

Υπόδειγμα προσυμβατικής γνωστοποίησης για τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα που αναφέρονται στο άρθρο 8 παράγραφοι 1, 2 και 2α του κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 και στο άρθρο 6 πρώτο εδάφιο

Αειφόρος επένδυση: επένδυση σε οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει στην επίτευξη περιβαλλοντικού ή κοινωνικού στόχου, εφόσον η επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται οι επενδύσεις ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.

Η ταξινόμηση της ΕΕ είναι ένα σύστημα ταξινόμησης που προβλέπεται στον κανονισμό (ΕΕ) 2020/852 για τη θέσπιση καταλόγου περιβαλλοντικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Ο εν λόγω κανονισμός δεν περιλαμβάνει κατάλογο κοινωνικά βιώσιμων οικονομικών δραστηριοτήτων. Οι αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο ενδέχεται να είναι ή να μην είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμηση.

Όνομασία προϊόντος

BNP PARIBAS PERSPECTIVES 2037-2039

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας
969500XL26X9KD10C556

Περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;



Ναι



x

Όχι



Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ____%



σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινόμησης της ΕΕ



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



Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ____%



Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και, παρότι δεν έχει ως στόχο του αειφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αειφόρων επενδύσεων της τάξης του 35.00%



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



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



με κοινωνικό στόχο



Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά δεν θα πραγματοποιήσει αειφόρες επενδύσεις





Ποια περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά αξιολογώντας τις υποκείμενες επενδύσεις λαμβάνοντας υπόψη περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια, χρησιμοποιώντας μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και επενδύοντας άμεσα ή μέσω αμοιβαίων κεφαλαίων σε εκδότες που επιδεικνύουν χρηστές περιβαλλοντικές και κοινωνικές πρακτικές, εφαρμόζοντας παράλληλα σταθερές πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης στον τομέα που δραστηριοποιούνται.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται σε μια αποκλειστική μεθοδολογία ΠΚΔ και εφαρμόζει κριτήρια αποκλεισμού σε σχέση με τους εκδότες που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις ή που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς που ορίζονται από την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς ('Πολιτική RBC').

Οι επιδόσεις ΠΚΔ ενός εκδότη αξιολογούνται με βάση έναν συνδυασμό περιβαλλοντικών, κοινωνικών και σχετικών με τη διακυβέρνηση παραγόντων, οι οποίοι περιλαμβάνονται, ενδεικτικά:

- Σε περιβαλλοντικό επίπεδο: υπερθέρμανση του πλανήτη και καταπολέμηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου (GHG), ενεργειακή απόδοση, εξοικονόμηση φυσικών πόρων, επίπεδο εκπομπών CO₂ και ένταση ενέργειας
- Σε κοινωνικό επίπεδο: διαχείριση της απασχόλησης και της αναδιάρθρωσης, εργατικά ατυχήματα, πολιτική κατάρτισης, αμοιβές, ποσοστό εναλλαγής προσωπικού και αποτελέσματα PISA (Πρόγραμμα διεθνούς αξιολόγησης μαθητών)
- Σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης: ανεξαρτησία του διοικητικού συμβουλίου

Επιπλέον, ο διαχειριστής επενδύσεων προωθεί καλύτερα τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά αποτελέσματα μέσω της συνεργασίας με εκδότες και της άσκησης του δικαιώματος ψήφου σύμφωνα με την πολιτική διαχείρισης, όπου ισχύει.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις ΠΚΔ μεθοδολογίες και στις πολιτικές αποκλεισμού εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης ή παρόχων δεικτών, καθώς και στις ενεργές πολιτικές δέσμευσης που εφαρμόζουν με τις επιχειρήσεις με στόχο τις υπεύθυνες πρακτικές.

Εκτός από τα συνήθη κριτήρια επιλογής (ποσοτική ανάλυση, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου), η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων προσφέρει μια κατάταξη με βάση μη χρηματοοικονομικά κριτήρια (ή ΠΚΔ) για κάθε διαχειριστή ή συνιστώμενο αμοιβαίο κεφάλαιο, σε κάθε τομέα.

Αυτή η ομάδα εφαρμόζει μια ποιοτική παρά ποσοτική αξιολόγηση ΠΚΔ στα αμοιβαία κεφάλαια και τους διαχειριστές που έχουν επιλεγεί προκειμένου να αξιολογήσουν την αποτελεσματική εφαρμογή των πρακτικών ΠΚΔ και την ενσωμάτωση μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική τους διαδικασία.

Το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ αυτής της ομάδας βασίζεται σε θεμελιώδεις αρχές:

- Μια συνέπεια προσέγγισης που εφαρμόζεται συστηματικά σε όλες τις κατηγορίες περιουσιακών στοιχείων και τους τομείς για να διασφαλιστεί η ομοιογένεια στην αξιολόγηση,
- Μια ειδική μεθοδολογία που εφαρμόζεται τόσο σε αμοιβαία κεφάλαια ISR (κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση) όσο και σε τυπικά αμοιβαία κεφάλαια, με καλά καθορισμένους κανόνες που στοχεύουν στον περιορισμό κάθε υποκειμενικότητας,
- Μια αξιολόγηση ΠΚΔ τόσο για την εταιρεία διαχείρισης όσο και για το αμοιβαίο κεφάλαιο (το τελευταίο περιλαμβάνει την αξιολόγηση ΠΚΔ της εταιρείας διαχείρισής του).

Η ομάδα αναλύσεων εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων αναλύει επίσης μια συγκεκριμένη επιλογή ISR με βάση συμπληρωματικές προσεγγίσεις (αρνητικός έλεγχος, καλύτερη στην κατηγορία/καλύτερη προσπάθεια, θετικός έλεγχος/επένδυση στις επιπτώσεις).

