

MOOREA FUND US 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 – US EQUITY

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 549300F9K1PT3NORDM26

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

 Όχι

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

 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.



Α. ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο Moorea Fund - US Equity επιδιώκει να παρέχει μακροπρόθεσμη αύξηση κεφαλαίου, επενδύοντας πρωτίστως σε μετοχές βιώσιμων εταιρειών των Η.Π.Α. ή εταιρειών που επιδεικνύουν βελτιούμενα χαρακτηριστικά βιωσιμότητας. Βιώσιμες εταιρείες είναι εκείνες για τις οποίες ο Διαχειριστής Επενδύσεων (ΔΕ) πιστεύει ότι διαθέτουν αποτελεσματική διακυβέρνηση και ανώτερο τρόπο διαχείρισης των περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων (χαρακτηριστικά βιωσιμότητας).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού που εφαρμόζει για τις επενδύσεις του με θετικά ή βελτιούμενα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Απαιτείται να επενδύσει τουλάχιστον το 67% των στοιχείων ενεργητικού του στις εν λόγω εταιρείες. Προωθεί επίσης ορισμένους κανόνες και αξίες αποκλείοντας συγκεκριμένες εταιρείες από το χαρτοφυλάκιο. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να προβεί σε κατανομή τουλάχιστον του 10% των στοιχείων ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις.

Οι στόχοι των Αειφόρων Επενδύσεων που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει ενδέχεται να περιλαμβάνουν οποιονδήποτε μεμονωμένο στόχο ή συνδυασμό από τους ακόλουθους στόχους: μετριασμό των, κινδύνων της κλιματικής αλλαγής, μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών σε ηγετικές θέσεις, αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών σε διοικητικά συμβούλια και παροχή αξιοπρεπούς εργασιακού περιβάλλοντος και κουλτούρας. Η συμβολή στους εν λόγω στόχους προσδιορίζεται είτε από δείκτες βιωσιμότητας προϊόντων και υπηρεσιών είτε από το γεγονός ότι πρόκειται για ηγέτιδα εταιρεία μιας ομάδας ομότιμων επιχειρήσεων που συμβάλλει στην επίτευξη του σχετικού στόχου.

Τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιείται για την επιλογή των επενδύσεων, με σκοπό την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, είναι η απαίτηση για την επένδυση τουλάχιστον 10% των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες με θετικά ή βελτιούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά, η διαδικασία ελέγχου με βάση τις αξίες και τους κανόνες με σκοπό την επιβολή του πλήρους αποκλεισμού σε σχέση με εκδότες που εμπλέκονται σε ορισμένες δραστηριότητες και η απαίτηση για όλους τους εκδότες του χαρτοφυλακίου να ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η πολιτική για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης βασίζεται στον έλεγχο με σκοπό τον αποκλεισμό γνωστών παραβατών των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης. Επιπλέον, για τις επενδύσεις που περιλαμβάνονται στο 67% των στοιχείων ενεργητικού με θετικά ή βελτιούμενα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή χαρακτηρίζονται ως Αειφόρες Επενδύσεις, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει μια σύγκριση με ομάδα ομότιμων επιχειρήσεων και αποκλείει εταιρείες οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στο κορυφαίο 80% σε σχέση με τις ομότιμες εταιρείες με βάση τους δείκτες ορθής διακυβέρνησης.

Κατά τη διαδικασία ελέγχου με βάση τις αξίες και τους κανόνες, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπ' όψιν επιλεγμένες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας, με σκοπό την εφαρμογή αποκλεισμών. Για τον εν λόγω έλεγχο, χρησιμοποιούνται οι δείκτες 10 και 14 σε σχέση με τις παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τα αμφιλεγόμενα όπλα από τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ.

Για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί έναν συνδυασμό της αποκλειστικής μεθοδολογίας βαθμολόγησης ΠΚΔ ή/και δεδομένων τρίτων.

