

MOOREA FUND EMERGING MARKETS EQUITY

Άρθρο 10 (SFDR)

Διαδικτυακή γνωστοποίηση για αμοιβαίο κεφάλαιο που
εμπίπτει στο Άρθρο 8

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 – EMERGING MARKETS EQUITY

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 549300F9K1PT3NORDM26

Έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

<input type="checkbox"/> Ναι	<input checked="" type="checkbox"/> Όχι
<input type="checkbox"/> Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και παρότι δεν έχει ως στόχο του αιεφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων 10% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input checked="" type="checkbox"/> με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> με κοινωνικό στόχο <input type="checkbox"/> 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

Στόχος του Moorea Fund – Emerging Markets Equity (το "Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο") είναι να παρέχει μακροπρόθεσμη υπεραξία κεφαλαίου στη διάρκεια ενός κύκλου (5 ετών) μέσω επενδύσεων σε ένα διαφοροποιημένο και βιώσιμο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων αναδυόμενων αγορών, το οποίο ενισχύεται από τη στρατηγική κατανομή σε εγχώριες μετοχές της Κίνας (μετοχές τύπου A). Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στον συνδυασμό χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, ενσωματώνοντας κριτήρια που αφορούν το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ), προκειμένου να ανταποκριθεί στις μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της βιώσιμης ανάπτυξης, ενώ παράλληλα παρέχει χρηματοοικονομικές επιδόσεις.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί Αειφόρες Επενδύσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων (BlackRock) ορίζει τις Αειφόρες Επενδύσεις ως επενδύσεις σε εκδότες ή τίτλους που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% των συμμετοχών του σε Αειφόρες Επενδύσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων (BlackRock Asset Management) ορίζει τις Αειφόρες Επενδύσεις ως επενδύσεις σε εκδότες ή τίτλους που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ανατρέχει στα σχετικά πλαίσια βιωσιμότητας για να προσδιορίζει τον βαθμό ευθυγράμμισης των επενδύσεων με τους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους. Οι Αειφόρες Επενδύσεις θα πρέπει επίσης να πληρούν τις απαιτήσεις περί μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης, όπως ορίζονται από τον ισχύοντα νόμο και κανονισμό. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναπτύξει ένα σύνολο κριτηρίων για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένας εκδότης ή μια επένδυση προκαλεί σημαντική βλάβη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια ολιστική προσέγγιση ως προς τις αειφόρες επενδύσεις και, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, θα επενδύει σε ένα σχετικά συγκεντρωτικό χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων εταιρειών με μεγάλη, μεσαία και μικρή κεφαλαιοποίηση αγοράς.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει τους Βασικούς Ελέγχους EMEA της BlackRock και άλλα κριτήρια αποκλεισμού και συμμετέχει ενεργά σε εταιρείες για να στηρίξει τη βελτίωση των διαπιστευτηρίων τους σε θέματα ΠΚΔ. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε εταιρείες με βιώσιμα επιχειρηματικά μοντέλα, τα οποία λαμβάνουν σοβαρά υπ' όψιν τους κινδύνους και τις ευκαιρίες ΠΚΔ. Οι επενδυτικές αποφάσεις βασίζονται στην έρευνα θεμελιωδών μεγεθών του Διαχειριστή Επενδύσεων, η οποία εστιάζει στην ανάλυση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up, δηλαδή για τη συγκεκριμένη εταιρεία). Εκτός από την εσωτερική έρευνα, αξιοποιεί και τα δεδομένα ΠΚΔ τρίτων για να συγκεντρώσει πληροφορίες σε επίπεδο εταιρείας που αφορούν βασικούς δείκτες ΠΚΔ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί την ανάλυσή του για να δημιουργήσει ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο επιδιώκει να παρέχει:

- ανώτερα αποτελέσματα σε θέματα ΠΚΔ έναντι του δείκτη αναφοράς
- χαμηλότερο βαθμό έντασης εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς και
- κατανομή σε Αειφόρες Επενδύσεις

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διασφαλίζει ότι η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του Δείκτη, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από τον Δείκτη.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των χαρακτηριστικών ΠΚΔ που προωθεί, ωστόσο, ο MSCI Emerging Markets Index (ο "Δείκτης") χρησιμοποιείται για τη σύγκριση ορισμένων χαρακτηριστικών ΠΚΔ που προωθεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Προκειμένου να μετρά τον βαθμό επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών κριτηρίων που προωθούνται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δείκτες βιωσιμότητας, όπως αξιολογήσεις ΠΚΔ, ένταση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, προβληματισμούς σε σχέση με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις και αποκλεισμούς από τομείς. Αυτοί οι δείκτες παρακολουθούνται χάρη σε μια άκρως αυτοματοποιημένη διαδικασία παρακολούθησης της συμμόρφωσης. Σε δεύτερο επίπεδο, το τμήμα διαχείρισης κινδύνων της SGPWM διεξάγει ελέγχους σε χρηματοοικονομικά και μη χρηματοοικονομικά κριτήρια.