Όπως όλα τα εξωτερικά κεφάλαια που προσφέρονται για επιλογή, τα αμοιβαία κεφάλαια ISR πρέπει να περάσουν από τη διαδικασία επιλογής τριών σταδίων (ποσοτική, ποιοτική ανάλυση και δέουσα επιμέλεια κινδύνου) προτού αξιολογηθούν τα κριτήρια ΠΚΔ που εφαρμόζονται στην επενδυτική διαδικασία, εξετάζοντας ειδικότερα (μη εξαντλητική λίστα):

Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Μη χρηματοοικονομικούς περιορισμούς που ισχύουν για το επενδυτικό φάσμα του αμοιβαίου κεφαλαίου,
- Χρήση ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων καθώς και η έρευνα ΠΚΔ στην επενδυτική διαδικασία,
- Συνεκτίμηση χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών απαιτήσεων κατά τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου,
- Έλεγχο και παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τους κοινωνικά υπεύθυνους επενδυτικούς περιορισμούς.

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- **Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;**

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν:

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται άμεσα ή σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το οποίο συμμορφώνεται με την πολιτική RBC

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το ποσοστό του χαρτοφυλακίου του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που επενδύεται σε « αιεφόρες επενδύσεις » όπως ορίζεται στο Άρθρο 2 (17) του κανονισμού SFDR

- **Ποιοι είναι οι στόχοι των αιεφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο οι αιεφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών;**

Οι στόχοι των αιεφόρων επενδύσεων που πραγματοποιούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν αφορούν τη χρηματοδότηση εταιρειών που συνεισφέρουν σε περιβαλλοντικούς ή/και κοινωνικούς στόχους μέσω των προϊόντων και υπηρεσιών τους, καθώς και μέσω των βιώσιμων πρακτικών τους.

Η εσωτερική μεθοδολογία ενσωματώνει διάφορα κριτήρια στον ορισμό των αιεφόρων επενδύσεων που θεωρούνται βασικά συστατικά στοιχεία για να χαρακτηρίζεται μια εταιρεία ως βιώσιμη. Τα εν λόγω κριτήρια αλληλοσυμπληρώνονται. Στην πράξη, μια εταιρεία πρέπει να πληροί τουλάχιστον ένα από τα κριτήρια που περιγράφονται παρακάτω προκειμένου να θεωρείται ότι συμβάλλει σε έναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο:

1. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που ευθυγραμμίζεται με τους στόχους της ταξινόμησης της ΕΕ

2. Μια εταιρεία με οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε έναν ή περισσότερους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης του Ηνωμένων Εθνών (ΣΒΑ του ΟΗΕ)

3. Μια εταιρεία που δραστηριοποιείται σε τομέα υψηλών εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου η οποία μετασχηματίζει το επιχειρηματικό της μοντέλο ώστε να ευθυγραμμιστεί με τον στόχο διατήρησης της παγκόσμιας αύξησης της θερμοκρασίας κάτω από 1,5°C

4. Μια εταιρεία με βέλτιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές πρακτικές σε σύγκριση με ανταγωνιστές του τομέα της και της γεωγραφικής περιοχής της

Τα πράσινα ομόλογα, τα κοινωνικά ομόλογα και τα ομόλογα βιωσιμότητας που εκδίδονται για την υποστήριξη συγκεκριμένων περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών έργων θεωρούνται επίσης ως αιεφόρες επενδύσεις υπό την προϋπόθεση ότι οι ομολογίες λαμβάνουν την επενδυτική σύσταση 'ΘΕΤΙΚΟ' ή 'ΟΥΔΕΤΕΡΟ' από το Κέντρο βιωσιμότητας μετά την αξιολόγηση του εκδότη και του υποκείμενου έργου με βάση μια αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης Πράσινων/Κοινωνικών/Βιώσιμων Ομολόγων.

Εταιρείες που προσδιορίζονται ως αιεφόρες επενδύσεις θα πρέπει να μην προκαλούν σημαντική βλάβη σε τυχόν άλλους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους [η αρχή της 'Μη Πρόκλησης Σημαντικής Βλάβης' (Do No Significant Harm - DNSH)] και πρέπει να εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Η BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για την αξιολόγηση όλων των εταιρειών ως προς αυτές τις απαιτήσεις.



Περαισότερες πληροφορίες για την εσωτερική μεθοδολογία είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο του διαχειριστή επενδύσεων: <https://www.bnpparibas-am.com/sustainability-documents/>

Η ελάχιστη επενδυτική δέσμευση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος σε βιώσιμες επενδύσεις υπολογίζεται με βάση μια μεθοδολογία σταθμισμένη με τα υπό διαχείριση περιουσιακά στοιχεία, χωρίς να απαιτείται ελάχιστη δέσμευση βιώσιμων επενδύσεων για τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια. Ως εκ τούτου, εφαρμόζεται μια διαφανής προσέγγιση προκειμένου να υπολογιστεί η ελάχιστη αναλογία βιώσιμης επένδυσης του χρηματοπιστωτικού προϊόντος με βάση τα δεδομένα που δηλώνονται από τα υποκείμενα αμοιβαία κεφάλαια.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στις μεθοδολογίες και τις δεσμεύσεις βιώσιμων επενδύσεων που έχουν δηλώσει οι εταιρείες διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων ή/και οι πάροχοι δεικτών που έχουν επιλεγεί οι ίδιοι από την ειδική εσωτερική ομάδα αναλύσεων.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης χρησιμοποιεί την αποκλειστική μεθοδολογία της για βιώσιμες επενδύσεις όπως περιγράφεται ανωτέρω.

- **Με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις τις οποίες προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο των αιφώρων επενδύσεων;**

Οι αιφώρες επενδύσεις που προτίθεται εν μέρει να πραγματοποιήσει το προϊόν δεν πρέπει να προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο (Αρχή DNSH). Από αυτήν την άποψη, ο διαχειριστής επενδύσεων δεσμεύεται να εξετάζει τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιφωρίας λαμβάνοντας υπόψη δείκτες δυσμενών επιπτώσεων όπως ορίζονται στο SFDR και να μην επενδύει σε εταιρείες που δεν πληρούν τις θεμελιώδεις υποχρεώσεις σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για την ανάλυση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αιφωρίας;

Ο διαχειριστής επενδύσεων διασφαλίζει ότι κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, το χρηματοπιστωτικό προϊόν λαμβάνει υπόψη τους κύριους δείκτες δυσμενών επιπτώσεων που σχετίζονται με την επενδυτική στρατηγική του, ώστε να επιλέξει αιφώρες επενδύσεις τις οποίες το χρηματοπιστωτικό προϊόν σκοπεύει να πραγματοποιήσει εν μέρει ενσωματώνοντας συστηματικά τους πυλώνες αιφώρων επενδύσεων που προσδιορίζονται στην παγκόσμια στρατηγική βιωσιμότητας (GSS) της BNP Paribas Asset Management στην επενδυτική του διαδικασία: Πολιτική RBC, κατευθυντήριες γραμμές ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ, διαχείριση, το μελλοντικό όραμα Ενεργειακή μετάβαση, Περιβαλλοντική βιωσιμότητα, Ισότητα & Ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς.