Τα χαρακτηριστικά Π/Κ και οι δείκτες βιωσιμότητας παρακολουθούνται καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου. Πρώτον, διενεργείται παρακολούθηση σε επίπεδο Διαχειριστή Επενδύσεων, ενώ οι έλεγχοι συμμόρφωσης πριν από και μετά τη συναλλαγή διενεργούνται αυτόματα. Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων συσκέπτονται τακτικά με τον αντίστοιχο διαχειριστή επενδύσεων προκειμένου να επανεξετάζουν το χαρτοφυλάκιο, την κατανομή του, την ανάληψη κινδύνων και την επενδυτική φιλοσοφία. Τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, πραγματοποιείται επίσημη επανεξέταση του διαχειριστή επενδύσεων από κοινού με την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η ομάδα των ανεξάρτητων διαχειριστών επενδύσεων αξιολογεί το αποτύπωμα ΠΚΔ, τη σύνθεση και τις εξωτερικές αξιολογήσεις του χαρτοφυλακίου. Το δεύτερο επίπεδο ελέγχου διενεργείται από το τμήμα διαχείρισης κινδύνου της εταιρείας διαχείρισης, το οποίο παρακολουθεί τις συνολικές χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους του χαρτοφυλακίου. Επιπρόσθετα, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει λάβει τη σήμανση ISR από το γαλλικό κράτος και κατόπιν τούτου, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται και ελέγχονται κάθε 3 έτη από τον αρμόδιο ελεγκτή, προκειμένου να είναι επιλέξιμα για την ανανέωση της σήμανσης.

Για την επίτευξη καθενός από τα Π/Κ χαρακτηριστικά, οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων και οι αναλυτές βρίσκονται σε στενή συνεργασία με την ομάδα ειδικών σε θέματα αειφόρων επενδύσεων της J.P. Morgan και χρησιμοποιούν τόσο εσωτερικούς όσο και εξωτερικούς παρόχους δεδομένων/εργαλεία. Τα δεδομένα που παρέχονται από εξωτερικούς παρόχους αποτελούν ένα μόνο τμήμα από το ευρύ φάσμα των πληροφοριών που λαμβάνονται υπ' όψιν και οι διαχειριστές επενδύσεων βασίζονται πάντα στην εσωτερική έρευνα της εταιρείας μας σε σχέση με τις επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνουν.

Η ενεργός συμμετοχή αποτελεί μέρος της επενδυτικής στρατηγικής με Π/Κ χαρακτηριστικά, καθώς ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι η ενεργός συμμετοχή στις εταιρείες είναι ουσιαστική για τη διαδικασία, όχι μόνο για να κατανοεί τον τρόπο με τον οποίο αντιμετωπίζουν τα ζητήματα ΠΚΔ, αλλά και για να επηρεάζει κατά το δυνατόν τη συμπεριφορά τους και να ενθαρρύνει τις βέλτιστες πρακτικές.



B. ΚΑΝΕΝΑΣ ΣΤΟΧΟΣ ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

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

Για να αποδειχθεί ότι μια επένδυση χαρακτηρίζεται ως Αειφόρος Επένδυση, λαμβάνονται υπ' όψιν ορισμένοι δείκτες για τις δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας, όπως καθορίζονται στα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ (Πίνακας 1 του Παραρτήματος Ι και επιλεγμένοι δείκτες από τους Πίνακες 2 και 3).

Πιο συγκεκριμένα, οι αρνητικοί δείκτες βιωσιμότητας 10 και 14 από τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ σε σχέση με παραβιάσεις του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τα αμφιλεγόμενα όπλα έχουν ληφθεί υπ' όψιν για τους αποκλεισμούς με βάση τις αξίες και τους κανόνες.

Περαιτέρω αρνητικοί δείκτες βιωσιμότητας, όπως οι δείκτες 3, 5, 6 και 9 που ορίζονται στα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ σε σχέση με την ένταση αερίων του θερμοκηπίου, το

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.

μερίδιο κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές, την κατανάλωση ενέργειας και τα επικίνδυνα απόβλητα θεωρούνται μέρος του ελέγχου περί μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης που περιγράφεται στην απάντηση της ανωτέρω ερώτησης. Θα αποκλείονται οι εταιρείες που βρίσκονται κάτω από ένα προκαθορισμένο όριο, με βάση τα σχετικά μετρικά μεγέθη από τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί επίσης ορισμένους από τους δείκτες στο πλαίσιο του ελέγχου για τη "Μη πρόκληση σημαντικής βλάβης", προκειμένου να αποδείξει ότι μια επένδυση χαρακτηρίζεται ως Αειφόρος Επένδυση.