Β. ΚΑΝΕΝΑΣ ΣΤΟΧΟΣ ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πραγματοποιεί Αειφόρες Επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνει αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν υπ' όψιν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις² στους παράγοντες αειφορίας;

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας μέσω της εφαρμογής των Βασικών Ελέγχων EMEA της BlackRock και του στόχου μείωσης των εκπομπών άνθρακα.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπ' όψιν τις εξής κύριες δυσμενείς επιπτώσεις:

- Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
- Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων
- 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
- Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)

Επιπλέον, αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπ' όψιν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις μέσω του προτύπου της BlackRock περί Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης για τις Αειφόρες Επενδύσεις.

Είναι οι αειφόρες επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα;

Οι Αειφόρες Επενδύσεις υποβάλλονται σε αξιολόγηση προκειμένου να εξεταστούν οποιεσδήποτε επιζήμιες επιπτώσεις και να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, συμπεριλαμβανομένων των αρχών και των δικαιωμάτων που καθορίζονται στις οκτώ θεμελιώδεις συμβάσεις που προσδιορίζονται στη διακήρυξη της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας για τις θεμελιώδεις αρχές και τα δικαιώματα εργασίας και στον Διεθνή

² Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας που αφορούν ζητήματα σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τους εργαζομένους, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Οι εκδότες που θεωρείται ότι έχουν παραβιάσει αυτές τις συμβάσεις δεν εκλαμβάνονται ως Αειφόρες Επενδύσεις.



Γ. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ

Πια είναι τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί Αειφόρες Επενδύσεις. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων (BlackRock) ορίζει τις Αειφόρες Επενδύσεις ως επενδύσεις σε εκδότες ή τίτλους που συμβάλλουν στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, δεν βλάπτουν σοβαρά κανέναν από αυτούς τους στόχους, ενώ οι εταιρείες-αποδέκτες των επενδύσεων ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ανατρέχει στα σχετικά πλαίσια βιωσιμότητας για να προσδιορίζει τον βαθμό ευθυγράμμισης των επενδύσεων με τους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

Οι Αειφόρες Επενδύσεις θα πρέπει επίσης να πληρούν τις απαιτήσεις περί μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης, όπως ορίζονται από τον ισχύοντα νόμο και κανονισμό. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναπτύξει ένα σύνολο κριτηρίων για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένας εκδότης ή μια επένδυση προκαλεί σημαντική βλάβη.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει την αντιμετώπιση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων που θεωρούνται σχετικά με τις επιχειρηματικές δραστηριότητες των εκδοτών χρησιμοποιώντας βαθμολογίες ΠΚΔ ως μέσο αξιολόγησης του ανοίγματος και της διαχείρισης εκ μέρους των εκδοτών αυτών των κινδύνων και των ευκαιριών. Οι βαθμολογίες ΠΚΔ αναγνωρίζουν ότι ορισμένα περιβαλλοντικά και κοινωνικά ζητήματα είναι περισσότερο ουσιώδη με βάση τον τύπο δραστηριότητας στην οποία εμπλέκεται ο εκδότης, σταθμίζοντας με διαφορετικό τρόπο τα ζητήματα στη μεθοδολογία βαθμολόγησης.

Τα ακόλουθα περιβαλλοντικά θέματα καλύπτονται από τη συνιστώσα για το περιβάλλον της βαθμολογίας ΠΚΔ: κλιματική αλλαγή, φυσικό κεφάλαιο, ρύπανση και απόβλητα και περιβαλλοντικές ευκαιρίες. Τα ακόλουθα κοινωνικά θέματα καλύπτονται από τη συνιστώσα για την κοινωνία της βαθμολογίας ΠΚΔ: ανθρώπινο κεφάλαιο, ευθύνη για το προϊόν, αντίθετη άποψη ενδιαφερόμενων μερών και κοινωνικές ευκαιρίες.

Οι εταιρικοί εκδότες που έχουν καλύτερες βαθμολογίες ΠΚΔ θεωρείται ότι διαθέτουν περισσότερο βιώσιμες επιχειρηματικές πρακτικές.

Οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου κατατάσσονται σε τρεις ομάδες ή "πεδία εφαρμογής" από το Πρωτόκολλο για τα Αέρια του Θερμοκηπίου, το διεθνές εργαλείο υπολογισμού που χρησιμοποιείται κατά κόρον. Το πεδίο εφαρμογής 1 καλύπτει άμεσες εκπομπές από ιδιόκτητες ή ελεγχόμενες πηγές. Το πεδίο εφαρμογής 2 καλύπτει τις έμμεσες εκπομπές από την παραγωγή αγοραζόμενης ηλεκτρικής ενέργειας, ατμού, θέρμανσης και ψύξης που καταναλώνεται από τον εκδότη παροχής στοιχείων. Το πεδίο εφαρμογής 3 περιλαμβάνει κάθε άλλη έμμεση εκπομπή που προκύπτει στην αλυσίδα αξίας ενός εκδότη. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επιδιώκει να έχει χαμηλότερη ένταση εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου για το χαρτοφυλάκιο σε σχέση με τον Δείκτη, ο οποίος αφορά τις εκτιμώμενες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (πεδίο εφαρμογής 1 και 2) με βάση το επίπεδο των κεφαλαίων που επενδύονται σε μια εταιρεία σε όλο το εύρος των συμμετοχών του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Προς αποφυγήν αμφιβολιών, το πεδίο εφαρμογής 3 δεν λαμβάνεται, προς το παρόν, υπ' όψιν σε αυτόν τον υπολογισμό.

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει τους Βασικούς Ελέγχους EMEA της BlackRock. Με αυτό το σύνολο ελέγχων αποφεύγονται τα ανοίγματα που έχουν αρνητικά περιβαλλοντικά αποτελέσματα, αποκλείοντας τις άμεσες επενδύσεις σε εκδότες που εμπλέκονται σημαντικά στην εξόρυξη θερμικού

άνθρακα και ασφαλούχων άμμων, καθώς και στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με βάση τον θερμικό άνθρακα. Αποφεύγονται επίσης τα αρνητικά κοινωνικά αποτελέσματα αποκλείοντας τις άμεσες επενδύσεις σε εκδότες που εμπλέκονται σε αμφιλεγόμενα και πυρηνικά όπλα και έχουν σημαντική εμπλοκή στην παραγωγή και τη διανομή πυροβόλων όπλων και καπνού. Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει επίσης εκδότες που θεωρείται ότι δεν συμμορφώνονται με τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, οι οποίες αφορούν τα ανθρώπινα δικαιώματα, τις συνθήκες εργασίας, το περιβάλλον και την καταπολέμηση της διαφθοράς.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων σκοπεύει επίσης να περιορίσει τις άμεσες επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών οι οποίοι εμπλέκονται στα εξής: παραγωγή και λιανική πώληση αλκοολούχων προϊόντων, ιδιοκτησία ή λειτουργία δραστηριοτήτων ή εγκαταστάσεων σχετικών με τα τυχερά παιχνίδια, δραστηριότητες εξόρυξης, παραγωγής και προμήθειας που σχετίζονται με την πυρηνική ενέργεια, παραγωγή υλικού ψυχαγωγίας ενηλίκων, παραγωγή μη συμβατικού πετρελαίου και αερίου και παραγωγή συμβατικών όπλων. Η εκτίμηση του επιπέδου συμμετοχής σε κάθε δραστηριότητα ενδέχεται να βασίζεται στο ποσοστό των εσόδων, σε καθορισμένο όριο συνολικών εσόδων ή σε οποιαδήποτε σχέση με απαγορευμένη δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το ύψος των εσόδων που λαμβάνονται.

Τα κριτήρια ΠΚΔ συνίστανται επίσης σε αξιολόγηση διαβάθμισης Β ή υψηλότερης, όπως ορίζεται από τις διαβαθμίσεις ESG Intangible Value Assessment Ratings της MSCI ή από άλλον ισοδύναμο πάροχο δεδομένων ΠΚΔ τρίτων.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί δείκτη αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης των χαρακτηριστικών ΠΚΔ που προωθεί, ωστόσο, ο MSCI Emerging Markets Index (ο "Δείκτης") χρησιμοποιείται για τη σύγκριση ορισμένων χαρακτηριστικών ΠΚΔ που προωθεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αιφόρων επενδύσεων που σκοπεύει να εκπληρώσει εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο συμβάλλει στους εν λόγω στόχους η αιφόρος επένδυση;

Αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% των συμμετοχών του σε Αιφόρες Επενδύσεις για την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του. Όλες οι Αιφόρες Επενδύσεις θα αξιολογούνται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων προκειμένου να συμμορφώνονται με το πρότυπο της BlackRock περί Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης που αναφέρεται ανωτέρω. Η BlackRock πραγματοποιεί Αιφόρες Επενδύσεις που συμβάλλουν σε μια σειρά περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών στόχων οι οποίοι ενδέχεται να περιλαμβάνουν, ενδεικτικά, εναλλακτικές και ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, την ενεργειακή απόδοση, την πρόληψη ή τη μετρίαση της ρύπανσης, την επαναχρησιμοποίηση και την ανακύκλωση, την υγεία, τη διατροφή, τις εγκαταστάσεις υγιεινής και την εκπαίδευση, καθώς και τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης των Ηνωμένων Εθνών ("Περιβαλλοντικοί και Κοινωνικοί Στόχοι").