Οι Κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι σημαντικές για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και για την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης ΠΚΔ. Η αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ περιλαμβάνει την αξιολόγηση μιας σειράς δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημασία των δυσμενών επιπτώσεων που εντοπίζονται.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, βασισμένη στις ιδιόκτητες αξιολογήσεις ΠΚΔ και στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το φάσμα επενδύσεων αναφοράς.

Οι κύριες **δυσμενείς επιπτώσεις** είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αιφωρίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.



Στο πλαίσιο της μελλοντικής προοπτικής της, η εταιρεία διαχείρισης ορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται με τρία βασικά καθορισμένα θέματα: τα '3E' [Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)] και, συνεπώς, υποστηρίζει το σύνολο των επενδυτικών διαδικασιών.

Επιπλέον, η ειδική ομάδα πολιτικής δέσμευσης (Stewardship) εντοπίζει τακτικά τις δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, των συνεργασιών με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους ειδικούς.

Τα μέτρα για τη διαχείριση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημασία αυτών των επιπτώσεων. Αυτά τα μέτρα βασίζονται στην πολιτική RBC, τους κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ και την πολιτική δέσμευσης και ψήφου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν ανεπίτρεπτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Διάλογος με τους εκδότες για να τους ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές και, συνεπώς, να μετριάσουν τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις
- Ψηφοφορία στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις των εταιρειών του χαρτοφυλακίου για την προώθηση της χρηστής διακυβέρνησης, καθώς και περιβαλλοντικών και κοινωνικών θεμάτων
- Διασφάλιση ότι όλοι οι τίτλοι που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συνδέονται με αποδεικτικές έρευνες ΠΚΔ
- Διαχείριση των χαρτοφυλακίων διασφαλίζοντας ότι η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ υπερβαίνει αυτή του δείκτη ή του φάσματος αναφοράς

Η δήλωση SFDR της BNPP AM: Η 'ενσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων' περιέχει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες για τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά τη διάρκεια του έτους.

Ωστόσο, κατά την επένδυση μέσω εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων, ο διαχειριστής επενδύσεων βασίζεται σε τρίτους διαχειριστές περιουσιακών στοιχείων για την εξέταση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες αειφορίας.

Με ποιον τρόπο οι αειφόρες επενδύσεις είναι ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα; Λεπτομερή στοιχεία:



Το επενδυτικό φάσμα του χρηματοπιστωτικού προϊόντος ελέγχεται κατά περιόδους με σκοπό τον εντοπισμό εκδοτών που παραβιάζουν δυνητικά ή διατρέχουν κίνδυνο να παραβιάσουν τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, τις κατευθυντήριες γραμμές 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 Χάρτη των Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων. Η εν λόγω αξιολόγηση διεξάγεται στο Κέντρο βιωσιμότητας της BNPP AM βάσει εσωτερικής ανάλυσης και πληροφοριών που παρέχονται από εξωτερικούς ειδήμονες, καθώς και σε συνεννόηση με την ομάδα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR) του Ομίλου BNP Paribas. Αν αποκαλυφθεί ότι ένας εκδότης προβαίνει σε σοβαρές και επανειλημμένες παραβιάσεις οποιασδήποτε αρχής, θα τοποθετείται στη «λίστα αποκλεισμού» και δεν θα είναι πλέον διαθέσιμος για επενδύσεις. Οι υφιστάμενες επενδύσεις θα πρέπει να αφαιρούνται από το χαρτοφυλάκιο σύμφωνα με μια εσωτερική διαδικασία. Αν ένας εκδότης διατρέχει κίνδυνο να παραβιάσει οποιαδήποτε αρχή, τοποθετείται σε « λίστα παρακολούθησης » και παρακολουθείται, κατά περίπτωση.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.

Η ταξινόμια της ΕΕ ορίζει την αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης », σύμφωνα με την οποία οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια επενδύσεις δεν θα πρέπει να βλάπτουν σημαντικά τους στόχους της ταξινόμιας της ΕΕ και συνοδεύεται από ειδικά κριτήρια της ΕΕ.

Η αρχή της « μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης » εφαρμόζεται μόνο σε εκείνες τις υποκείμενες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος οι οποίες λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Οι υποκείμενες επενδύσεις του εναπομένου τμήματος αυτού του χρηματοπιστωτικού προϊόντος δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια της ΕΕ για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Οποιαδήποτε άλλη αιφόρος επένδυση πρέπει επίσης να μην προκαλεί σημαντική βλάβη σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.





Λαμβάνει υπόψη αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

χ Ναι

Το προϊόν λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εξωτερικών εταιρειών διαχείρισης για την αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

Οι άμεσες επενδύσεις ή οι επενδύσεις σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια εφαρμόζουν συστηματικά, στην επενδυτική τους διαδικασία, τους πυλώνες των υπεύθυνων επενδύσεων που ορίζονται στη GSS.

Αυτοί οι πυλώνες διέπονται από πολιτικές σε ολόκληρη την εταιρεία που καθορίζουν κριτήρια για τον εντοπισμό, την επανεξέταση και την ιεράρχηση, καθώς και τη διαχείριση ή τον μετριασμό των δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τους εκδότες.

Η πολιτική RBC θεσπίζει ένα κοινό πλαίσιο για όλες τις επενδύσεις και τις οικονομικές δραστηριότητες που βοηθά στον εντοπισμό τομέων και συμπεριφορών με υψηλό κίνδυνο δυσμενών επιπτώσεων κατά παράβαση των διεθνών προτύπων. Στο πλαίσιο της πολιτικής RBC, οι πολιτικές που εφαρμόζονται κατά κλάδο παρέχουν μια προσαρμοσμένη προσέγγιση για τον εντοπισμό και την ιεράρχηση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων με βάση τη φύση της οικονομικής δραστηριότητας και, σε πολλές περιπτώσεις, τη γεωγραφική ζώνη στην οποία λαμβάνει χώρα.

