

**Πληροφορίες για την Αειφορία (SFDR) των Επενδυτικών τμημάτων της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan].**

**α) «Ποια περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθούνται από το Full [Life Plan] το οποίο επενδύει στα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives;»**

Το Full [Life Plan] επενδύει στα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives, η οποία στοχεύει στην προώθηση βιώσιμων επενδύσεων, με τη δομή ενός fund-of-funds. Η Ε.Ε.Μ.Κ. επενδύει κυρίως σε εσωτερικά κεφάλαια (κεφάλαια που διαχειρίζεται η BNP Paribas Asset Management) που εφαρμόζουν την **Παγκόσμια Πολιτική Αειφορίας της BNP Paribas Asset Management**.

Η παγκόσμια πολιτική αειφορίας της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT διέπει την προσέγγιση για τις βιώσιμες επενδύσεις, η οποία συνίσταται στην ενσωμάτωση ΠΚΔ (ESG) παραγόντων, προτύπων υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς και δραστηριοτήτων υπεύθυνης διαχείρισης στις επενδυτικές διαδικασίες που εφαρμόζουν οι διαχειριστές επενδύσεων.

Σημειώνεται ότι τα αρχικά ΠΚΔ (ESG) αντιστοιχούν στους όρους Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση κριτήρια (Environmental, Social και Governance): πρόκειται για κριτήρια που χρησιμοποιούνται συνήθως για την αξιολόγηση του επιπέδου βιωσιμότητας μιας επένδυσης. Εφεξής θα χρησιμοποιείται ο όρος ESG.

Οι πυλώνες της BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT για τις αειφόρες επενδύσεις [ενσωμάτωση ESG σε όλα τα περιουσιακά στοιχεία, διαχείριση (άσκηση δικαιωμάτων ψήφου και παρακολούθηση), υπεύθυνη επιχειρηματική συμπεριφορά και μελλοντικές προοπτικές] εφαρμόζονται στη συνέχεια σε όλα τα υποκείμενα κεφάλαια στα οποία επενδύει η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives.

Το Κέντρο Αειφορίας (Sustainable Centre) της BNP καθοδηγεί την προσέγγιση για βιώσιμες επενδύσεις και είναι υπεύθυνο για την ανάπτυξη και την εφαρμογή της «Παγκόσμιας Στρατηγικής Αειφορίας» της BNP.

**β) «Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθούν τα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan];»**

Τα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan] βασίζονται σε προσεγγίσεις «**Lifecycle Glidepath**» και «**ISOVOL**» (μέθοδος βασισμένη στον κίνδυνο) για την κατανομή περιουσιακών στοιχείων. Η επιλογή των υποκείμενων κεφαλαίων γίνεται με κριτήρια κόστους, ρευστότητας και ESG. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από κεφάλαια, διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια (Exchange Traded Funds-ETF) και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.

Τα βασικά κριτήρια επιλογής ESG είναι η κατηγορία που προτείνει η ρυθμιστική αρχή (**Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 - SFDR** - ή η γαλλική ρυθμιστική αρχή AMF) του υποκείμενου κεφαλαίου. Ως fund-of-funds του άρθρου 8, η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives επενδύει κυρίως σε κεφάλαια που εμπίπτουν στα άρθρα 8 και 9 βάσει του SFDR.

Ως υποκείμενη στην κατηγορία 2 του κανονισμού της AMF, η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT επενδύει κυρίως σε κεφάλαια που υπόκεινται στις κατηγορίες 1 και 2 του εν λόγω κανονισμού. Ο πρώτος στόχος της επενδυτικής στρατηγικής είναι να παραμείνει σε αυτές τις αντίστοιχες κατηγορίες.

Τα υποκείμενα κεφάλαια που επιλέγονται για την Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT εφαρμόζουν είτε μια προσέγγιση κοινωνικά υπεύθυνης επένδυσης (Social Responsible Investing (SRI)) είτε μια προσέγγιση ESG.

