

MOOREA FUND CLIMATE ACTION

Άρθρο 10 (SFDR)

Διαδικτυακή γνωστοποίηση για αμοιβαίο κεφάλαιο που
εμπίπτει στο Άρθρο 9

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Ιανουάριος 2023

Αυτό το έγγραφο περιλαμβάνει πληροφορίες που αφορούν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών προϊόντων και τις αιεφόρες επενδύσεις, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)¹.

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ: MOOREA FUND – CLIMATE ACTION

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 254900LWN6XR869Z4Z79

Έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;
 Ναι

 Όχι

 Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: **90%**
 σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

 σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

 Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ___%

 Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και παρότι δεν έχει ως στόχο του αιεφόρο επένδυση, **θα έχει ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων 10%**
 με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

 με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ

 με κοινωνικό στόχο

 Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά **δεν θα πραγματοποιήσει αιεφόρες επενδύσεις**

¹ Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.



A. ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Το Moorea Fund – Climate Action (το "Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο") επιδιώκει μακροπρόθεσμα να επιτύχει την αύξηση της αξίας του κεφαλαίου (5 έτη) και τη δημιουργία θετικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων μέσω επενδύσεων σε μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε πράσινες οικολογικές δραστηριότητες και αναπτύσσουν επιχειρηματική δραστηριότητα και λύσεις που συμβάλλουν ενεργά στην περιβαλλοντική μετάβαση.

Οι πράσινες οικολογικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, την ενεργειακή απόδοση, την πράσινη κινητικότητα, τα πράσινα κτίρια, τη βιώσιμη γεωργία και τη βιώσιμη χρήση των υδάτινων πόρων, την κυκλική οικονομία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις. Τουλάχιστον το 90% των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί τουλάχιστον το 10% των αιεφόρων επενδύσεων κατά την έννοια του κανονισμού SFDR. Αυτές οι επενδύσεις θα μπορούσαν να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι προς το παρόν σε θέση να καθορίσει το ακριβές ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψιν τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Για τον προσδιορισμό της θετικής συμβολής σε περιβαλλοντικό ή/και κοινωνικό στόχο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει το πλαίσιο των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ) που υιοθέτησαν τα Ηνωμένα Έθνη το 2015 με στοχευόμενη ημερομηνία παράδοσης το 2030 και η ευρωπαϊκή ταξινόμια.

Προκειμένου η επένδυση να θεωρείται αιεφόρα, πρέπει να είναι ευθυγραμμισμένη με έναν τουλάχιστον ΣΒΑ χωρίς να παραλείπεται η ευθυγράμμιση με οποιονδήποτε άλλον ΣΒΑ, και παράλληλα να τηρούνται όλες οι αρχές της πολιτικής ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Επιπρόσθετα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει υπ' όψιν την ευθυγράμμιση των εταιρειών με τους πρώτους 2 περιβαλλοντικούς στόχους της ευρωπαϊκής ταξινόμιας (μετριασμός κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά μέσω της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία και με τον αποκλεισμό ορισμένων τομέων ή δραστηριοτήτων οι οποίοι δεν τηρούν συγκεκριμένους κανόνες ή αξίες. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου συμπληρώνεται από την πολιτική ενεργού συμμετοχής σε θέματα συμπεριφοράς διακυβέρνησης και πρακτικών διαχείρισης των εκδοτών και των δημόσιων φορέων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει τους παράγοντες ΠΚΔ καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, συνδυάζοντας την καλύτερη στην κατηγορία προσέγγιση ΠΚΔ με ένταξη κριτηρίων ΠΚΔ, αποκλεισμούς και ενεργό συμμετοχή. Όσον αφορά το φάσμα των επενδύσεων, πραγματοποιείται ανάλυση των μη χρηματοπιστωτικών επενδύσεων η οποία καλύπτει τόσο τον αρνητικό έλεγχο/έλεγχο αποκλεισμού, τον έλεγχο και την κατάταξη κριτηρίων ΠΚΔ και τον έλεγχο βάσει κανόνων. Η διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου στοχεύει συγκεκριμένα στην καλύτερη δυνατή προσπάθεια, με τη μεγιστοποίηση της συνολικής αξιολόγησης ΠΚΔ επιλέγοντας τους καλύτερους στην κατηγορία εκδότες με τη χρήση του παρόχου δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις του ΠΚΔ.

Για την αξιολόγηση της ορθής διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ο διαχειριστής επενδύσεων ακολουθεί αρκετά βήματα κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας. Πρώτον, οι ελάχιστες διασφαλίσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση περιλαμβάνονται στην πολιτική

αποκλεισμού της SGPWM. Στη συνέχεια, η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την ενσωμάτωση της αξιολόγησης ΠΚΔ, σε περίπτωση που τα θέματα διακυβέρνησης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 30% της συνολικής βαθμολογίας. Επιπλέον, σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, η SGPWM αξιολογεί το ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο. Τέλος, η SGPWM έχει εφαρμόσει μια πολιτική διαχείρισης, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψήφου δι' αντιπροσώπου.

Η εταιρεία διαχείρισης έχει καθιερώσει ορισμένες συνεργασίες για να έχει πρόσβαση σε μη χρηματοοικονομικές έρευνες (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, χρηματιστές).

Προκειμένου να μετρά τον βαθμό επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δείκτες βιωσιμότητας, όπως αξιολογήσεις ΠΚΔ, πολύ σοβαρές διαφωνίες, αποκλεισμούς από αμφιλεγόμενες δραστηριότητες και προβληματισμούς σε σχέση με τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Αυτοί οι δείκτες παρακολουθούνται σε 3 επίπεδα. Το πρώτο επίπεδο ελέγχου είναι ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου ο οποίος είναι υπεύθυνος για την επανεξισορρόπηση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παγκόσμια στρατηγική κατανομής, τη στρατηγική σταθερού εισοδήματος και τα κριτήρια ΠΚΔ. Οι συμμετοχές του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε συνεχή βάση όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά κριτήρια και τα κριτήρια ΠΚΔ. Το δεύτερο επίπεδο ελέγχου διενεργείται από τον Διαχειριστή Κινδύνου της SGPWM ο οποίος παρακολουθεί τις συνολικές χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους του χαρτοφυλακίου. Το τρίτο επίπεδο ελέγχου διενεργείται από τους εξωτερικούς φορείς σήμανσης. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ελεγχθεί από τον φορέα σήμανσης LuxFlag και έχει λάβει τη σήμανση LuxFLAG ESG. Στο πλαίσιο αυτό, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται σε ετήσια βάση από τον φορέα LuxFlag προκειμένου να είναι επιλέξιμοι για την ανανέωση της σήμανσης.


B. ΜΗ ΠΡΟΚΛΗΣΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΗΣ ΒΛΑΒΗΣ ΣΤΟΝ ΣΤΟΧΟ ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ
Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπ' όψιν οι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις;

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (PAI) λαμβάνονται υπ' όψιν καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας: μέσω της πολιτικής αποκλεισμού (βάσει τομέα και κανόνων), της πολιτικής ένταξης κριτηρίων ΠΚΔ και των δεικτών απόδοσης (αξιολογήσεις ΠΚΔ, βαθμολογία διαφωνιών σε θέματα ΠΚΔ).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εξετάζει τις επιπτώσεις PAI που αναφέρονται αναλυτικά στον κατωτέρω πίνακα.

	PAI	Κριτήρια μέτρησης	Συμμετοχή	Αποκλεισμός	Σχόλιο
1	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 1	X	X	<ul style="list-style-type: none"> - Πολιτική τομέα θερμικού άνθρακα - Υπογράφων Διαχειριστής κεφαλαίων για καθαρές μηδενικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 2	X	X	
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 3	X	X	
		Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	X	X	
2	Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα	X	X	
3	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	X	X	
4	Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	X	X	
7	Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές, όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά τις εν λόγω περιοχές	X	X	<ul style="list-style-type: none"> - Πολιτική αποκλεισμού για το φοινικέλαιο - Υπογράφων της Δέσμευσης για τη βιοποικιλότητα
10	Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	X	X	- Φίλτρο αποκλεισμού διαφωνιών

11	Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή χωρίς μηχανισμούς καταγγελιών/διαχείρισης καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	X	X	- Αποκλεισμός κόκκινης σημαίας
13	Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο	Μέση αναλογία γυναικών-ανδρών μελών του συμβουλίου στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις	X		- Πολιτική ενεργού συμμετοχής
14	Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	X	X	- Αποκλεισμοί που σχετίζονται με αμφιλεγόμενα όπλα



Γ. ΣΤΟΧΟΣ ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Ποιος είναι ο στόχος αειφόρων επενδύσεων αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει τη δημιουργία θετικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων μέσω επενδύσεων σε μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε πράσινες οικολογικές δραστηριότητες και αναπτύσσουν επιχειρηματική δραστηριότητα και λύσεις που συμβάλλουν ενεργά στην περιβαλλοντική μετάβαση με σκοπό την εκπλήρωση της συμφωνίας του Παρισιού. Οι πράσινες οικολογικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, την ενεργειακή απόδοση, την πράσινη κινητικότητα, τα πράσινα κτίρια, τη βιώσιμη γεωργία και τη βιώσιμη χρήση των υδάτινων πόρων, την κυκλική οικονομία. Οι πράσινες οικολογικές δραστηριότητες συμβάλλουν στην επίτευξη των 6 στόχων της ταξινόμησης της ΕΕ: Μετριασμός κλιματικής αλλαγής, Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή, Βιώσιμη χρήση και προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων, Μετάβαση στην κυκλική οικονομία, Πρόληψη και έλεγχος της ρύπανσης, Προστασία και αποκατάσταση της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια ολιστική προσέγγιση για τις αειφόρες επενδύσεις μέσω της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία και με τον αποκλεισμό ορισμένων τομέων ή δραστηριοτήτων οι οποίοι δεν τηρούν συγκεκριμένους κανόνες ή αξίες. Επενδύοντας κατ' αυτόν τον τρόπο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρηματοδοτεί εταιρείες και φορείς του δημόσιου τομέα που συμβάλλουν στη βιώσιμη ανάπτυξη. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική του

Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου συμπληρώνεται από την πολιτική ενεργού συμμετοχής σε θέματα συμπεριφοράς διακυβέρνησης και πρακτικών διαχείρισης των εκδοτών και των δημόσιων φορέων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα έχει δύο είδη εταιρειών στο Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο:

- Εταιρείες που προσφέρουν "πράσινα προϊόντα και υπηρεσίες", οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Οι εν λόγω εταιρείες εκτίθενται στις προκλήσεις της πράσινης μετάβασης, δεδομένης της έκθεσής τους όσον αφορά τα έσοδα που προέρχονται από πράσινες οικολογικές δραστηριότητες (ένταση των εσόδων από πράσινες επενδύσεις):

- Υψηλή ένταση εσόδων από πράσινες επενδύσεις: περισσότερο από το 50% των εσόδων προέρχεται από δραστηριότητες που συμβάλλουν άμεσα ή έμμεσα σε οικολογικές δραστηριότητες. Οι εκδότες υψηλής έντασης θα αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 20% του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.
- Μέτρια ένταση εσόδων από πράσινες επενδύσεις: μεταξύ του 10% και του 50% των εσόδων από δραστηριότητες που συμβάλλουν άμεσα ή έμμεσα σε οικολογικές δραστηριότητες
- Εταιρείες με ορθές περιβαλλοντικές πρακτικές. Αντιπροσωπεύουν το 25% κατ' ανώτατο όριο του χαρτοφυλακίου.

Η ομάδα αυτή περιλαμβάνει εταιρείες από όλους τους τομείς, ακόμη και αν τα προϊόντα και οι υπηρεσίες τους δεν αντιμετωπίζουν ειδικά περιβαλλοντικά ζητήματα, οι οποίες έχουν εφαρμόσει ορθές πρακτικές για τον περιορισμό των περιβαλλοντικών τους επιπτώσεων.



D. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει μακροπρόθεσμα να επιτύχει την αύξηση της αξίας του κεφαλαίου (5 έτη) και τη δημιουργία θετικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων μέσω επενδύσεων σε μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε πράσινες οικολογικές δραστηριότητες και αναπτύσσουν επιχειρηματική δραστηριότητα και λύσεις που συμβάλλουν ενεργά στην περιβαλλοντική μετάβαση.