Θα εκτιμάται ότι μια επένδυση συμβάλλει σε έναν Περιβαλλοντικό ή/και Κοινωνικό Στόχο σε περίπτωση που:

- α) το ελάχιστο ποσοστό της επιχειρηματικής δραστηριότητας του εκδότη συμβάλλει σε Περιβαλλοντικό ή/και Κοινωνικό Στόχο ή
- β) οι επιχειρηματικές πρακτικές του εκδότη συμβάλλουν σε Περιβαλλοντικό ή/και Κοινωνικό Στόχο.

Με ποιον τρόπο οι αιεφόρες επενδύσεις που το χρηματοπιστωτικό προϊόν σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο αιεφόρων επενδύσεων;

Οι Αιεφόρες Επενδύσεις πληρούν τις απαιτήσεις περί μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης, όπως ορίζονται από τον ισχύοντα νόμο και κανονισμό. Η BlackRock έχει αναπτύξει ένα σύνολο κριτηρίων για όλες τις Αιεφόρες Επενδύσεις για την αξιολόγηση του κατά πόσον ένας εκδότης ή μια επένδυση προκαλεί σημαντική βλάβη. Οι επενδύσεις που θεωρείται ότι προκαλούν σημαντική βλάβη δεν χαρακτηρίζονται ως Αιεφόρες Επενδύσεις.



Δ. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο εφαρμόζεται η εν λόγω στρατηγική στην επενδυτική διαδικασία σε συνεχή βάση;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο υιοθετεί μια ολιστική προσέγγιση ως προς τις αιεφόρες επενδύσεις και, υπό κανονικές συνθήκες της αγοράς, θα επενδύει σε ένα σχετικά συγκεντρωτικό χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων εταιρειών με μεγάλη, μεσαία και μικρή κεφαλαιοποίηση αγοράς.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει τους Βασικούς Ελέγχους ΕΜΕΑ της BlackRock και άλλα κριτήρια αποκλεισμού. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε εταιρείες που παρουσιάζουν τις υψηλότερες εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, όπως μετριοούνται με βάση την ένταση εκπομπών, και ο Διαχειριστής Επενδύσεων στοχεύει σε χαμηλότερη βαθμολογία έντασης εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα για το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε σύγκριση με τον δείκτη αναφοράς του. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα περιορίσει τις άμεσες επενδύσεις σε τίτλους εκδοτών οι οποίοι εμπλέκονται στα εξής: παραγωγή και λιανική πώληση αλκοολούχων προϊόντων, ιδιοκτησία ή λειτουργία δραστηριοτήτων ή εγκαταστάσεων σχετικών με τα τυχερά παιχνίδια, δραστηριότητες εξόρυξης, παραγωγής και προμήθειας που σχετίζονται με την πυρηνική ενέργεια, παραγωγή υλικού ψυχαγωγίας ενηλίκων, παραγωγή μη συμβατικού πετρελαίου και αερίου και παραγωγή συμβατικών όπλων. Η εκτίμηση του επιπέδου συμμετοχής σε κάθε δραστηριότητα ενδέχεται να βασίζεται στο ποσοστό των εσόδων, σε καθορισμένο όριο συνολικών εσόδων ή σε οποιαδήποτε σχέση με απαγορευμένη δραστηριότητα, ανεξάρτητα από το ύψος των εσόδων που λαμβάνονται. Τα κριτήρια ΠΚΔ συνίστανται επίσης σε αξιολόγηση διαβάθμισης Β ή υψηλότερης, όπως ορίζεται από τις διαβαθμίσεις ESG Intangible Value Assessment Ratings της MSCI ή από άλλον ισοδύναμο πάροχο δεδομένων ΠΚΔ τρίτων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμμετέχει ενεργά σε εταιρείες για τη στήριξη της βελτίωσης των διαπιστευτηρίων τους όσον αφορά το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση ("ΠΚΔ") και το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει σε εταιρείες με βιώσιμα επιχειρηματικά μοντέλα, τα οποία λαμβάνουν σοβαρά υπ' όψιν τους κινδύνους και τις ευκαιρίες ΠΚΔ.