- Τα υποκείμενα κεφάλαια SRI εφαρμόζουν τουλάχιστον μία από τις ακόλουθες μεθόδους:

- Προσέγγιση που στοχεύει στη βελτίωση της αξιολόγησης ESG του χαρτοφυλακίου σε σύγκριση με ένα δείκτη αναφοράς όπου αφαιρείται κατ'ελάχιστο το 20% των τίτλων με τη χειρότερη βαθμολογία
- Μια προσέγγιση που βασίζεται στον αποκλεισμό του 20% των τίτλων με τη χειρότερη βαθμολογία των συνολικών επενδύσεων
- Μια προσέγγιση που βασίζεται στη βελτίωση ενός συγκεκριμένου δείκτη ESG (π.χ αποτύπωμα άνθρακα)

- Τα ESG υποκείμενα εσωτερικά κεφάλαια :

- Εφαρμόζουν τους κανόνες που περιγράφονται στην Παγκόσμια Στρατηγική Αειφορίας
- Εφαρμόζουν την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC policy) και ενσωμάτωσης ESG παραγόντων,
- Δείχνουν επαρκή κάλυψη ESG και
- Επιτυγχάνουν καλύτερη βαθμολογία ESG σε σχέση με το δείκτη αναφοράς.

Τα κριτήρια SRI και ESG εφαρμόζονται σε μετοχές, καθώς και σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα.

**(γ) «Ποια είναι η κατανομή των περιουσιακών στοιχείων των Επενδυτικών Τμημάτων της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan];»**

Η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives επενδύει σε διεθνείς αγορές, σε ανεπτυγμένες και σε αναδυόμενες οικονομίες. Πιο συγκεκριμένα επενδύουν σε μετοχές (Ευρώπη, ΗΠΑ, Αναδυόμενες Αγορές, Ιαπωνία, υπόλοιπος Κόσμος) και σε περιουσιακά στοιχεία σταθερού εισοδήματος, όπως ευρωπαϊκά κρατικά ομόλογα, ομόλογα συνδεδεμένα με τον πληθωρισμό, εταιρικά ομόλογα (investment grade/πιστοληπτικής διαβάθμισης και high yield/ υψηλής απόδοσης), κρατικά ομόλογα αναδυόμενων αγορών και διεθνή εταιρικά ομόλογα.

Η στάθμιση κάθε περιουσιακού στοιχείου προκύπτει από τους μηχανισμούς Glidepath και ISOVOL.

Ειδικότερα ο μηχανισμός ISOVOL κατανέμει τα περιουσιακά στοιχεία βάσει βραχυπρόθεσμης εξέλιξης της μεταβλητότητας και της επιτάχυνσης του κινδύνου τους. Η κατανομή αυτή έχει μοναδικό περιορισμό τη μέγιστη έκθεση σε επίπεδο χαρτοφυλακίου έως 200%.

**(δ) «Τα Επενδυτικά Τμήματα στα οποία επενδύει το Full [Life Plan], λαμβάνουν υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας;»**

Το πλαίσιο βαθμολόγησης ESG σχετίζεται κατά κύριο λόγο με κλάδους. Οι κίνδυνοι και οι επενδυτικές ευκαιρίες ESG δεν είναι πάντοτε συγκρίσιμοι μεταξύ κλάδων και γεωγραφικών περιοχών. Σημειώνεται ότι περισσότερες από 12.000 εταιρίες στο χαρτοφυλάκιο της BNP κατανέμονται σε 20 ομάδες κλάδων και σε 4 γεωγραφικές περιοχές, γεγονός το οποίο οδηγεί σε 80 ομάδες αξιολόγησης ESG παραγόντων.

Οι μετρήσεις ESG καλύπτουν 11 ESG θεματικά πεδία. Τα 4 αφορούν το περιβάλλον, ένα εκ των οποίων αφορά στη διαχείριση περιβαλλοντικών κινδύνων.

**(ε) «Υπάρχουν στο διαδίκτυο περισσότερο εξειδικευμένες πληροφορίες για τα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan];»**

Την «Παγκόσμια στρατηγική αειφορίας “Global Sustainability Strategy”» και τα factsheets της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives σχετικά με την βαθμολογία ESG και Άνθρακα μπορείτε να τα δείτε **εδώ**:

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/2818EAAE-D3CF-4482-A3BA-A2EA898AFD0D>

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/5785D9F3-6515-4BE5-9DAC-B4336F93F989>

**(στ), «Υπάρχει ένας συγκεκριμένος δείκτης που να ορίζεται ως σημείο αναφοράς για να προσδιοριστεί εάν τα Επενδυτικά Τμήματα της Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στα οποία επενδύει το Full [Life Plan] ευθυγραμμίζονται με το περιβάλλον και / ή τα κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούν; »**

Η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives στοχεύει στην επίτευξη των καλύτερων αποτελεσμάτων στην διαχείριση των επενδύσεων της λαμβάνοντας υπόψη τη βαθμολογία ESG και Άνθρακα. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει δείκτης αναφοράς, η απόδοση για το χρηματοοικονομικό προϊόν σε παράγοντες ESG συγκρίνεται με ένα σύνολο επενδύσεων που καθορίζεται από τα Τμήματα Ποσοτικής Ανάλυσης και Έρευνας της BNP.