Οι πράσινες οικολογικές δραστηριότητες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, την ενεργειακή απόδοση, την πράσινη κινητικότητα, τα πράσινα κτίρια, τη βιώσιμη γεωργία και τη βιώσιμη χρήση των υδάτινων πόρων, την κυκλική οικονομία.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο συνδυάζει την καλύτερη στην κατηγορία προσέγγιση με ένταξη κριτηρίων ΠΚΔ, αποκλεισμούς και ενεργό συμμετοχή. Όλες οι επενδύσεις σε μετοχές στο χαρτοφυλάκιο θα εξεταστούν και θα αναλυθούν από άποψη ΠΚΔ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει ανώτερης ποιότητας βαθμολογία ΠΚΔ σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου θα είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του δείκτη MSCI ACWI, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από τον δείκτη.

Ενόψει της επίτευξης των μακροπρόθεσμων στόχων υπερθέρμανσης του πλανήτη της συμφωνίας του Παρισιού, η στρατηγική στοχεύει επίσης στη μείωση της έντασης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα του πεδίου εφαρμογής 1 και του πεδίου εφαρμογής 2 σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Τα δεδομένα για

τις εκπομπές άνθρακα περιλαμβάνουν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου του πεδίου εφαρμογής 1 και του πεδίου εφαρμογής 2 των εταιρειών, όπως ορίζονται στο Πρωτόκολλο για τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου. Οι εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα βασίζονται στην καθαρή αξία των στοιχείων ενεργητικού των συμμετοχών, εξαιρουμένων των μετρητών, των κεφαλαίων ρευστότητας, των παραγώγων και των ΔΑΚ [διαπραγματεύσιμων αμοιβαίων κεφαλαίων] και κανονικοποιούνται ανά εκατομμύριο δολάρια πωλήσεων.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιήθηκε για την επιλογή των επενδύσεων με σκοπό την επίτευξη του στόχου αειφόρων επενδύσεων;

Όλες οι επενδύσεις σε κινητές αξίες στο χαρτοφυλάκιο θα εξεταστούν και θα αναλυθούν από άποψη ΠΚΔ.

Το ελάχιστο μερίδιο των Αειφόρων Επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου κατά την έννοια του Κανονισμού SFDR είναι 90% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων υιοθετεί ολιστική προσέγγιση όσον αφορά τη βιωσιμότητα της επένδυσης και εξετάζει τους παράγοντες ΠΚΔ καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένης της έρευνας, της ενεργού συμμετοχής εταιρειών και της δημιουργίας χαρτοφυλακίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει i) μια πολιτική αποκλεισμού που συμπληρώνεται από ii) την ενσωμάτωση των περιβαλλοντικών κριτηρίων και iii) την πολιτική και τα αποτελέσματα ΠΚΔ.

i) Πολιτική αποκλεισμού

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το φάσμα των επενδύσεων:

- Εταιρείες που έχουν παραβιάσει σημαντικά και επανειλημμένα μία από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών,
- Εταιρείες που εμπλέκονται σε μία ή περισσότερες πρόσφατες πολύ σοβαρές διαφωνίες σχετικά με την ονοματολογία MSCI (κόκκινη σημαία),
- Εταιρείες που διενεργούν αμφιλεγόμενες δραστηριότητες όπως (ενδεικτικά):
 - ο Αμφιλεγόμενα όπλα, εφόσον αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο από 15% των εσόδων τους,
 - ο Τυχερά παιχνίδια, ψυχαγωγία ενηλίκων, εφόσον αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο από 15% των εσόδων τους,
 - ο Καπνός: αποκλεισμός εταιρειών παραγωγής καπνού, καθώς και εταιρειών προμηθευτών ή διανομέων, εφόσον ποσοστό μεγαλύτερο από 15% του κύκλου εργασιών τους συνδέεται με τον καπνό,
 - ο Φοινικέλαιο: αποκλεισμός παραγωγών και διανομέων φοινικέλαιου από το πρώτο ευρώ του κύκλου εργασιών που προέρχεται από αυτήν τη δραστηριότητα, με εξαίρεση τους παραγωγούς φοινικέλαιου που είναι πιστοποιημένοι από τη Στρογγυλή Τράπεζα για το Αειφόρο Φοινικέλαιο (Roundtable on Sustainable Palm Oil – RSPO) με επίπεδο πιστοποίησης τουλάχιστον 70% και με δέσμευση επίτευξης επιπέδου 100% πριν από το 2030,
 - ο Θερμικός άνθρακας: αποκλεισμός εταιρειών με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - Περισσότερο από το 10% του κύκλου εργασιών συνδέεται με την εξόρυξη θερμικού άνθρακα,
 - Είναι μέλη του ενεργειακού τομέα και περισσότερο από το 30% της παραγωγής τους ηλεκτρικής ενέργειας προέρχεται από τον άνθρακα,
 - Είναι εταιρείες ανάπτυξης εγκαταστάσεων παραγωγής θερμικού άνθρακα,

- Εταιρείες που έχουν αξιολογηθεί ως υστερούσες, με διαβάθμιση CCC ή B.
- ii) Ενσωμάτωση των περιβαλλοντικών κριτηρίων

Στο πλαίσιο του αρχικού φάσματος επενδύσεων που έχει προκύψει μετά το φιλτράρισμα των αποκλεισμών βάσει τομέα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων στη συνέχεια εντοπίζει, μέσω μη χρηματοοικονομικής ανάλυσης, εταιρείες οι οποίες ανταποκρίνονται στο "Περιβαλλοντικό" επενδυτικό θέμα, προσδιορίζοντας δύο είδη εταιρειών:

- Εταιρείες που προσφέρουν "πράσινα προϊόντα και υπηρεσίες", οι οποίες αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 75% του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου
- Εταιρείες με ορθές περιβαλλοντικές πρακτικές. Αντιπροσωπεύουν το 25% κατ' ανώτατο όριο του χαρτοφυλακίου.