Οι επενδυτικές αποφάσεις βασίζονται στην έρευνα θεμελιωδών μεγεθών του Διαχειριστή Επενδύσεων, η οποία εστιάζει στην ανάλυση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up, δηλαδή για τη συγκεκριμένη εταιρεία) και επιδιώκει τον εντοπισμό και την επιλογή μετοχών και τίτλων που σχετίζονται με μετοχές οι οποίοι είναι, ως χαρτοφυλάκιο, σε θέση να επιτύχουν τον επενδυτικό στόχο του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Η έρευνα του Διαχειριστή Επενδύσεων που αφορά την εκάστοτε εταιρεία χρησιμοποιεί τεχνικές για την αξιολόγηση των μετοχικών χαρακτηριστικών, όπως η ευρωστία των κερδών, η ποιότητα του ισολογισμού, οι τάσεις των ταμειακών ροών και η σχετική αποτίμηση, καθώς και η αξιολόγηση των διαπιστευτηρίων ΠΚΔ. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διαθέτει ευέλικτη στρατηγική κατανομής με εστίαση στην ευθυγράμμιση με τις αρχές ΠΚΔ και τη βιωσιμότητα, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι δεν δείχνει

επίμονη προτίμηση σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων, όπως συγκεκριμένες χώρες, κλάδους ή παράγοντες που καθορίζουν το στυλ επένδυσης (δηλαδή συγκεκριμένα χαρακτηριστικά εταιρειών που θεωρείται ότι ενδέχεται να προάγουν τις αποδόσεις), ενδέχεται ωστόσο να λαμβάνει αποφάσεις κατανομής με βάση τις εν λόγω κατηγορίες σε συγκεκριμένες χρονικές στιγμές και με ισχυρά ή βελτιούμενα διαπιστευτήρια ΠΚΔ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί την ανάλυσή του για να δημιουργήσει ένα χαρτοφυλάκιο το οποίο επιδιώκει να παρέχει:

- ανώτερα αποτελέσματα σε θέματα ΠΚΔ έναντι του δείκτη αναφοράς
- χαμηλότερο βαθμό έντασης εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς και
- κατανομή σε Αειφόρες Επενδύσεις

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων διασφαλίζει ότι η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του Δείκτη, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από τον Δείκτη.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιήθηκε για την επιλογή των επενδύσεων με σκοπό την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής είναι τα εξής:

1. Διατήρηση της κατοχής από το Αμοιβαίο Κεφάλαιο τουλάχιστον του 10% σε Αειφόρες Επενδύσεις.
2. Εφαρμογή των Βασικών Ελέγχων EMEA της BlackRock και των ελέγχων αποκλεισμού.
3. Συνέχιση του γεγονότος ότι η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του Αμοιβαίου Κεφαλαίου θα είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του Δείκτη, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από τον Δείκτη.
4. Συνέχιση του γεγονότος ότι η βαθμολογία έντασης εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα του Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι χαμηλότερη από την αντίστοιχη του Δείκτη.
5. Διασφάλιση του γεγονότος ότι περισσότερο από το 90% των εκδοτών των τίτλων στους οποίους επενδύει το Αμοιβαίο Κεφάλαιο (με εξαίρεση τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς) θα αξιολογείται με βάση τα κριτήρια ΠΚΔ ή θα έχει αναλυθεί για σκοπούς ΠΚΔ.

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

Η BlackRock αξιολογεί τις ορθές πρακτικές διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις συνδυάζοντας αποκλειστικές γνώσεις σε βάθος και τη δέσμευση των μετόχων με δεδομένα από εξωτερικούς παρόχους ερευνών ΠΚΔ. Η BlackRock χρησιμοποιεί δεδομένα από εξωτερικούς παρόχους ερευνών ΠΚΔ για να εντοπίζει αρχικά εκδότες οι οποίοι ενδέχεται να μην εφαρμόζουν ικανοποιητικές πρακτικές διακυβέρνησης σε σχέση με βασικούς δείκτες απόδοσης (KPI) που αφορούν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.

Σε περίπτωση που διαπιστώνεται ότι ορισμένοι εκδότες αντιμετωπίζουν ενδεχομένως προβλήματα ορθής διακυβέρνησης, οι εκδότες υποβάλλονται σε εξέταση προκειμένου να διασφαλίζεται ότι, εφόσον ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμφωνεί με τη συγκεκριμένη εξωτερική αξιολόγηση, ο Διαχειριστής Επενδύσεων είναι πεπεισμένος ότι ο εκδότης είτε έχει λάβει είτε θα λάβει μέτρα αποκατάστασης εντός εύλογου χρονικού πλαισίου με βάση την άμεση δέσμευση του Διαχειριστή Επενδύσεων με τον εκδότη. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενδέχεται επίσης να αποφασίσει να μειώσει το άνοιγμα στους εν λόγω εκδότες.

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, η σταθμισμένη μέση αξιολόγηση ΠΚΔ του χαρτοφυλακίου επιδιώκει να είναι υψηλότερη από την αξιολόγηση ΠΚΔ του φάσματος των επενδύσεών του, αφού αφαιρεθεί τουλάχιστον το 20% των κινητών αξιών με τη χαμηλότερη διαβάθμιση από το φάσμα των επενδύσεων.

