας, επικοινωνήστε με τον σύμβουλό σας.