Οι Κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ περιλαμβάνουν μια σειρά δεσμεύσεων που είναι σημαντικές για τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και για την καθοδήγηση της εσωτερικής διαδικασίας ενσωμάτωσης ΠΚΔ. Η αποκλειστική μεθοδολογία αξιολόγησης ΠΚΔ περιλαμβάνει την αξιολόγηση μιας σειράς δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας που προκαλούνται από τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε. Το αποτέλεσμα αυτής της αξιολόγησης μπορεί να επηρεάσει τα μοντέλα αποτίμησης καθώς και τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου ανάλογα με τη σοβαρότητα και τη σημασία των δυσμενών επιπτώσεων που εντοπίζονται.

Συνεπώς, η εταιρεία διαχείρισης λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στη βιωσιμότητα καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, βασιζόμενη στις ιδιόκτητες αξιολογήσεις ΠΚΔ και στη δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου με βελτιωμένο προφίλ ΠΚΔ σε σύγκριση με το φάσμα επενδύσεων αναφοράς.

Στο πλαίσιο της μελλοντικής προοπτικής της, η εταιρεία διαχείρισης ορίζει ένα σύνολο στόχων και δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του τρόπου με τον οποίο η έρευνα, τα χαρτοφυλάκια και οι δεσμεύσεις ευθυγραμμίζονται με τρία βασικά καθορισμένα θέματα: τα '3Ε' [Energy transition, Environmental sustainability, Equality & inclusive growth (ενεργειακή μετάβαση, προστασία του περιβάλλοντος, ισότητα και ανάπτυξη χωρίς αποκλεισμούς)] και, συνεπώς, υποστηρίζει το σύνολο των επενδυτικών διαδικασιών.

Επιπλέον, η ειδική ομάδα πολιτικής δέσμευσης (Stewardship) εντοπίζει τακτικά τις δυσμενείς επιπτώσεις μέσω της συνεχούς έρευνας, των συνεργασιών με άλλους επενδυτές και του διαλόγου με ΜΚΟ και άλλους ειδικούς.

Τα μέτρα για τη διαχείριση ή τον μετριασμό των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας εξαρτώνται από τη σοβαρότητα και τη σημασία αυτών των επιπτώσεων. Αυτά τα μέτρα βασίζονται στην πολιτική RBC, τους κανόνες ενσωμάτωσης ΠΚΔ και την πολιτική δέσμευσης και ψήφου, οι οποίες περιλαμβάνουν τις ακόλουθες διατάξεις:

- Αποκλεισμός εκδοτών που παραβιάζουν διεθνή πρότυπα και συμβάσεις και εκδοτών που συμμετέχουν σε δραστηριότητες που παρουσιάζουν ανεπίτρεπτο κίνδυνο για την κοινωνία ή/και το περιβάλλον
- Διάλογος με τους εκδότες για να τους ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις περιβαλλοντικές, κοινωνικές και σχετικές με τη διακυβέρνηση πρακτικές και, συνεπώς, να μετριάσουν τις δυνητικές δυσμενείς επιπτώσεις
- Ψηφοφορία στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις των εταιρειών του χαρτοφυλακίου για την προώθηση της χρηστής διακυβέρνησης, καθώς και περιβαλλοντικών και κοινωνικών θεμάτων
- Διασφάλιση ότι όλοι οι τίτλοι που περιλαμβάνονται στο χαρτοφυλάκιο συνδέονται με αποδεικτικές



έρευνες ΠΚΔ

- Διαχείριση των χαρτοφυλακίων διασφαλίζοντας ότι η συνολική τους βαθμολογία ΠΚΔ υπερβαίνει αυτή του δείκτη ή του φάσματος αναφοράς

Η δήλωση SFDR της BNPP AM: Η 'ένσωμάτωση του κινδύνου βιωσιμότητας και η αντιμετώπιση των κύριων δυσμενών επιπτώσεων' περιέχει λεπτομερείς πληροφορίες σχετικά με τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας.

<https://docfinder.bnpparibas-am.com/api/files/874ADAE2-3EE7-4AD4-B0ED-84FC06E090BF>

Επιπλέον, η ετήσια έκθεση του χρηματοπιστωτικού προϊόντος περιέχει πληροφορίες για τον τρόπο αντιμετώπισης των κύριων δυσμενών επιπτώσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά τη διάρκεια του έτους.

Όχι



Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Η επενδυτική στρατηγική καθοδηγεί τις επενδυτικές αποφάσεις που βασίζονται σε παράγοντες όπως οι επενδυτικοί στόχοι και η ανοχή κινδύνου.