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 αποκλεισμοί του χαρτοφυλακίου με βάση τους κανόνες επιδιώκουν την ευθυγράμμιση με αυτές τις κατευθυντήριες γραμμές και τις αρχές. Χρησιμοποιούνται δεδομένα τρίτων για τον προσδιορισμό παραβατών και την απαγόρευση σχετικών επενδύσεων σε αυτές τις εταιρείες.



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 προωθεί ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών και κοινωνικών χαρακτηριστικών μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού που εφαρμόζει για τις επενδύσεις του με θετικά ή βελτιούμενα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Απαιτείται να επενδύσει τουλάχιστον το 67% των στοιχείων ενεργητικού του στις εν λόγω εταιρείες. Προωθεί επίσης ορισμένους κανόνες και αξίες αποκλείοντας συγκεκριμένες εταιρείες από το χαρτοφυλάκιο.

Μέσω των κριτηρίων του συμπερίληψης, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά, τα οποία ενδέχεται να περιλαμβάνουν την αποτελεσματική διαχείριση των τοξικών εκπομπών και των αποβλήτων, καθώς και το θετικό περιβαλλοντικό ιστορικό. Προωθεί επίσης κοινωνικά χαρακτηριστικά, τα οποία ενδέχεται να περιλαμβάνουν τις αποτελεσματικές γνωστοποιήσεις αειφορίας, θετικές βαθμολογίες στις εργασιακές σχέσεις και στη διαχείριση των ζητημάτων ασφαλείας.

Μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού που εφαρμόζει, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί ορισμένους κανόνες και αξίες, όπως την παροχή υποστήριξης για την προστασία των διεθνώς διακηρυχθέντων ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τη μείωση των τοξικών εκπομπών, αποκλείοντας εντελώς εταιρείες οι οποίες εμπλέκονται σε συγκεκριμένες δραστηριότητες, όπως στην κατασκευή αμφιλεγόμενων όπλων, και εφαρμόζοντας ανώτατα ποσοστιαία όρια εσόδων, παραγωγής ή διανομής σε άλλες εταιρείες, όπως εκείνες που δραστηριοποιούνται στον τομέα του θερμικού άνθρακα και του καπνού.

Κανένας δείκτης αναφοράς δεν έχει καθοριστεί για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

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

Οι στόχοι των Αιεφόρων Επενδύσεων που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει εν μέρει να εκπληρώσει ενδέχεται να περιλαμβάνουν οποιονδήποτε μεμονωμένο στόχο ή συνδυασμό από τους ακόλουθους στόχους:

- Περιβαλλοντικοί στόχοι (i) μετριασμός των κινδύνων της κλιματικής αλλαγής, (ii) μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία,
- Κοινωνικοί Στόχοι (i) πολυδεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών σε ηγετικές θέσεις, (ii) πολυδεκτικές και βιώσιμες κοινότητες – αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών σε διοικητικά συμβούλια και (iii) παροχή αξιοπρεπούς εργασιακού περιβάλλοντος και κουλτούρας.

Η συμβολή στους εν λόγω στόχους προσδιορίζεται (i) είτε από δείκτες βιωσιμότητας προϊόντων και υπηρεσιών, στους οποίους ενδέχεται να συμπεριλαμβάνεται το ποσοστό των εσόδων από την παροχή προϊόντων ή/και υπηρεσιών που συμβάλλουν στην επίτευξη του σχετικού βιώσιμου στόχου, όπως μια εταιρεία που παράγει φωτοβολταϊκά πάνελ ή τεχνολογία καθαρής ενέργειας, η οποία πληροί τα αποκλειστικά ανώτατα όρια του Διαχειριστή Επενδύσεων που συμβάλλουν στον μετριασμό των κινδύνων της κλιματικής αλλαγής, (ii) είτε από το γεγονός ότι πρόκειται για ηγέτιδα εταιρεία μιας ομάδας ομότιμων επιχειρήσεων που συμβάλλει στην επίτευξη του σχετικού στόχου. Ο χαρακτηρισμός μιας εταιρείας ως ηγέτιδας μιας ομάδας ομότιμων επιχειρήσεων ορίζεται ως η βαθμολογία που την κατατάσσει στο ανώτατο 20% σε σύγκριση με τις ομότιμές της, με βάση ορισμένους επιχειρησιακούς δείκτες βιωσιμότητας. Για παράδειγμα, η συμπερίληψη στο κορυφαίο 20% σε σχέση με ομότιμες εταιρείες για τον συνολικό αντίκτυπο στη διαχείριση αποβλήτων συμβάλλει στη μετάβαση στην κυκλική οικονομία.