Η ομάδα αυτή περιλαμβάνει εταιρείες από όλους τους τομείς, ακόμη και αν τα προϊόντα και οι υπηρεσίες τους δεν αντιμετωπίζουν ειδικά περιβαλλοντικά ζητήματα, οι οποίες έχουν εφαρμόσει ορθές πρακτικές για τον περιορισμό των περιβαλλοντικών τους επιπτώσεων. Οι εταιρείες αυτές πρέπει να έχουν ανώτερη διαβάθμιση ποιότητας ΠΚΔ σύμφωνα με τη μεθοδολογία αξιολόγησης της MSCI.

iii) Πολιτική ΠΚΔ και αποτελέσματα

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αποσκοπεί στην επιλογή εταιρειών με ανώτερη διαβάθμιση ποιότητας ΠΚΔ ίση τουλάχιστον με BB σύμφωνα με την ονοματολογία MSCI, επιτρέποντάς μας να επιλέξουμε τα σωστά επιχειρηματικά μοντέλα για την επίτευξη βιώσιμων οικονομικών αποδόσεων. Σε εξαιρετικές περιπτώσεις, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να έχει άνοιγμα σε εκδότη που έχει αξιολογηθεί κατά μέσο όρο με B, με ποσοστό στο χαρτοφυλάκιο έως 3% κατ' ανώτατο όριο. Για τους εκδότες που δεν καλύπτονται από το MSCI, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εσωτερική διαδικασία ΠΚΔ, βασισμένη σε αρνητικό/αποκλεισμό, έλεγχο/κατάταξη κριτηρίων ΠΚΔ και έλεγχο βάσει κανόνων.

Οι εταιρείες αξιολογούνται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων με βάση την ικανότητά τους να διαχειρίζονται τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που συνδέονται με επιχειρηματικές πρακτικές που συνάδουν με τα ζητήματα ΠΚΔ και τα διαπιστευτήριά τους σε θέματα κινδύνων και ευκαιριών ΠΚΔ, όπως το πλαίσιο ηγεσίας και διακυβέρνησής τους, το οποίο θεωρείται ουσιαστικό για την αειφόρο ανάπτυξη, την ικανότητά τους στρατηγικής διαχείρισης μακροπρόθεσμων ζητημάτων που άπτονται των ΠΚΔ και του δυναμικού αντίκτυπου που μπορεί να έχει στα χρηματοοικονομικά μεγέθη της εταιρείας. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δημιουργεί ένα χαρτοφυλάκιο όπου όλοι οι εκδότες κινητών αξιών είναι διαβαθμισμένοι ή/και έχουν αναλυθεί για σκοπούς ΠΚΔ, σύμφωνα με την πολιτική ΠΚΔ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει ανώτερης ποιότητας βαθμολογία ΠΚΔ σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς. Η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου θα είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του δείκτη MSCI ACWI, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από τον δείκτη.

Ενόψει της επίτευξης των μακροπρόθεσμων στόχων υπερθέρμανσης του πλανήτη της συμφωνίας του Παρισιού, η στρατηγική στοχεύει επίσης στη μείωση της έντασης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα του πεδίου εφαρμογής 1 και του πεδίου εφαρμογής 2 σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς.

Ποια είναι η πολιτική για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Η ορθή διακυβέρνηση αξιολογείται σε αρκετά βήματα κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας.

Πρώτον, οι ελάχιστες διασφαλίσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση περιλαμβάνονται στην πολιτική αποκλεισμού της SGPWM. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει στις εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, στις εταιρείες με πολύ σοβαρό επίπεδο διαφωνιών και στις εταιρείες οι οποίες έχουν λάβει αξιολόγηση υστέρησης ΠΚΔ κατά την ονοματολογία MSCI.

Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την ενσωμάτωση της αξιολόγησης ΠΚΔ, σε περίπτωση που τα θέματα διακυβέρνησης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 30% της συνολικής βαθμολογίας. Η αξιολόγηση ορθής διακυβέρνησης περιλαμβάνει την αξιολόγηση της αξιόπιστης διαχείρισης, των εργασιακών σχέσεων, των πρακτικών πληρωμής, των δομών διαχείρισης και της φορολογικής συμμόρφωσης της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις.

Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, η SGPWM αξιολογεί το ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο. Η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι θεμελιώδης για την εναρμόνιση των συμφερόντων της διοίκησης και των επενδυτών. Αυτός ο δείκτης υπολογίζεται με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο.

Τέλος, η SGPWM έχει εφαρμόσει μια πολιτική διαχείρισης, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψήφου δι' αντιπροσώπου. Στόχος της SGPWM είναι η καθιέρωση τακτικού και διαρκούς διαλόγου με εταιρείες προκειμένου να τις ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις αποκαλούμενες πρακτικές τους Εταιρικής και Περιβαλλοντικής Ευθύνης, συμπεριλαμβανομένων των πρακτικών ορθής διακυβέρνησης.

Λαμβάνει αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν υπ' όψιν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

Ναι

Όχι

Υπάρχει δέσμευση για τη μείωση κατ' ελάχιστο ποσοστό του πεδίου εφαρμογής των υπό εξέταση επενδύσεων, πριν από την εφαρμογή της στρατηγικής; (Συμπεριλαμβανομένης της ένδειξης του ποσοστού);

Ναι

Όχι

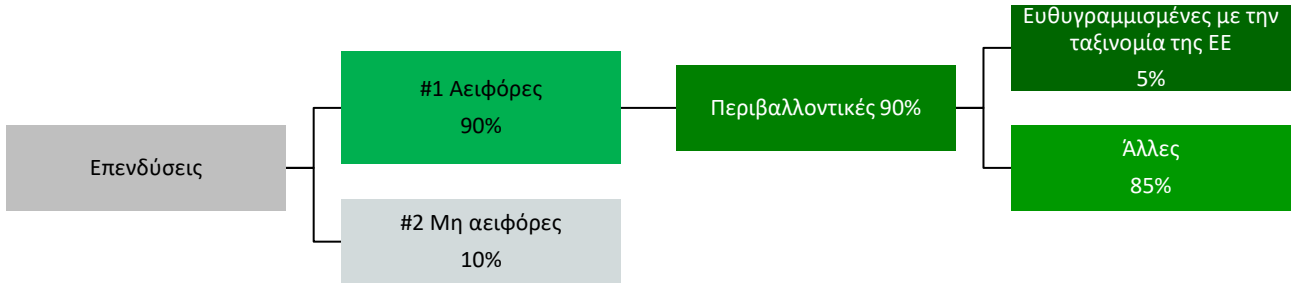


Ε. ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον το 90% του ενεργητικού του σε μετοχές εταιρειών, οι οποίες εδρεύουν ή ασκούν τις οικονομικές δραστηριότητές τους σε ολόκληρο τον κόσμο.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον τα δύο τρίτα του συνολικού ενεργητικού του σε μετοχές που εκδίδονται από εταιρείες εγκατεστημένες σε ανεπτυγμένες χώρες και έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε αναδυόμενες αγορές.