Στόχος διαχείρισης: Στόχος του επενδυτικού τμήματος είναι η εφαρμογή μιας στρατηγικής δυναμικής και διαφοροποιημένης κατανομής σε όλα τα είδη κατηγοριών στοιχείων ενεργητικού μέσω Οργανισμών Συλλογικών Επενδύσεων (ΟΣΕ) ή μέσω άμεσων επενδύσεων. Ο στόχος μεταβλητότητας εξελίσσεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με προκαθορισμένο σχέδιο. Το επενδυτικό τμήμα δεν υπόκειται σε διαχείριση με αναφορά σε έναν δείκτη. Βασικά χαρακτηριστικά του επενδυτικού τμήματος: Η επενδυτική στρατηγική του έγκειται στην ενεργή διαχείριση, η οποία ακολουθεί μια αυστηρή προσέγγιση επιλογής χρεογράφων που συνδυάζει χρηματοοικονομική και μη χρηματοοικονομική ανάλυση. Η στρατηγική στηρίζεται ταυτόχρονα στην κατανομή ανάμεσα στις αγορές μετοχών και επιτοκίων, καθώς και στην ενεργή επιλογή των χρηματοπιστωτικών μέσων που εκδίδονται σε αυτές τις αγορές (μετοχές, χρεωστικοί τίτλοι, μέσα της χρηματαγοράς και μερίδια ή μετοχές άλλων ΟΣΕ). Ο οικονομικός διαχειριστής θέτει σε εφαρμογή, βάσει διακριτικής ευχέρειας, μια στρατηγική διαφοροποιημένης κατανομής σε όλα τα είδη κατηγοριών ενεργητικού: μετοχές, ομόλογα και άλλους χρεωστικούς τίτλους. Η κατανομή του κινδύνου μεταξύ των διαφορετικών κατηγοριών ενεργητικού είναι δυναμική και θα εξαρτάται κυρίως από τις εξελίξεις της αγοράς και από τον τρόπο που ο οικονομικός διαχειριστής ερμηνεύει τον κίνδυνο. Η κατάταξη των επενδύσεων στις διαφορετικές κατηγορίες ενεργητικού στο πλαίσιο του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται με βάση την προσέγγιση του προϋπολογισμού του κινδύνου, λαμβάνοντας υπόψη: 1) τον στόχο κλιμακούμενης μεταβλητότητας, 2) τα ελάχιστα και μέγιστα όρια έκθεσης στις μετοχές, 3) τον ελάχιστο και μέγιστο βαθμό ευαισθησίας στα επιτόκια, τα οποία εξελίσσονται κάθε χρόνο. Κατά τη διάρκεια του έτους, θα πραγματοποιείται σταδιακή μείωση του στόχου μεταβλητότητας. Επιπλέον, η συνολική έκθεση στις διαφορετικές κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού περιορίζεται σε 200%. Για μια δεδομένη κατηγορία στοιχείων ενεργητικού, ο οικονομικός διαχειριστής μπορεί να μειώσει την επένδυση εάν προβλέπει άνοδο της μεταβλητότητας για την εν λόγω κατηγορία ενεργητικού ή, αντιθέτως, να αυξήσει την επένδυση εάν προβλέπει πτώση της μεταβλητότητας. Ο οικονομικός διαχειριστής θέτει στόχους μεταβλητότητας, καθώς και το εύρος έκθεσης στις μετοχές και τα επιτόκια ανάλογα με τον αριθμό των υπολειπόμενων ετών έως τη λήξη της προβλεπόμενης επενδυτικής περιόδου (στην προκείμενη περίπτωση 2037-2039). Για παράδειγμα, η μέγιστη έκθεση στις μετοχές, ανάλογα με τον αριθμό των υπολειπόμενων ετών, κυμαίνεται από 20% στα 2 έτη, 45% στα 5 έτη, 95% στα 10 έτη. Πέραν των 10 ετών, η έκθεση θα συνεχίσει να αυξάνεται προοδευτικά για να ανέλθει στο μέγιστο ποσοστό του 150% μετά τα 17 έτη. Το επενδυτικό τμήμα επενδύει σε μετοχές, μέσω άμεσης κατοχής τίτλων ή μέσω ΟΣΕ, σε εταιρείες από οποιονδήποτε τομέα, οι οποίες εκδίδονται στις διεθνείς μετοχικές αγορές (εταιρείες μεγάλης, μεσαίας και μικρής κεφαλαιοποίησης - μέγιστη έκθεση 30% για τις εταιρείες μικρής κεφαλαιοποίησης, εκ του οποίου το 20% κατ' ανώτατο όριο αφορά τους τίτλους μικρομεσαίων επιχειρήσεων και επιχειρήσεων μεσαίου μεγέθους). Η έκθεση στις μετοχικές αγορές ποικίλλει με την πάροδο των ετών (π.χ. στα 15 έτη, μεταξύ 25 και 130%, στα 10 έτη, μεταξύ 15 και 95%). Εξάλλου, το επενδυτικό τμήμα επενδύει σε ομόλογα σταθερού επιτοκίου ή/και κυμαινόμενου επιτοκίου ή/και ομόλογα συνδεδεμένα με κάποιο δείκτη, καθώς και σε διαπραγματεύσιμους χρεωστικούς τίτλους που έχουν εκδοθεί από εκδότες του ιδιωτικού ή του δημόσιου τομέα σε διεθνείς ρυθμιζόμενες αγορές. Στα μέσα της χρηματαγοράς και τους χρεωστικούς τίτλους μπορεί να έχει αποδοθεί η αξιολόγηση έκδοσης «επενδυτικού βαθμού» ή «υψηλής απόδοσης» (κερδοσκοπικοί τίτλοι). Οι κερδοσκοπικοί τίτλοι μπορούν να αντιπροσωπεύουν έως και το 25% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ο διαχειριστής διαθέτει ίδια μέσα αξιολόγησης των πιστωτικών κινδύνων. Οι αξιολογήσεις που αναφέρονται στη συνέχεια δεν χρησιμοποιούνται αποκλειστικά ή συστηματικά, αλλά συμβάλλουν στη συνολική αξιολόγηση της πιστωτικής ποιότητας στην οποία βασίζεται ο διαχειριστής προκειμένου να διαμορφώσει την άποψή του σε σχέση με την επιλογή των τίτλων. Η διαχείριση του ποσοστού των χρεωστικών τίτλων και των μέσων της χρηματαγοράς του επενδυτικού τμήματος πραγματοποιείται σε ένα εύρος ευαισθησίας στα επιτόκια που εξελίσσεται με την πάροδο των ετών (για παράδειγμα, στα 15 έτη, θα κυμαίνεται μεταξύ 0,2 και 2,2, στα 10 έτη μεταξύ 1,4 και 4,2). Η έκθεση του επενδυτικού τμήματος σε προϊόντα επιτοκίου κυμαίνεται σε ένα εύρος από 0% κατ' ελάχιστο έως 160% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού.