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 που το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει υποβάλλονται σε διαδικασία ελέγχου ο οποίος εντοπίζει και αποκλείει, από τον χαρακτηρισμό ως Αιεφόρες Επενδύσεις, τις περισσότερο παραβατικές εταιρείες, σε σχέση με ορισμένα περιβαλλοντικά ζητήματα, όπως η κλιματική αλλαγή, η προστασία των υδάτινων και των θαλάσσιων πόρων, η μετάβαση στην κυκλική οικονομία, η μόλυνση και η προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων πραγματοποιεί επίσης έλεγχο για την ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, όπως προβλέπεται στις ελάχιστες διασφαλίσεις του κανονισμού για την ταξινόμηση της ΕΕ.



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;

Η στρατηγική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να εξεταστεί σε σχέση με τη γενική επενδυτική του προσέγγιση και την προσέγγιση ΠΚΔ ως εξής:

- Χρησιμοποιεί διαδικασία επιλογής μετοχών μέσω της ανάλυσης θεμελιωδών μεγεθών με προσέγγιση από τη βάση προς την κορυφή (bottom-up).
- Η επενδυτική διαδικασία βασίστηκε στην αξιοποίηση των αναλυτικών πληροφοριών μιας ομάδας που αποτελείται από ειδικούς αναλυτές του τομέα των Η.Π.Α. η οποία επιδιώκει να εντοπίζει ελκυστικές, αιεφόρες και μακροπρόθεσμες επενδύσεις
- Ενσωματώνει θέματα ΠΚΔ για τον εντοπισμό εταιρειών με ισχυρά ή βελτιούμενα Χαρακτηριστικά Βιωσιμότητας
- Προσέγγιση ΠΚΔ: Καλύτερη στην κατηγορία
- Εξαιρεί ορισμένους τομείς, εταιρείες ή πρακτικές με γνώμονα συγκεκριμένα κριτήρια που βασίζονται σε αξίες και κανόνες.
- Τουλάχιστον το 67% των στοιχείων ενεργητικού πρόκειται να επενδυθεί σε εταιρείες με θετικά ή βελτιούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά
- Όλες οι εταιρείες ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης.

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 που χρησιμοποιήθηκε για την επιλογή των επενδύσεων με σκοπό την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά είναι:

- Η απαίτηση για την επένδυση τουλάχιστον 10% των στοιχείων ενεργητικού σε εταιρείες με θετικά ή βελτιούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά.
- Η διαδικασία ελέγχου με βάση τις αξίες και τους κανόνες με σκοπό την επιβολή του πλήρους αποκλεισμού σε σχέση με εκδότες που εμπλέκονται σε ορισμένες δραστηριότητες –όπως στην κατασκευή αμφιλεγόμενων όπλων– και η εφαρμογή ανώτατων ποσοστιαίων ορίων εσόδων, παραγωγής ή διανομής σε άλλους, όπως οι εκδότες που εμπλέκονται στον τομέα του θερμικού άνθρακα και του καπνού.
- Η απαίτηση για όλους τους εκδότες του χαρτοφυλακίου να ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται επίσης να επενδύει τουλάχιστον το 10% των στοιχείων ενεργητικού σε Αειφόρες Επενδύσεις.