Όχι

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

Ναι

Όχι

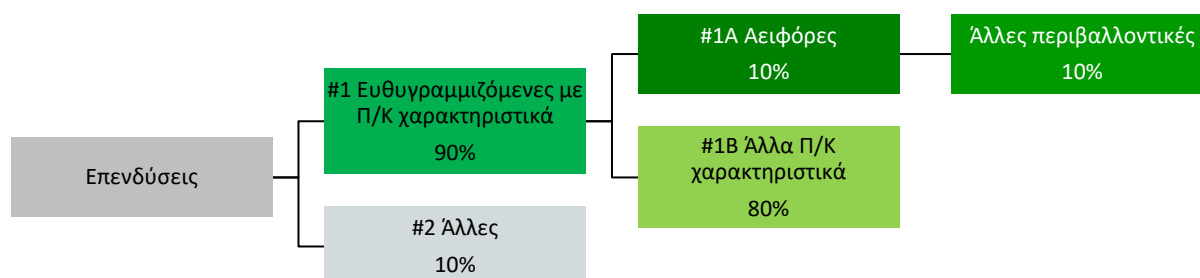


Ε. ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα επενδύει τουλάχιστον το 70% του ενεργητικού του σε μετοχές και ισοδύναμους τίτλους εταιρειών, οι οποίες εδρεύουν ή ασκούν το μεγαλύτερο μέρος των οικονομικών δραστηριοτήτων τους σε αναδυόμενες αγορές. Ως αναδυόμενες αγορές θεωρούνται οι χώρες που συμπεριλαμβάνονται στον δείκτη αναφοράς MSCI Emerging Markets.

Το χαρτοφυλάκιο θα εφαρμόζει επίσης τακτική κατανομής σε εγχώριες μετοχές Κίνας τύπου Α μεταξύ 0 και 25% της ΚΑΕ του.



#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία #1 **Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά** περιλαμβάνει:

- την υποκατηγορία # **1A Αειφόρες** που καλύπτει αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία #**1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά 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);

Προς το παρόν, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να επενδύει περισσότερο από 0% του ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, ωστόσο, οι επενδύσεις αυτές ενδέχεται να αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να πραγματοποιεί επενδύσεις σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες, παρόλ' αυτά, οι επενδύσεις αυτές ενδέχεται να αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου.

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται σε ποσοστό 10% κατ' ελάχιστο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον κανονισμό SFDR. Όπως επισημαίνεται ανωτέρω, αυτές οι Αειφόρες Επενδύσεις θα είναι ένα μείγμα Αειφόρων Επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ ή με κοινωνικό στόχο ή έναν συνδυασμό και των δύο, ενώ η ακριβής σύνθεση ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί Αειφόρες Επενδύσεις που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ για τους εξής λόγους: (i) είναι μέρος της επενδυτικής στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, (ii) ενδέχεται να μην υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια της ΕΕ ή/και (iii) οι υποκείμενες οικονομικές δραστηριότητες ενδέχεται να μην είναι επιλέξιμες με βάση τα διαθέσιμα τεχνικά κριτήρια ελέγχου της ταξινόμιας της ΕΕ ή ενδέχεται να μην συμμορφώνονται με όλες τις απαιτήσεις που ορίζονται στα εν λόγω τεχνικά κριτήρια ελέγχου.

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται σε ποσοστό 10% κατ' ελάχιστο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον κανονισμό SFDR. Όπως επισημαίνεται ανωτέρω, αυτές οι Αειφόρες Επενδύσεις θα είναι ένα μείγμα Αειφόρων Επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ ή με κοινωνικό στόχο ή έναν συνδυασμό και των δύο, ενώ η ακριβής σύνθεση ενδέχεται να παρουσιάζει διακυμάνσεις.

Το Αμοιβαίο Κεφάλαιο πραγματοποιεί Αειφόρες Επενδύσεις που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ για τους εξής λόγους: (i) είναι μέρος της επενδυτικής στρατηγικής του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, (ii) ενδέχεται να μην υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια της ΕΕ ή/και (iii) οι υποκείμενες οικονομικές δραστηριότητες ενδέχεται να μην είναι επιλέξιμες με βάση τα διαθέσιμα τεχνικά κριτήρια ελέγχου της ταξινόμιας της ΕΕ ή ενδέχεται να μην συμμορφώνονται με όλες τις απαιτήσεις που ορίζονται στα εν λόγω τεχνικά κριτήρια ελέγχου.

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

Οι άλλες συμμετοχές περιορίζονται στο 20% και ενδέχεται να περιλαμβάνουν παράγωγα, μετρητά και μέσα παρεμφερή με μετρητά και μερίδια ή μονάδες Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων και κινητές αξίες σταθερού εισοδήματος (επίσης γνωστές ως χρεωστικοί τίτλοι) που εκδίδονται από κυβερνήσεις και φορείς ανά τον κόσμο.

Αυτές οι επενδύσεις ενδέχεται να χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς κατά την επίτευξη του επενδυτικού στόχου του Αμοιβαίου Κεφαλαίου (που δεν αφορά θέματα ΠΚΔ), για σκοπούς διαχείρισης διαθεσίμων ή/και αντιστάθμισης.