Το επενδυτικό τμήμα μπορεί να επενδύει έως 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές ΟΣΕ, εκ των οποίων το 30% κατ' ανώτατο όριο σε μερίδια/μετοχές ΟΕΕ γαλλικού/ευρωπαϊκού/αλλοδαπού δικαίου που πληρούν τα τέσσερα κριτήρια του άρθρου R.214-13 του γαλλικού νομισματικού και χρηματοοικονομικού κώδικα (Code monétaire et financier). Η έκθεση του επενδυτικού τμήματος στις αγορές μετοχών και επιτοκίων των αναδυόμενων χωρών περιορίζεται στο 30% κατ' ανώτατο όριο του καθαρού ενεργητικού. Ο διαχειριστής μπορεί να χρησιμοποιεί παράγωγα μέσα τα οποία τίθενται υπό διαπραγμάτευση στις ρυθμιζόμενες ή εξωχρηματιστηριακές προθεσμιακές αγορές, στη Γαλλία ή/και στο εξωτερικό, προκειμένου να καλύπτει ή/και να διατηρεί την έκθεση του χαρτοφυλακίου σε κινδύνους μετοχών, επιτοκίου, πιστωτικούς και συναλλαγματικούς κινδύνους, καθώς και να επιτυγχάνει τον στόχο διαχείρισης. Το επενδυτικό τμήμα εκθέτει τους κατοίκους της ευρωζώνης σε συναλλαγματικό κίνδυνο που ανέρχεται κατ' ανώτατο όριο σε 30% του καθαρού ενεργητικού. Οι μέτοχοι μπορούν να ζητούν την εξαγορά των μετοχών τους από Δευτέρα έως Παρασκευή, έως τις 17:00 (ώρα Παρισιού) από την BNP Paribas. Τα αιτήματα εξαγοράς εκτελούνται με βάση την προσεχή καθαρή αξία ενεργητικού της επόμενης ημέρας. Διάθεση των διανεμητέων ποσών: καθαρό αποτέλεσμα και καθαρά πραγματοποιηθέντα κέρδη: κεφαλαιοποίηση. Για περισσότερες λεπτομέρειες, συνιστάται να ανατρέχετε στο ενημερωτικό δελτίο της Ε.Ε.Μ.Κ. Άλλες πληροφορίες: Το παρόν επενδυτικό τμήμα ενδέχεται να μην είναι κατάλληλο για επενδυτές που σχεδιάζουν την απόσυρση των χρημάτων τους πριν από το 2037. Τα περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση (ΠΚΔ) κριτήρια συντελούν στη λήψη αποφάσεων του διαχειριστή, χωρίς ωστόσο να αποτελούν καθοριστικό παράγοντα για τις εν λόγω αποφάσεις.

Τα στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το συγκεκριμένο χρηματοπιστωτικό προϊόν, όπως περιγράφεται παρακάτω, ενσωματώνονται συστηματικά σε όλη την επενδυτική διαδικασία.

- Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιούνται όσον αφορά την επιλογή των επενδύσεων για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

- Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να συμμορφώνεται με την Πολιτική RBC της BNP Paribas Asset Management αποκλείοντας εταιρείες που εμπλέκονται σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενοι όπλα, αμιάντο κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να επενδύει τουλάχιστον το 75% του ενεργητικού του μέσω εσωτερικών ή/και εξωτερικών αμοιβαίων κεφαλαίων ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, στα αμοιβαία κεφάλαια που κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το άρθρο 8 ή το άρθρο 9 του κανονισμού SFDR

- Το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει τουλάχιστον 35% του ενεργητικού του σε «αιφόρες επενδύσεις», όπως ορίζεται στο άρθρο 2 παράγραφος 17 του κανονισμού SFDR. Τα κριτήρια για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως 'βιώσιμη επένδυση' προσδιορίζονται στην ανωτέρω ερώτηση για το «Ποιοι είναι οι στόχοι των αιφόρων επενδύσεων που σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και εάν οι αιφόρες επενδύσεις συμβάλλουν στην επίτευξη των στόχων αυτών» και τα ελάχιστα ποσοτικά και ποιοτικά όρια αναφέρονται στο κύριο μέρος του ενημερωτικού δελτίου.

- Ποιο είναι το αναληφθέν ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων που λήφθηκαν υπόψη πριν από την εφαρμογή της εν λόγω επενδυτικής στρατηγικής;

Το χρηματοπιστωτικό προϊόν δεν δεσμεύεται σε ελάχιστο ποσοστό για τη μείωση του πεδίου των επενδύσεων πριν από την εφαρμογή της επενδυτικής στρατηγικής.

- Ποια είναι η πολιτική αξιολόγησης των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Το πλαίσιο ΠΚΔ βαθμολογίας αξιολογεί την εταιρική διακυβέρνηση μέσω ενός βασικού συνόλου τυπικών δεικτών επίδοσης για όλους τους τομείς που συμπληρώνονται από μετρήσεις βάσει τομέα. Οι μετρήσεις και οι δείκτες διακυβέρνησης για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης, όπως οι ορθές δομές διαχείρισης, οι σχέσεις εργαζομένων, οι αμοιβές του προσωπικού και η φορολογική συμμόρφωση περιλαμβάνουν ενδεικτικά:

- Διαχωρισμό εξουσιών (π.χ. Διαφορετικοί ρόλοι Διευθύνοντα Συμβούλου/Προέδρου)
- Διαφορετικότητα του ΔΣ
- Αμοιβή στελεχών (πολιτική αποδοχών)
- Ανεξαρτησία του ΔΣ και ανεξαρτησία βασικών επιτροπών
- Λογοδοσία των διευθυντών
- Χρηματοπιστωτική εξειδίκευση της Επιτροπής ελέγχου

Οι ορθές πρακτικές διακυβέρνησης περιλαμβάνουν τις ορθές δομές διαχείρισης, τις εργασιακές σχέσεις, την αμοιβή του προσωπικού και τη φορολογική συμμόρφωση.



- Σεβασμός των δικαιωμάτων των μετόχων και απουσία μηχανισμών κατά της εξαγοράς
- Ύπαρξη κατάλληλων πολιτικών (δηλαδή, πολιτικές κατά της δωροδοκίας και διαφθοράς, πολιτικές καταγγελίας δυσλειτουργιών)
- Φορολογική διαφάνεια
- Αξιολόγηση πρότερων αρνητικών συμβάντων σχετικών με τη διακυβέρνηση

Η ΠΚΔ ανάλυση υπερβαίνει το πλαίσιο προκειμένου να εξετάσει μια πιο ποιοτική αξιολόγηση του τρόπου που οι γνώσεις από το ΠΚΔ μοντέλο μας αντανακλώνται στην κουλτούρα και τις λειτουργίες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι ΠΚΔ αναλυτές θα διεξάγουν συσκέψεις δέουσας επιμέλειας για την καλύτερη κατανόηση της εταιρικής προσέγγισης όσον αφορά την εταιρική διακυβέρνηση.