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

Όλες οι επενδύσεις (με εξαίρεση τα διαθέσιμα και τα παράγωγα) υποβλήθηκαν σε έλεγχο με σκοπό τον αποκλεισμό γνωστών παραβατών των πρακτικών ορθής διακυβέρνησης. Επιπλέον, για τις επενδύσεις που περιλαμβάνονται στο 67% των στοιχείων ενεργητικού με θετικά ή βελτιούμενα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή χαρακτηρίζονται ως Αειφόρες Επενδύσεις ισχύουν πρόσθετοι παράμετροι. Για τις επενδύσεις αυτές, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει μια σύγκριση με ομάδα

ομότιμων επιχειρήσεων και αποκλείει εταιρείες, οι οποίες δεν συμπεριλαμβάνονται στο κορυφαίο 80% σε σχέση με τις ομότιμες εταιρείες τους με βάση τους δείκτες ορθής διακυβέρνησης.

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, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από τα επενδύσιμα προϊόντα του το κατώτατο 20% των τίτλων, με βάση τα κριτήρια ΠΚΔ που εφαρμόζει.

Όχι

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

Ναι, κατά τη διαδικασία ελέγχου με βάση τις αξίες και τους κανόνες, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο λαμβάνει υπ' όψιν επιλεγμένες κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας, με σκοπό την εφαρμογή αποκλεισμών. Για τον εν λόγω έλεγχο, χρησιμοποιούνται οι δείκτες 10 και 14 σε σχέση με τις παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τα αμφιλεγόμενα όπλα από τα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί επίσης ορισμένους από τους δείκτες στο πλαίσιο του ελέγχου για τη "Μη πρόκληση σημαντικής βλάβης", προκειμένου να αποδείξει ότι μια επένδυση χαρακτηρίζεται ως Αειφόρος Επένδυση.

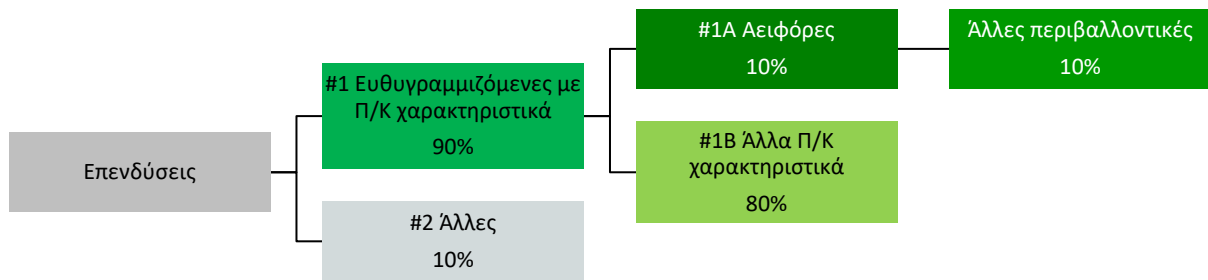
Όχι



Ε. ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σκοπεύει να προβεί σε κατανομή τουλάχιστον του 67% των στοιχείων ενεργητικού του σε εταιρείες με θετικά ή βελτιούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά και τουλάχιστον 10% των στοιχείων ενεργητικού σε Αειφόρες Επενδύσεις. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται στην επένδυση οποιουδήποτε μέρους των στοιχείων ενεργητικού του συγκεκριμένα σε εταιρείες που παρουσιάζουν θετικά περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά ή συγκεκριμένα σε θετικά κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε υφίσταται οποιαδήποτε δέσμευση προς οποιουδήποτε μεμονωμένους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους ή συνδυασμό αυτών όσον αφορά τις Αειφόρες Επενδύσεις. Ως εκ τούτου, δεν υπάρχουν συγκεκριμένες ελάχιστες κατανομές σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους που αναφέρονται στο κατωτέρω διάγραμμα.



#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);

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% των στοιχείων ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις, ωστόσο, 0% των στοιχείων ενεργητικού δεσμεύεται σε ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ Αειφόρες Επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο. Αντίστοιχα, 0% των στοιχείων ενεργητικού δεσμεύεται σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες.