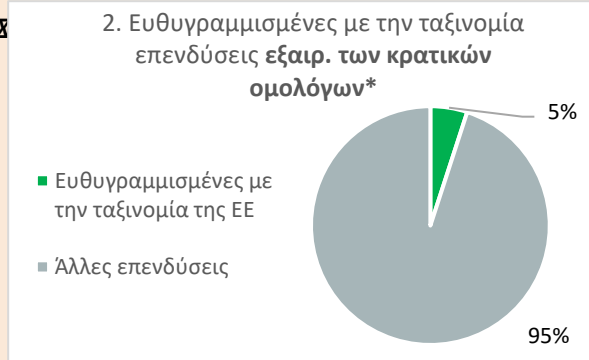
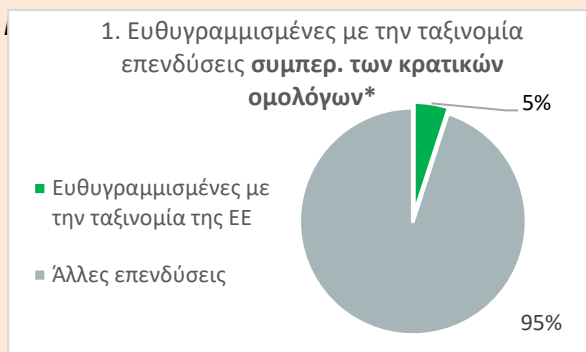


Η κατηγορία **#1 Αειφόρες** καλύπτει αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά.
Η κατηγορία **#2 Μη αειφόρες** περιλαμβάνει επενδύσεις που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο; (συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια της ΕΕ και γιατί, καθώς και του ελάχιστου μεριδίου των μεταβατικών και ευνοϊκών δραστηριοτήτων)

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ως συνολικό στόχο την πραγματοποίηση τουλάχιστον του 90% των αειφόρων επενδύσεων κατά την έννοια του κανονισμού SFDR και θα στοχεύει την επένδυση τουλάχιστον του 5% σε αειφόρες επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ. Λαμβάνοντας υπ' όψιν ότι οι συνθήκες της αγοράς και οι επενδυτικές ευκαιρίες μπορεί να αλλάζουν και να εξελίσσονται, καθώς και το ότι η διαθεσιμότητα των δεδομένων δεν έχει ακόμα σταθεροποιηθεί, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν συμμετέχει ακόμα ενεργά σε υψηλότερο ελάχιστο όριο αειφόρων επενδύσεων ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ.

Οι επενδύσεις του Επόμενου Αμοιβαίου Κεφαλαίου δεσμεύονται σε ποσοστό 90% κατ' ελάχιστο των αιφώρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον κανονισμό SFDR. Αυτές οι επενδύσεις θα μπορούσαν να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι προς το παρόν σε θέση να καθορίσει το ακριβές ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψιν τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Παρόλα αυτά, η θέση θα βρίσκεται υπό έλεγχο καθώς οι υποκείμενοι κανόνες οριστικοποιούνται και η διαθεσιμότητα αξιόπιστων δεδομένων αυξάνεται με την πάροδο του χρόνου.



* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως "κρατικά ομόλογα" νοούνται όλα τα κρατικά ανοίγματα.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των μη ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμηση της ΕΕ αιφώρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται σε ποσοστό 90% κατ' ελάχιστο των αιφώρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον κανονισμό SFDR. Αυτές οι επενδύσεις θα μπορούσαν να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση της ΕΕ, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι προς το παρόν σε θέση να καθορίσει το ακριβές ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψιν τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Παρόλα αυτά, η θέση θα βρίσκεται υπό έλεγχο καθώς οι υποκείμενοι κανόνες οριστικοποιούνται και η διαθεσιμότητα αξιόπιστων δεδομένων αυξάνεται με την πάροδο του χρόνου.

Με βάση ένα αρχικό φάσμα επενδύσεων το οποίο αποτελεί προϊόν επιλογής με γνώμονα την αρχή της "Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης" και τις πρακτικές κακής διακυβέρνησης, το ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων που έχουν θετική καθαρή συμβολή σε έναν από τους περιβαλλοντικούς ΣΒΑ (δηλαδή στους ΣΒΑ 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 και 15), αλλά δεν συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στον Κανονισμό περί Ταξινόμησης, είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αιφώρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο;

Με βάση ένα αρχικό φάσμα επενδύσεων το οποίο αποτελεί προϊόν επιλογής με γνώμονα την αρχή της "Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης" και τις πρακτικές κακής διακυβέρνησης, το ελάχιστο μερίδιο αιφώρων επενδύσεων που έχουν θετική καθαρή συμβολή σε έναν από τους κοινωνικούς ΣΒΑ (δηλαδή στους ΣΒΑ 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 και 17) είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ποιες επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες", ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις που συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες" είναι τα μετρητά και οι κινητές αξίες που ισοδυναμούν με μετρητά.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τη φύση των επενδύσεων που περιλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες", δεν υφίστανται ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις σε ισχύ.



F. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης του στόχου των αιχμών επενδύσεων αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος;

Οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται είναι οι εξής:

- Πράσινα προϊόντα και έσοδα: Η έκθεση των εσόδων σε λύσεις για τις Επιπτώσεις στη Βιωσιμότητα αντανακλά τον βαθμό στον οποίο τα έσοδα της εταιρείας εκτίθενται σε προϊόντα και υπηρεσίες που συμβάλλουν στην επίλυση των σημαντικότερων κοινωνικών και περιβαλλοντικών προκλήσεων παγκοσμίως. Υπολογίζεται ως σταθμισμένος μέσος όρος, με βάση σταθμίσεις χαρτοφυλακίου και το ποσοστό των εσόδων κάθε εκδότη το οποίο προέρχεται από λύσεις για τις Επιπτώσεις στη Βιωσιμότητα.
- Μέση αξιολόγηση ΠΚΔ: Η αξιολόγηση ΠΚΔ αξιολογεί τον τρόπο με τον οποίο ο εκδότης διαχειρίζεται τους μη χρηματοοικονομικούς ουσιαστικούς κινδύνους του. Για τον σκοπό αυτόν, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον πάροχο δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις ΠΚΔ αυτού.
- Πολύ σοβαρή διαφωνία: Αυτός ο δείκτης υποδεικνύει κατά πόσον μια εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους για τη φήμη και λειτουργικούς κινδύνους λόγω σοβαρών ή/και πολύ σημαντικών παραβιάσεων (διαφωνία) σχετικά με τα ζητήματα ΠΚΔ που μπορεί να έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο σε μια εταιρεία. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει καμία επένδυση με πολύ Σοβαρή διαφωνία με βάση την ονοματολογία MSCI (κόκκινη σημαία).
- Αμφιλεγόμενες δραστηριότητες: Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει αποκλεισμούς που βασίζονται σε κανόνες και αξίες. Παραδείγματα των αποκλεισμών (αλλά δεν περιορίζονται σε αυτά) είναι τα αμφιλεγόμενα όπλα, τα τυχερά παιχνίδια, η ψυχαγωγία ενηλίκων, ο καπνός και ο θερμικός άνθρακας, τα οποία καθορίζονται από τα όρια εσόδων.
- Ποσοστό του χαρτοφυλακίου που επενδύεται σε υπογράφοντες των στόχων με βάση την επιστήμη για τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (Science-Based Target): Ο στόχος με βάση την επιστήμη παρέχουν στις εταιρείες μια σαφή πορεία δράσης για διαχρονική ανάπτυξη καθορίζοντας σε ποιο βαθμό και πόσο γρήγορα πρέπει να μειώσουν τις εκπομπές τους αερίων του θερμοκηπίου. Οι στόχοι που υιοθετούν οι εταιρείες για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου θεωρούνται "βασισμένοι στην επιστήμη", εφόσον συμβαδίζουν με τους στόχους της συμφωνίας του Παρισιού – για τον περιορισμό της υπερθέρμανσης του πλανήτη αρκετά κάτω από τους 2°C σε σύγκριση με τα προβιομηχανικά επίπεδα και τη συνέχιση των προσπαθειών για να περιοριστεί η αύξηση της θερμοκρασίας σε 1,5°C.
- Αποτύπωμα άνθρακα του χαρτοφυλακίου: Αυτός ο δείκτης μετρά τις εκπομπές σε τόνους διοξειδίου του άνθρακα που ισοδυναμούν ανά μονάδα εταιρικών εσόδων (σε έσοδα σε εκατομμύρια ευρώ). Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει χαμηλότερη ένταση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σύγκριση με το αρχικό φάσμα επενδύσεών του, με ποσοστό κάλυψης τουλάχιστον 90%.
- Θερμοκρασιακή πορεία χαρτοφυλακίου με βάση τη συμφωνία του Παρισιού: Προκειμένου να εκτιμήσει τη θερμοκρασία των χαρτοφυλακίων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, ο Διαχειριστής

Επενδύσεων λαμβάνει υπ' όψιν αρκετά σενάρια (1°, 2°, 3°, 4° βαθμών Κελσίου) σε ορίζοντα 5 ετών. Η ανάλυση πραγματοποιείται κατ' αρχάς σε επίπεδο κάθε εταιρείας χωριστά:

- Εάν ο προϋπολογισμός διοξειδίου του άνθρακα είναι θετικός: αυτό σημαίνει ότι η εταιρεία ευθυγραμμίζεται με το σενάριο του δείκτη αναφοράς της (τομέας ή παγκόσμια οικονομία),
- Εάν, από την άλλη πλευρά, ο προϋπολογισμός διοξειδίου του άνθρακα είναι αρνητικός: αυτό υποδεικνύει ότι η εταιρεία πρέπει να συνεχίσει να καταβάλλει προσπάθειες μείωσης των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα προκειμένου να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο.

Η θερμοκρασία του χαρτοφυλακίου ουσιαστικά αντιστοιχεί στο ποσό του προϋπολογισμού διοξειδίου του άνθρακα κατ' αναλογία με το ποσοστό των συμμετοχών αξίας κάθε εταιρείας. Αυτή η προσέγγιση επιτρέπει τον συνυπολογισμό των αντισταθμίσεων των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε επίπεδο χαρτοφυλακίου συνολικά. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα έχει θερμοκρασία χαρτοφυλακίου χαμηλότερη από την αντίστοιχη της συμφωνίας του Παρισιού (<2°).

- Συμμετοχή γυναικών στο Διοικητικό Συμβούλιο: Ποσοστό αύξησης της συμμετοχής γυναικών στα συμβούλια των εκδοτών που εκπροσωπούνται στο χαρτοφυλάκιο. Η SGPWM μετρά το ποσοστό των γυναικών που συμμετέχουν στα συμβούλια των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις σε σύγκριση με τα συμβούλια των εταιρειών από το φάσμα των επενδύσεων καθενός από τα αμοιβαία κεφάλαια. Όσον αφορά τις εταιρείες με διοικητικά συμβούλια δύο βαθμίδων, ο υπολογισμός βασίζεται μόνο στα μέλη του εποπτικού συμβουλίου.
- Προβληματισμοί σχετικά με τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων: Με αυτόν τον δείκτη είναι δυνατόν να διασφαλιστεί η συμμόρφωση των εταιρειών με τις βασικές αρχές που διατυπώνονται από τα Ηνωμένα Έθνη όσον αφορά τα ανθρώπινα δικαιώματα, συγκεκριμένα την ελευθερία της έκφρασης, τις ελευθερίες των πολιτών, τον αγώνα για την καταπολέμηση των διακρίσεων και τον σεβασμό των μειονοτήτων και των κοινοτήτων. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα διατηρεί καμία επένδυση σε εκδότες που δεν συμμορφώνονται με το Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών.

Με ποιον τρόπο παρακολουθούνται ο στόχος των αιφόρων επενδύσεων και οι δείκτες βιωσιμότητας καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος και ποιοι είναι οι σχετικοί μηχανισμοί εσωτερικού/ εξωτερικού ελέγχου;

1. Παρακολούθηση από τον διαχειριστή χαρτοφυλακίου

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για την επανεξισορρόπηση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παγκόσμια στρατηγική κατανομής, τη στρατηγική σταθερού εισοδήματος και τα κριτήρια ΠΚΔ. Εφαρμόζουν νέες επενδυτικές ιδέες προκειμένου να βελτιώνουν τα συνολικά χαρακτηριστικά κινδύνου, απόδοσης και βιωσιμότητας του χαρτοφυλακίου.