Στο πλαίσιο των άμεσων επενδύσεων ή των επενδύσεων σε εσωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής διαχείρισης, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εσωτερικά από το Κέντρο βιωσιμότητας της BNP Paribas Asset Management, όπως περιγράφεται ανωτέρω.

Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την εσωτερική ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης βασίζεται στην αξιολόγηση της εταιρικής διακυβέρνησης που πραγματοποιείται εξωτερικά από τις εταιρείες διαχείρισης ή από παρόχους δεικτών.



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

Οι επενδύσεις που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών κριτηρίων που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν που λαμβάνουν υπόψη τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής του αντιπροσωπεύουν το ποσοστό περιουσιακών στοιχείων που έχουν θετική βαθμολογία ως προς τα ΠΚΔ κριτήρια σε συνδυασμό με μια θετική βαθμολογία ως προς το περιβαλλοντικό ή το κοινωνικό κριτήριο και το ποσοστό των στοιχείων ενεργητικού που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις σύμφωνα με την εσωτερική ΠΚΔ μεθοδολογία της BNPP AM. Στο πλαίσιο της επένδυσης σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στις μεθοδολογίες που έχουν αναπτύξει οι εξωτερικές εταιρείες διαχείρισης για να προσδιορίζουν τις βιώσιμες επενδύσεις. Το ελάχιστο ποσοστό επενδύσεων που χρησιμοποιούνται για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών κριτηρίων που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν πρέπει να είναι τουλάχιστον 50%. Το ποσοστό που εκφράζεται είναι μόνο η ελάχιστη συμμετοχή και το πραγματικό ποσοστό των επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που έχουν εκπληρώσει τα προωθούμενα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά θα παρατίθεται στην ετήσια έκθεση. Το ελάχιστο ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων είναι 35%.

Το εναπομένον ποσοστό επενδύσεων ενδέχεται να περιλαμβάνει:

- Περιουσιακά στοιχεία που δεν πληρούν τα πρότυπα που έχει θεσπίσει η εταιρεία διαχείρισης, δηλαδή περιουσιακά στοιχεία που δεν έχουν θετική βαθμολογία ως προς τα κριτήρια ΠΚΔ σε συνδυασμό με θετική βαθμολογία ως προς το περιβαλλοντικό ή το κοινωνικό κριτήριο και τα περιουσιακά στοιχεία που δεν συνιστούν βιώσιμες επενδύσεις. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για σκοπούς επενδύσεων ή
- μέσα που χρησιμοποιούνται κυρίως για σκοπούς ρευστότητας, αποτελεσματικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου ή/και αντιστάθμισης, όπως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα μέσα.

Η εταιρεία διαχείρισης θα διασφαλίσει ότι αυτές οι επενδύσεις θα πραγματοποιηθούν διατηρώντας παράλληλα τη βελτίωση του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοπιστωτικού προϊόντος. Επιπλέον, αυτές οι επενδύσεις πραγματοποιούνται, κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένης της συμμόρφωσης με τις ακόλουθες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις:

- την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων καθορίζει τις απαραίτητες διαδικασίες για να μπορέσει η εταιρεία διαχείρισης να αξιολογήσει την έκθεση κάθε χρηματοπιστωτικού προϊόντος που διαχειρίζεται σε κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου
- την πολιτική υπεύθυνης επιχειρηματικής συμπεριφοράς (RBC), κατά περίπτωση, εξαιρώντας εταιρείες που συμμετέχουν σε διαμάχες λόγω κακών πρακτικών όσον αφορά τα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εκδότες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος κ.λπ.) επειδή αυτές οι εταιρείες θεωρείται ότι παραβιάζουν τα διεθνή πρότυπα ή ότι προκαλούν ανεπίτρεπτη βλάβη στην κοινωνία ή/και στο περιβάλλον.

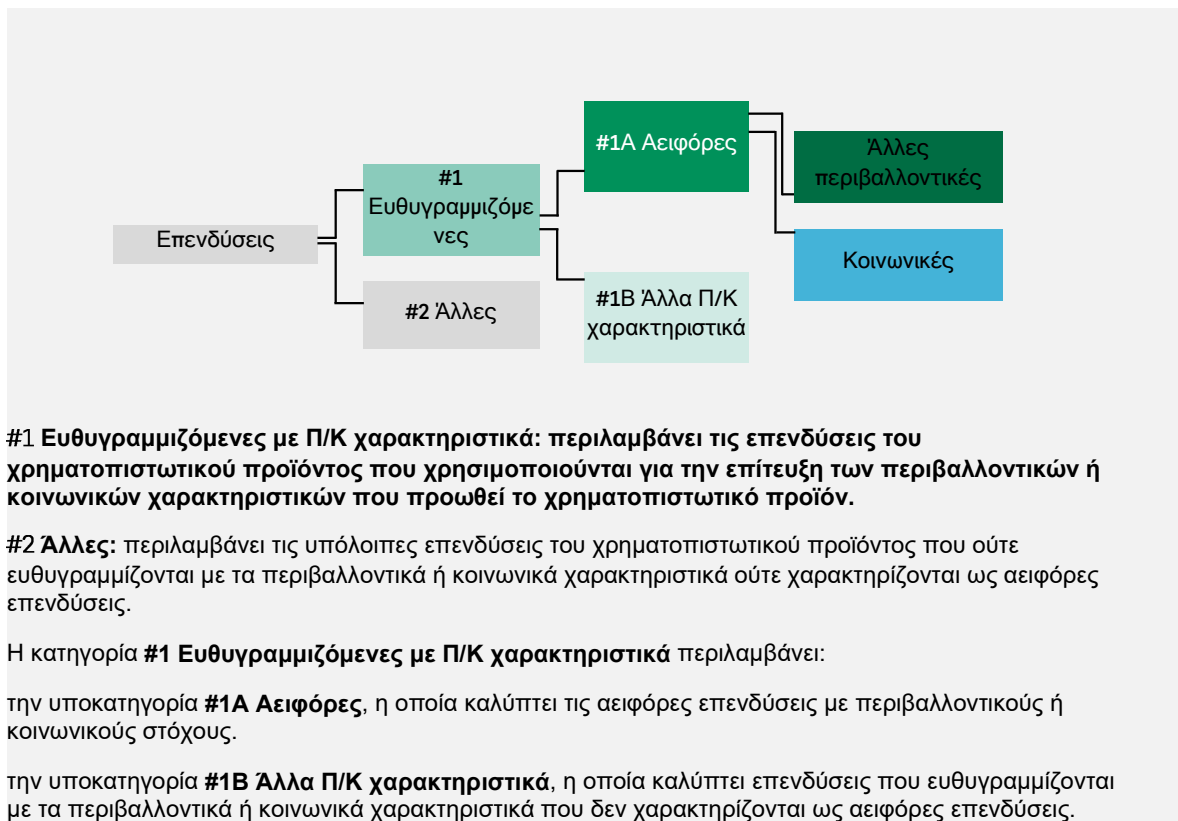
Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις



που αναφέρονται ανωτέρω.