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% των στοιχείων ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις, συνήθως τόσο με περιβαλλοντικούς όσο και με κοινωνικού στόχους. Δεν δεσμεύεται σε κανέναν μεμονωμένο στόχο ή συνδυασμό στόχων Αειφόρων Επενδύσεων και, ως εκ τούτου, δεν υφίσταται δεσμευμένο ελάχιστο μερίδιο.

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

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο επενδύει τουλάχιστον το 10% των στοιχείων ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις, συνήθως τόσο με περιβαλλοντικούς όσο και με κοινωνικού στόχους. Δεν δεσμεύεται σε κανέναν μεμονωμένο στόχο ή συνδυασμό στόχων Αειφόρων Επενδύσεων και, ως εκ τούτου, δεν υφίσταται δεσμευμένο ελάχιστο μερίδιο.

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

Η κατηγορία επενδύσεων "Άλλες" αποτελείται από εταιρείες που δεν πληρούσαν τα κριτήρια, τα οποία περιγράφονται στην απάντηση της ανωτέρω ερώτησης "Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;", ώστε να χαρακτηριστούν ως επιδεικνύουσες θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Αφορούν επενδύσεις για λόγους διαφοροποίησης.

Υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές και κοινωνικές διασφαλίσεις σε σχέση με την κατηγορία επενδύσεων "Άλλες". Ο έλεγχος με βάση τους κανόνες και τις αξίες εφαρμόζεται σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, συμπεριλαμβανομένων των "Άλλων" επενδύσεων.



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;

Για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιείται ένας συνδυασμός της μεθοδολογίας βαθμολόγησης ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων ή/και δεδομένων τρίτων

Η μεθοδολογία βασίζεται στον τρόπο που μια εταιρεία διαχειρίζεται σχετικά περιβαλλοντικά ή κοινωνικά ζητήματα, όπως τις τοξικές εκπομπές της, τη διαχείριση των αποβλήτων, τις εργασιακές σχέσεις και ζητήματα ασφάλειας. Προκειμένου μια εταιρεία να συμπεριληφθεί στο 67% των στοιχείων ενεργητικού με θετικά Π/Κ χαρακτηριστικά ή τα οποία επιδεικνύουν βελτιούμενα Π/Κ χαρακτηριστικά, πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στο κορυφαίο 80% σε σχέση με τις ομότιμες εταιρείες της, είτε με βάση την περιβαλλοντική είτε με βάση την κοινωνική βαθμολογία της, και να ακολουθεί ορθές πρακτικές διακυβέρνησης ή να κατηγοριοποιείται ως εταιρεία που διαθέτει σαφές χρονοδιάγραμμα βελτίωσης, καθώς και απτούς και μετρήσιμους τρόπους απόδειξης της εν λόγω βελτίωσης.

Με σκοπό την προώθηση ορισμένων κανόνων και αξιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα για να μετρήσει τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε ορισμένες σχετικές δραστηριότητες. Ο έλεγχος των εν λόγω δεδομένων οδηγεί στον πλήρη αποκλεισμό ορισμένων δυνητικών επενδύσεων και σε μερικό αποκλεισμό με βάση τα ανώτατα ποσοστιαία όρια εσόδων, παραγωγής ή διανομής που εφαρμόζεται σε άλλες εταιρείες. Στον έλεγχο ενσωματώνεται επίσης ένα υποσύνολο των "Αρνητικών Δεικτών Βιωσιμότητας", όπως ορίζονται στα Ρυθμιστικά

Τεχνικά Πρότυπα του κανονισμού SFDR της ΕΕ, και τα σχετικά μετρικά μεγέθη χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό και τον αποκλεισμό των προσδιορισμένων παραβατών.

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

Το πλαίσιο αποκλεισμού (αποκλεισμοί τόσο βάσει προτύπων όσο και βάσει αξιών) που εφαρμόζεται στο χαρτοφυλάκιο είναι κωδικοποιημένο στο εσωτερικό σύστημα συμμόρφωσης του Διαχειριστή Επενδύσεων. Οι έλεγχοι συμμόρφωσης πριν και μετά τη συναλλαγή διενεργούνται αυτόματα. Το ίδιο

ισχύει για τον στόχο του χαρτοφυλακίου που αφορά την μείωση του σταθμισμένου μέσου όρου των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα κατά τουλάχιστον 20% σε σχέση με τον δείκτη αναφοράς του.