Δεν εξετάζονται άλλες συμμετοχές με βάση τις ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις.



ΣΤ.ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το Αμοιβαίο Κεφάλαιο περιλαμβάνουν:

- Τις συμμετοχές του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου σε Αειφόρες Επενδύσεις, όπως περιγράφονται ανωτέρω.
- Την αξιολόγηση ΠΚΔ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, η οποία είναι η σταθμισμένη μέση βαθμολογία ΠΚΔ των συμμετοχών του Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται ανωτέρω.
- Την ένταση εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου, όπως περιγράφεται ανωτέρω.
- Την εξέταση από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας, όπως περιγράφεται κατωτέρω.
- Τον αποκλεισμό εκ μέρους του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου των συμμετοχών σε εκδότες που εντοπίζονται από τα κριτήρια αποκλεισμού τα οποία ορίζονται στους Βασικούς Ελέγχους ΕΜΕΑ της BlackRock και στους ελέγχους αποκλεισμού, όπως περιγράφονται ανωτέρω.

Με ποιον τρόπο παρακολουθούνται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και οι δείκτες βιωσιμότητας καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος και ποιος είναι ο σχετικός μηχανισμός εσωτερικού/εξωτερικού ελέγχου;

1. Παρακολούθηση από τον διαχειριστή χαρτοφυλακίου

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων έχει αναπτύξει μια άκρως αυτοματοποιημένη διαδικασία παρακολούθησης της συμμόρφωσης προκειμένου να διασφαλίζει ότι η διαχείριση των χαρτοφυλακίων πραγματοποιείται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του και τις ισχύουσες ρυθμιστικές απαιτήσεις. Οι ακόλουθες διεργασίες έχουν τεθεί σε εφαρμογή με σκοπό τη διασφάλιση της διαχείρισης των λογαριασμών σύμφωνα με τις ισχύουσες κατευθυντήριες γραμμές και τις ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Τα νέα προϊόντα υπόκεινται σε διαδικασία δημιουργίας νέου λογαριασμού με σκοπό τη διασφάλιση της διαχείρισης των χαρτοφυλακίων σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές τους. Αφότου οι κατευθυντήριες γραμμές επανεξεταστούν από τις κατάλληλες ομάδες, μετατρέπονται σε ενότητες συμμόρφωσης στο πλαίσιο των εσωτερικών συστημάτων ή/και διαδικασιών της εταιρείας μας.

Κατά τη δημιουργία μιας συναλλαγής ή εντολής, η συναλλαγή ελέγχεται, πριν από την εκτέλεσή της, με βάση τις κατευθυντήριες γραμμές από ένα σύστημα αρχικής συμμόρφωσης σε πραγματικό χρόνο. Εάν εντοπιστεί κάποια μη συμμορφούμενη προϋπόθεση, η συναλλαγή ή η εντολή δεν μπορεί να διεκπεραιωθεί, εάν δεν επανεξεταστεί και επικυρωθεί με μη αυτόματο τρόπο. Είναι δυνατή η ρύθμιση των παραμέτρων συμμόρφωσης πριν από τη συναλλαγή, ώστε να αντικατοπτρίζονται οι επενδυτικοί περιορισμοί που αφορούν τα κριτήρια ΠΚΔ ή τα μέσα διαλογής προϊόντων. Οποιοσδήποτε παραβιάσεις αποτρέπονται από ένα σύστημα ειδοποίησης, το οποίο επιτρέπει στους επενδυτές να ενσωματώνουν ζητήματα ΠΚΔ στην καθημερινή διαδικασία διαχείρισης του χαρτοφυλακίου τους.

Το εργαλείο διαχείρισης επαναλαμβάνει τον έλεγχο συμμόρφωσης σε επίπεδο συναλλαγής ή εντολής και σε επίπεδο χαρτοφυλακίου μετά τη συναλλαγή, εφόσον είναι απαραίτητο. Οι κατάλληλοι επαγγελματίες επενδύσεων και διαχειριστές λογαριασμών επανεξετάζουν τις εξαιρέσεις και τις ειδοποιήσεις συμμόρφωσης. Για την επίλυση των εξαιρέσεων θα λαμβάνονται, εάν είναι απαραίτητο, τα κατάλληλα διορθωτικά μέτρα.

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.

Εάν η τοποθέτηση δεν περνά από έναν από αυτούς τους ελέγχους, το τμήμα κινδύνου ειδοποιεί την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία προχωρά στη διαδικασία αποεπένδυσης όπως περιγράφεται κατωτέρω. 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 λάβει τη σήμανση ISR από το γαλλικό κράτος. Στο πλαίσιο αυτό, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται και ελέγχονται κάθε 3 έτη από τον αρμόδιο ελεγκτή, προκειμένου να είναι επιλέξιμο για την ανανέωση της σήμανσης.