Οι συμμετοχές του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε συνεχή βάση όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά κριτήρια και τα κριτήρια ΠΚΔ.

Όσον αφορά εκδότες που δεν έχουν αξιολογηθεί από τον πάροχο δεδομένων MSCI, ο εσωτερικός έλεγχος πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και εφαρμόζεται διαρκής έλεγχος της ροής ειδήσεων. Οι διαχειριστές και οι αναλυτές χαρτοφυλακίων στοχεύουν στη διεξαγωγή διαλόγου με τον εκδότη σε ετήσια βάση, προκειμένου να συζητούν την πολιτική ΠΚΔ του εκδότη και να εκτιμούν την εξέλιξη που σημειώνεται στο βασικό ζήτημα της πολιτικής του για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.

2. Παρακολούθηση από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων της SGPWM

Το τμήμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας διαχείρισης παρακολουθεί τις συνολικές χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους του χαρτοφυλακίου.

Το μη χρηματοοικονομικό σκέλος (ΠΚΔ) παρακολουθείται σε μηνιαία βάση:

- Έλεγχος ότι στο χαρτοφυλάκιο δεν περιλαμβάνεται καμία Κόκκινη Σημαία διαφωνίας
- Έλεγχος ότι στο χαρτοφυλάκιο δεν περιλαμβάνεται καμία αξιολόγηση MSCI διαβάθμισης CCC και B
- Έλεγχος αποκλεισμών δραστηριοτήτων και τομέων
- Έλεγχος περιορισμών σήμανσης Greenfin (πράσινης χρηματοδότησης).

Εάν η τοποθέτηση δεν περνά από έναν από αυτούς του ελέγχους, το τμήμα διαχείρισης κινδύνων ειδοποιεί την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία προχωρά στη διαδικασία αποεπένδυσης. Η Ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα λάβει επίσης υπ' όψιν τη ρευστότητα της έκδοσης και τις συνθήκες της αγοράς.

3. Εξωτερικός φορέας σήμανσης

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ελεγχθεί από τον φορέα σήμανσης LuxFlag και έχει λάβει τη σήμανση LuxFLAG ESG. Στο πλαίσιο αυτό, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται σε ετήσια βάση από τον φορέα LuxFlag προκειμένου να είναι επιλέξιμοι για την ανανέωση της σήμανσης.



G. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ

Ποια είναι η μεθοδολογία για τη μέτρηση της επίτευξης του στόχου των αιφόρων επενδύσεων χρησιμοποιώντας τους δείκτες βιωσιμότητας;

Όλα τα δεσμευτικά στοιχεία και οι δείκτες βιωσιμότητας μετρώνται σε μηνιαία βάση από την ομάδα διαχείρισης κινδύνων της SGPWM. Εάν οι τιμές συμβαδίζουν με τους στόχους (δείκτες στο 0% ή άνω των προκαθορισμένων κατώτατων ορίων), τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα θεωρείται ότι έχουν επιτευχθεί.



H. ΠΗΓΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ποιες είναι οι πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη του στόχου αιφόρων επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων που λαμβάνονται για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, του τρόπου επεξεργασίας των δεδομένων και του ποσοστού των δεδομένων που αποτελούν αντικείμενο εκτιμήσεων;

Η εταιρεία διαχείρισης έχει καθιερώσει ορισμένες συνεργασίες για να έχει πρόσβαση σε μη χρηματοοικονομικές έρευνες:

- Η ανάλυση ΠΚΔ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε εξωτερικούς παρόχους δεδομένων (MSCI, Bloomberg)
- Υπηρεσίες συμβούλου ψηφοφορίας δι' αντιπροσώπου (ISS) για έρευνες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση (στο πλαίσιο της Πολιτικής Ενεργού συμμετοχής και Ψηφοφορίας της SGPWM).
- Η SGPWM χρησιμοποιεί τη βάση δεδομένων άνθρακα που παρέχεται από τις MSCI και S&P Trucost.

Η ομάδα διαχείρισης διαθέτει επίσης πολλές πηγές εξωτερικών πληροφοριών ΠΚΔ (μη χρηματοοικονομικές έρευνες χρηματιστών).



I. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ποιοι είναι οι περιορισμοί των μεθοδολογιών και των πηγών δεδομένων; (Συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο οι εν λόγω περιορισμοί δεν επηρεάζουν την επίτευξη του στόχου αειφόρων επενδύσεων και τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση αυτών των περιορισμών)

Η επενδυτική διαδικασία στηρίζεται στην ποιοτική και ποσοτική έρευνα με βάση αποκλειστικά τα μη επεξεργασμένα δεδομένα που δημοσιεύουν οι εταιρείες. Ως εκ τούτου, ένας πρώτος περιορισμός έγκειται στην αξιοπιστία των δημοσιευμένων δεδομένων με βάση τη φερεγγυότητά τους και στον έλεγχο των μη χρηματοοικονομικών εκθέσεων των εταιρειών.

Επιπλέον, η μεθοδολογία που χρησιμοποιεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε θέματα ΠΚΔ είναι αποκλειστική και διαφανής αλλά δεν βασίζεται σε κανένα διεθνές πρότυπο. Για τον λόγο αυτόν, η μέγιστη διαφάνεια σε σχέση με όλους τους δείκτες που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς είναι υποχρεωτική και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας διαχείρισης. Όσον αφορά την παρακολούθηση των διαφωνιών, αποτελεί θέμα αξιολόγησης κατά την οποία επιστρατεύονται τα καλύτερα δυνατά μέσα για τον αποκλεισμό από τη διαχείριση των εταιρειών που είναι αμφιλεγόμενες ή διατρέχουν τον κίνδυνο να αποτελέσουν αιτία διαφωνίας. Ωστόσο, υφίσταται κάποιος περιορισμός από το γεγονός ότι είναι αδύνατον να προβλεφθούν όλες οι διαφωνίες και, κατά συνέπεια, να επιτευχθεί μηδενικός κίνδυνος από την άποψη αυτή.