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 επιλέξιμα για την ανανέωση της σήμανσης.



Z. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ

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

Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων συσκέπτονται τακτικά (τουλάχιστον μία φορά τον μήνα) με τον αντίστοιχο διαχειριστή επενδύσεων προκειμένου να επανεξετάσουν το χαρτοφυλάκιο, την κατανομή του, την ανάληψη κινδύνων και την επενδυτική φιλοσοφία. Δεδομένου του στόχου των αειφόρων επενδύσεων, οι συσκέψεις αυτές εστιάζουν στα ανοίγματα σε Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά θέματα και θέματα Διακυβέρνησης και στην ανάλυση των σημαντικών αποκλίσεων.

Τουλάχιστον μία φορά το τρίμηνο, πραγματοποιείται επίσημη επανεξέταση του διαχειριστή επενδύσεων από κοινού με την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου. Η ομάδα των ανεξάρτητων διαχειριστών επενδύσεων αξιολογεί το αποτύπωμα ΠΚΔ, τη σύνθεση και τις εξωτερικές αξιολογήσεις της στρατηγικής – για παράδειγμα, μετοχές που έχουν αποκλειστεί από την ταξινόμηση με βάση το σύστημα αξιολόγησης MSCI ESG.



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;

Οι διαχειριστές χαρτοφυλακίων και οι αναλυτές βρίσκονται σε στενή συνεργασία με την ομάδα ειδικών σε θέματα αειφόρων επενδύσεων της J.P. Morgan.

Η διαδικασία ανεξάρτητων ερευνών που ακολουθούν ενσωματώνει δεδομένα, όπως εκθέσεις εταιρειών βάσει κανονιστικών υποχρεώσεων, ετήσιες εκθέσεις, δικτυακούς τόπους εταιρειών, τρόπους άμεσης επικοινωνίας με εταιρείες, ΜΜΕ, εξωτερικές έρευνες και εσωτερικές έρευνες της JPMAM. Επιπλέον, οι αναλυτές ερευνών ομολόγων και μετοχών της JPMAM ενθαρρύνονται να κοινοποιούν τις απόψεις τους και μπορούν να συμβουλεύονται τις έρευνες και τον σχολιασμό ΠΚΔ ο ένας του άλλου (στις περιπτώσεις που επιτρέπεται η κοινοποίηση πληροφοριών). Επιπλέον, και σύμφωνα με τους ισχύοντες φραγμούς πληροφόρησης, ορισμένοι αναλυτές πιστωτικών δεδομένων έχουν πρόσβαση σε εταιρικές συσκέψεις, σε εσωτερικούς ειδικούς σε θέματα ΠΚΔ που αφορούν αποκλειστικά μετοχές και σε μια πύλη ΠΚΔ που έχει συγκεντρώσει έναν αποκλειστικό κατάλογο εταιρειών που θεωρείται ότι εμφανίζουν αρνητικό κίνδυνο ΠΚΔ. Άλλα δεδομένα αφορούν έρευνες και εκθέσεις σε επίπεδο πωλήσεων από ομάδες επαγγελματιών. Ειδικότερα στον τομέα ΠΚΔ, οι διαχειριστές επενδύσεων συνεργάζονται με κορυφαίους παρόχους δεδομένων για να κατανοήσουν τις εξειδικευμένες γνώσεις τους και να προσφέρουν στοιχεία συμπληρωματικά της διαδικασίας ανεξάρτητης έρευνας της εταιρείας μας.

Χρησιμοποιούν εξωτερικές βαθμολογίες ΠΚΔ όσο διάστημα η εσωτερική βαθμολογία ΠΚΔ βρίσκεται σε στάδιο ανάπτυξης. Τα δεδομένα που παρέχονται από εξωτερικούς παρόχους αποτελούν ένα μόνο τμήμα από το ευρύ φάσμα των πληροφοριών που λαμβάνονται υπ' όψιν και οι διαχειριστές επενδύσεων βασίζονται πάντα στην εσωτερική έρευνα της εταιρείας μας σε σχέση με τις επενδυτικές αποφάσεις που λαμβάνουν. Χρησιμοποιούνται επίσης ως ανεξάρτητο σημείο αναφοράς που συμπληρώνει την ανάλυση εσωτερικής έρευνας της εταιρείας μας.