Ζ. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ

Ποια είναι η μεθοδολογία για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν χρησιμοποιώντας τους δείκτες βιωσιμότητας;

Η BlackRock διαθέτει ένα σύστημα παρακολούθησης, το οποίο έχει διαμορφώσει η ομάδα Διαχείρισης Βασικού Χαρτοφυλακίου, που επιτρέπει στους διαχειριστές να παρακολουθούν την πορεία επίδοσης του χαρτοφυλακίου έναντι των καθορισμένων στόχων και περιορισμών ΠΚΔ. Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων έχουν πρόσβαση σε δεδομένα πραγματικού χρόνου. Έχει επίσης τεθεί σε εφαρμογή ένα σύστημα χρωματικής κωδικοποίησης το οποίο υποδεικνύει τη χρονική στιγμή που ορισμένα μετρικά μεγέθη φθάνουν κάποιο όριο. Για παράδειγμα, το σύστημα αυτό επιτρέπει την εκ των προτέρων παρακολούθηση

των ορίων εσόδων από τομείς που εμπíπτουν στους αποκλεισμούς και τη διασφάλιση της συμμόρφωσης. Επιπλέον, η Ομάδα Διαχείρισης Κινδύνων (Risk Management Team – RQA) δημοσιεύει συνοπτικές εκθέσεις των μετρικών μεγεθών ΠΚΔ σε τακτική βάση. Οι εκθέσεις αυτές επανεξετάζονται κατά τη μηνιαία σύσκεψη διαχείρισης κινδύνων που διεξάγεται ανάμεσα στην ομάδα RQA και στους διαχειριστές χαρτοφυλακίων. Αποτελούν επίσης αντικείμενο συζήτησης κατά τη σύσκεψη εξέτασης χαρτοφυλακίου της Παγκόσμιας Ομάδας Μετοχικών Τίτλων Αναδυόμενων Αγορών (Global Emerging Equity Team).



Η. ΠΗΓΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ποιες είναι οι πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, 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;

Εκτός από την εσωτερική έρευνα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιοποιεί και τα δεδομένα ΠΚΔ τρίτων για να συγκεντρώσει πληροφορίες σε επίπεδο εταιρείας που αφορούν βασικούς δείκτες ΠΚΔ.

Οι πηγές τρίτων περιλαμβάνουν τις εταιρείες MSCI, ISS-Ethix, RepRisk, Sustainalytics, Thomson Reuters, Bloomberg και άλλες. Η Blackrock διαθέτει επίσης ιδιόκτητες εσωτερικές λύσεις ταξινόμησης: τη SIMBA την οποία διαχειρίζεται η ομάδα μας και χρησιμοποιούμε με τον ίδιο τρόπο όπως και τις πηγές τρίτων για να ενημερωνόμαστε σχετικά με το αμοιβαίο κεφάλαιο. Η ομάδα θα χρησιμοποιεί πρωτίστως την MSCI ως την πηγή δεδομένων ΠΚΔ για το συγκεκριμένο αμοιβαίο κεφάλαιο.



Θ. 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 των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών 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.



I. 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.



ΙΑ. 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)

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων συμμετέχει ενεργά σε εταιρείες για να κατανοήσει την προσέγγισή τους ως προς τον μετριασμό των κινδύνων της κλιματικής αλλαγής και τον βαθμό ετοιμότητάς τους για τη μετάβαση του επιχειρηματικού μοντέλου τους, ώστε να είναι βιώσιμο σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα με μηδενικές καθαρές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου έως το 2050. Δεσμεύονται επίσης να ενθαρρύνουν την υιοθέτηση των προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς SASB και TCFD.

Για να μάθετε περισσότερα σχετικά με την προσέγγιση της BlackRock ως προς την ενεργό συμμετοχή για τον μετριασμό των κινδύνων της κλιματικής αλλαγής, ακολουθήστε τους εξής συνδέσμους:

- [BlackRock Investment Stewardship's approach to engaging with agribusinesses on sustainable business practices](#) [Η προσέγγιση της Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock για την ενεργό συμμετοχή σε αγροτικές επιχειρήσεις ως προς τις βιώσιμες επιχειρηματικές πρακτικές]
- [BlackRock Investment Stewardship's approach to engaging with the palm oil industry](#) [Η προσέγγιση της Διαχείρισης Επενδύσεων της BlackRock για την ενεργό συμμετοχή στον κλάδο παραγωγής φοινικέλαιου]
- [Emissions, engagement and the transition to a low-carbon economy](#) [Εκπομπές, ενεργός συμμετοχή και η μετάβαση σε μια οικονομία χαμηλών εκπομπών άνθρακα]



ΙΒ. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Έχει καθοριστεί δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης αυτών των χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

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 οποιοσδήποτε 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. Προτού 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 ιδιαίτερος 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.