Στα υποκείμενα κεφάλαια, οι βαθμολογίες ESG και Άνθρακα εφαρμόζονται σε τίτλους που είναι επιλέξιμοι να έχουν τέτοιου είδους βαθμολογίες. Η κάλυψη αντιπροσωπεύει, εντός ενός χαρτοφυλακίου ή ενός δείκτη αναφοράς, το ποσοστό των αξιών που διαθέτουν βαθμολογία ESG και / ή το αποτύπωμα Άνθρακα μεταξύ εκείνων που είναι επιλέξιμες να έχουν βαθμολογία ESG και / ή το αποτύπωμα Άνθρακα.

Οι μη επιλέξιμοι τίτλοι περιλαμβάνουν-ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά: μετρητά, εξωτερικά κεφάλαια και ιδιωτικά δάνεια.

Στην Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives, η κάλυψη προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος της κάλυψης κάθε υποκείμενου κεφαλαίου ο οποίος υπερβαίνει το 90%. Η κάλυψη του χαρτοφυλακίου και του δείκτη αναφοράς είναι ζωτικής σημασίας για την παροχή σημαντικών πληροφοριών. Δημοσιεύεται η βαθμολογία ESG και / ή το αποτύπωμα Άνθρακα όταν η πραγματική κάλυψη είναι πάνω από 50% τόσο για το χαρτοφυλάκιο όσο και για τον δείκτη αναφοράς.

Η βαθμολογία ESG καθορίζει τη βαθμολογία ESG ενός εκδότη (των επιλεγμένων τίτλων από την BNP) αξιολογώντας την απόδοση τους έναντι των αντιστοίχων σε ένα στενό σύνολο βασικών ζητημάτων που σχετίζονται με τους τρεις πυλώνες δηλ. το περιβάλλον (π.χ. κλιματική αλλαγή), τα κοινωνικά ζητήματα (π.χ. διαχείριση ανθρώπινων πόρων) και την διακυβέρνηση (π.χ. ανεξαρτησία Διοικητικού Συμβουλίου).

Χρησιμοποιούνται πολλά αποτελέσματα ερευνών και πηγές δεδομένων (π.χ. Sustainalytic, ISS & Trucost) για να προσδιοριστούν οι βαθμολογίες ESG των ως άνω εκδοτών. Κάθε εκδότης ξεκινά με μια βασική «ουδέτερη» βαθμολογία 50. Ακολουθώντας, προστίθενται ή αφαιρούνται βαθμοί από καθέναν από τους τρεις πυλώνες, με αποτέλεσμα οι εκδότες να έχουν τελική βαθμολογία από 0 έως 99. Η συνολική βαθμολογία ESG που εμφανίζεται στο factsheet του κεφαλαίου είναι ο σταθμισμένος μέσος όρος των βαθμολογιών ESG των επί μέρους συμμετοχών χαρτοφυλακίου ως προς τον δείκτη αναφοράς.

Το αποτύπωμα άνθρακα για το χαρτοφυλάκιο προκύπτει από το άθροισμα των εκπομπών άνθρακα της κάθε εταιρίας διαιρούμενο με την αξία των εν λόγω εταιριών, πολλαπλασιαζόμενο με τον δείκτη βαρύτητας κάθε εταιρίας στο συνολικό χαρτοφυλάκιο. Σημειώνεται ότι οι εκπομπές άνθρακα προκύπτουν από το άθροισμα των άμεσων εκπομπών (από τις εγκαταστάσεις της εταιρίας) και των έμμεσων εκπομπών (από την ενεργειακή κατανάλωση της εταιρίας). Το αποτύπωμα εκφράζεται σε τόνους διοξειδίου του άνθρακα ανά έτος και ανά εκατομμύριο ευρώ τα οποία έχουν επενδυθεί. Η «Trucost» είναι ο πάροχος δεδομένων για τις εκπομπές ρύπων.

Για ένα fund-of-funds όπως η Ε.Ε.Μ.Κ. (ΟΣΕΚΑ) BNP Paribas Perspectives, η βαθμολογία για τα κριτήρια ESG και για τον Άνθρακα προκύπτει ως ο σταθμισμένος μέσος όρος των υποκείμενων κεφαλαίων.