Οι διαχειριστές επενδύσεων χρησιμοποιούν τα ακόλουθα εσωτερικά εργαλεία στο πλαίσιο της έρευνας ΠΚΔ που διεξάγουμε:

- Έλεγχο με βάση τα δεδομένα ISS και τα κριτήρια ΠΚΔ: Έλεγχο των αμφιλεγόμενων όπλων, εκτός από τα δεδομένα ISS
- Έλεγχο κοινωνικά υπεύθυνων επενδύσεων (SRI) με βάση τα δεδομένα ISS και τα κριτήρια ΠΚΔ: Εργαλείο ελέγχου με βάση το Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών
- Bloomberg: (Thematic) World Bank and Transparency International Global Governance Indicators for Sovereign Debt Analysis
- CDP (Carbon Disclosure Project): Σύνολα δεδομένων σχετικών με τον άνθρακα και το περιβάλλον
- ECPI (E. Capital Partners International): Δείκτης για παγκόσμια αμοιβαία κεφάλαια SRI
- MSCI: Πάροχος δεδομένων Δείκτη και αναλύσεων χαρτοφυλακίου
- Sustainalytics: Πάροχος ερευνών και αξιολογήσεων ΠΚΔ και εταιρικής διακυβέρνησης



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.



Ι. 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 θεωρεί ότι η ενεργός συμμετοχή στις εταιρείες είναι ουσιαστική για τη διαδικασία, όχι μόνο για να κατανοεί τον τρόπο με τον οποίο αντιμετωπίζουν τα ζητήματα ΠΚΔ, αλλά και για να επηρεάζει κατά το δυνατόν τη συμπεριφορά τους και να ενθαρρύνει τις βέλτιστες πρακτικές. Οι συζητήσεις λαμβάνουν χώρα κατά τη διάρκεια προγραμματισμένων συσκέψεων με διοικητικά στελέχη των εταιρειών ή στη διάρκεια ειδικά προγραμματισμένων διαβουλεύσεων για την αντιμετώπιση ζητημάτων που έχουν εντοπιστεί κατά την έρευνα της εταιρείας μας και αφορούν είτε συγκεκριμένες προτάσεις είτε ευρύτερες αρμοδιότητες ή λειτουργίες της εταιρείας. Η ομάδα διαχείρισης επενδύσεων αξιολογεί τον τρόπο με τον οποίο οι εταιρείες επικοινωνούν αναφορικά με κινδύνους περιβαλλοντικής ή κοινωνικής φύσεως, καθώς και άλλες πτυχές που αφορούν συγκεκριμένα τους τομείς ή/και τους κλάδους τους. Η ανάλυση αυτή στη συνέχεια χρησιμοποιείται για τον εντοπισμό των εταιρειών που απαιτούν περαιτέρω διάλογο. Όσον αφορά τα κοινωνικά ή περιβαλλοντικά ζητήματα που αποτελούν το θέμα ψηφοφορίας δι' αντιπροσώπου, η JPMAM τα εξετάζει κατά περίπτωση, έχοντας πάντα κατά νου τα βέλτιστα οικονομικά συμφέροντα των πελατών της. Οι προτάσεις μετόχων χρησιμοποιούνται ολοένα περισσότερο από ομάδες ακτιβιστών που στοχοθετούν εταιρείες για την προώθηση συγκεκριμένων ζητημάτων. Σε αυτές τις περιπτώσεις, είναι σημαντικό να διακρίνουμε ανάμεσα σε εποικοδομητικές αποφάσεις που αποβλέπουν στην υλοποίηση πραγματικών κοινωνικών ή περιβαλλοντικών βελτιώσεων και στις εχθρικές προτάσεις που αποσκοπούν στο να περιορίσουν την ισχύ της διοίκησης και, παράλληλα, να καταστρέψουν την αξία για τους μετόχους.



IB. 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 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. 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 ιδιαίτερα 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.