J. ΔΕΟΥΣΑ ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ

Ποια είναι η δέουσα επιμέλεια που διενεργείται στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και ποιοι εσωτερικοί και εξωτερικοί έλεγχοι εφαρμόζονται;

Κατά τη διάρκεια αυτής της επενδυτικής διαδικασίας, η SGPWM διεξάγει διαδικασία δέουσας επιμέλειας στις υποκείμενες εταιρείες του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτή η διαδικασία δέουσας επιμέλειας αξιολογεί την ποιότητα κάθε εταιρείας του αμοιβαίου κεφαλαίου και προσπαθεί να αποκλείσει το ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε εταιρείες για τις οποίες μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι διέπραξαν σοβαρή παραβίαση γενικά αποδεκτών παγκόσμιων κανόνων με τις επιχειρηματικές πρακτικές και τη συμπεριφορά τους.



K. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΕΝΕΡΓΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Αποτελεί η ενεργός συμμετοχή μέρος της περιβαλλοντικής ή κοινωνικής επενδυτικής στρατηγικής;

Ναι

Όχι

Εάν ναι, ποιες είναι οι πολιτικές ενεργού συμμετοχής; (Συμπεριλαμβανομένων τυχόν διαδικασιών διαχείρισης που εφαρμόζονται σε περίπτωση σχετικών με τη βιωσιμότητα διαφωνιών στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις)

Αναγνωρίζοντας τις περιβαλλοντικές και κοινωνικές προκλήσεις, καθώς και τις προκλήσεις διακυβέρνησης, η Société Générale Private Wealth Management έχει ορίσει –επεκτείνοντας την προσέγγισή της ως υπεύθυνος επενδυτής– μια πολιτική διαχείρισης η οποία καλύπτει τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής της εταιρείας μας, καθώς και μια πολιτική ψηφοφορίας δι' αντιπροσώπου η οποία συνοδεύει τις κινητές αξίες που διατηρούνται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων τους οποίους διαχειρίζεται.

Η πολιτική αυτή έχει δύο συμπληρωματικά στοιχεία: μια πολιτική ενεργού συμμετοχής και μια πολιτική ψηφοφορίας, ανταποκρινόμενη, ως εκ τούτου, στις υποχρεώσεις εμπιστοσύνης απέναντι στους πελάτες της SGPWM. Η πολιτική Διαχείρισης της SGPWM παραθέτει τις βασικές αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης τις οποίες τηρεί η εταιρεία διαχείρισης. Δεδομένου ότι οι συνελεύσεις των μετόχων καλύπτουν πολλά και ποικίλα θέματα, αυτό το έγγραφο καθορίζει τις αρχές ψηφοφορίας σε σχέση με βασικά θέματα της SGPWM.

Οι αρχές ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας αναθεωρούνται σε ετήσια βάση έτσι ώστε να λαμβάνονται υπ' όψιν νομικές αλλαγές, αλλαγές στους κώδικες διακυβέρνησης και στις πρακτικές της αγοράς που ενδεχομένως έχουν προκύψει κατά τη διάρκεια της χρονιάς. Η πολιτική αυτή επικυρώνεται από επιτροπή εσωτερικής διακυβέρνησης και συνάδει με την προσέγγισή μας για τις κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις (SRI).

[Stewardship policy - General Engagement and Voting Principles](#) [Πολιτική διαχείρισης – Γενικές αρχές Ενεργού συμμετοχής και Ψηφοφορίας]



L. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Ο δείκτης αναφοράς χαρακτηρίζεται ως ενωσιακός δείκτης αναφοράς για την κλιματική μετάβαση ή ως ευθυγραμμισμένος με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακός δείκτης αναφοράς;

Ναι

Όχι

Το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου δεν θα πρέπει να ερμηνεύεται ως παροχή επενδυτικής υπηρεσίας ή επενδυτικής συμβουλής και σε καμία περίπτωση δεν προορίζεται να χρησιμοποιηθεί ή να θεωρηθεί προσφορά ή κίνητρο για την αγορά ή την πώληση συγκεκριμένου προϊόντος. Το περιεχόμενο προορίζεται αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και για την παροχή των σχετικών πληροφοριών αναφοράς στους επενδυτές για οποιοδήποτε επενδυτικές αποφάσεις. Δεν έχει καμία σχέση με τους συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς στόχους οποιουδήποτε ιδιώτη επενδυτή ούτε δύναται να εκληφθεί ως παροχή νομικών, λογιστικών ή φορολογικών συμβουλών. Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη των μελλοντικών αποτελεσμάτων. Ομοίως, το παρόν έγγραφο δεν προορίζεται ως κίνητρο, προσφορά ή πρόσκληση για την πραγματοποίηση επενδύσεων στις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο παρόν. Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι η υποβολή εντολών στη χρηματιστηριακή αγορά απαιτεί την τέλεια κατανόηση των αγορών και της νομοθεσίας που τις διέπει. Πρωτού επενδύσουν, πρέπει να γνωρίζουν ότι ορισμένες αγορές ενδέχεται να υπόκεινται σε ταχείες διακυμάνσεις και είναι κερδοσκοπικές ή χαρακτηρίζονται από έλλειψη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ορισμένα στοιχεία ενεργητικού ή κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που παρατίθενται στο παρόν έγγραφο ενδέχεται να μην είναι κατάλληλα για επενδυτές. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι επενδύσεις ενδέχεται να ενέχουν ακόμα και απροσδιόριστα υψηλό κίνδυνο απώλειας η οποία υπερβαίνει το ποσό της αρχικής επένδυσης. Ως εκ τούτου, συνιστάται ιδιαιτέρως στους επενδυτές να επιζητούν τις συμβουλές του χρηματοοικονομικού συμβούλου ή του διαμεσολαβητή τους, προκειμένου να αξιολογήσουν την ιδιαίτερη φύση μιας επένδυσης και τους κινδύνους που ενέχει, καθώς και τη συμβατότητά της με το προσωπικό επενδυτικό προφίλ και τους στόχους τους.

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

www.sgpwm.societegenerale.com

Société Anonyme – Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών Λουξεμβούργου, αρ. B60.963 – εταιρεία διαχείρισης με άδεια λειτουργίας και υπό την εποπτεία της CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg, και υποκείμενη στο Κεφάλαιο 15 του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, όπως τροποποιήθηκε.