Η κατανομή των στοιχείων ενεργητικού περιγράφει το μερίδιο των επενδύσεων σε. Οι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια δραστηριότητες εκφράζονται ως ποσοστό:

- του κύκλου εργασιών που αντικατοπτρίζει το μερίδιο των εσόδων από πράσινες δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις.
- των κεφαλαιουχικών δαπανών (CapEx) που παρουσιάζουν τις πράσινες επενδύσεις που πραγματοποιούν οι εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις, π.χ. για τη μετάβαση σε μια πράσινη οικονομία.
- των λειτουργικών δαπανών (OpEx) που αντικατοπτρίζουν τις πράσινες λειτουργικές δραστηριότητες των εταιρειών στις οποίες Οι ευνοϊκές δραστηριότητες διαμορφώνουν με άμεσο τρόπο ευνοϊκές συνθήκες ώστε άλλες δραστηριότητες να μπορούν να συμβάλλουν σημαντικά σε έναν περιβαλλοντικό στόχο.



#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 **#1Α Αειφόρες**, η οποία καλύπτει τις αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.

την υποκατηγορία **#1Β Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά**, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

- Με ποιον τρόπο η χρήση παραγώγων επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα μπορούν να χρησιμοποιηθούν για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου, αντιστάθμιση ή/και επενδυτικούς σκοπούς, κατά περίπτωση. Τα εν λόγω μέσα δεν χρησιμοποιούνται για την επίτευξη περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το προϊόν.



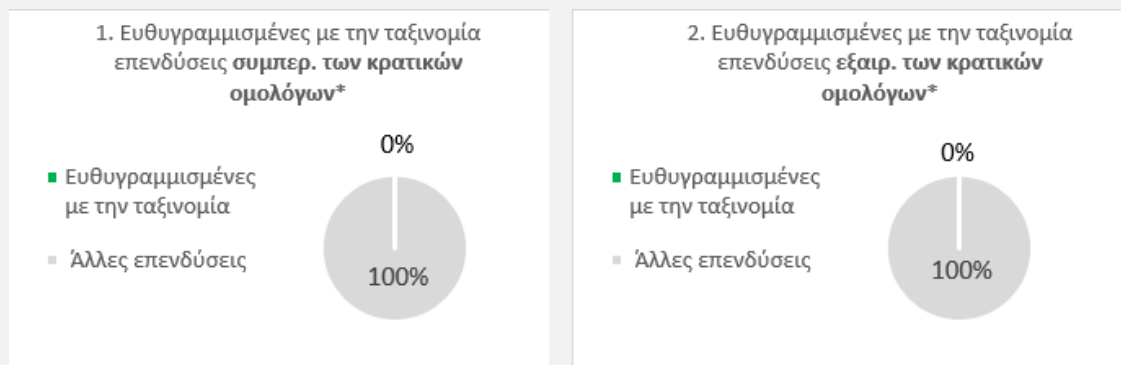
Ποιος είναι ο ελάχιστος βαθμός ευθυγράμμισης των αειφόρων επενδύσεων που έχουν περιβαλλοντικό στόχο με την ταξινόμια της ΕΕ;

Δεν ισχύει



Οι μεταβατικές δραστηριότητες είναι δραστηριότητες για τις οποίες δεν υπάρχουν ακόμη εναλλακτικές λύσεις χαμηλών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και, μεταξύ άλλων, διαθέτουν επίπεδα εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου που αντιστοιχούν στις καλύτερες επιδόσεις.

Στα δύο γραφήματα κατωτέρω απεικονίζεται με πράσινο χρώμα το ελάχιστο ποσοστό των επενδύσεων που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει κατάλληλη μεθοδολογία για τον προσδιορισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια των κρατικών ομολόγων*, το πρώτο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια σε σχέση με όλες τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος, συμπεριλαμβανομένων των κρατικών ομολόγων, ενώ το δεύτερο γράφημα απεικονίζει την ευθυγράμμιση με την ταξινόμια μόνο σε σχέση με τις άλλες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος πλην των κρατικών ομολόγων.



* Για τους σκοπούς αυτών των γραφημάτων, ως « κρατικά ομόλογα » νοούνται όλα τα κρατικά

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των επενδύσεων σε μεταβατικές και ευνοϊκές δραστηριότητες;

Δεν ισχύει

Πρόκειται για αιφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο οι οποίες **δεν λαμβάνουν υπόψη τα κριτήρια** για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες στο πλαίσιο της ταξινόμιας της ΕΕ.

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αιφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν ήταν ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ;

Το ελάχιστο μερίδιο των αιφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ είναι 7%.

Το ελάχιστο μερίδιο είναι σκόπιμα χαμηλό καθώς ο στόχος του διαχειριστή επενδύσεων δεν είναι να εμποδίσει το προϊόν να επενδύσει σε δραστηριότητες ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια στο πλαίσιο της επενδυτικής στρατηγικής του προϊόντος.

Η Εταιρεία Διαχείρισης βελτιώνει τη συλλογή δεδομένων ευθυγράμμισης με την ταξινόμια για να διασφαλίσει την ακρίβεια και καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων ταξινόμιας που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα. Έως τότε, το χρηματοπιστωτικό προϊόν θα επενδύει σε αιφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που δεν είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ.

- Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων;

Το ελάχιστο μερίδιο των κοινωνικά βιώσιμων επενδύσεων εντός του χρηματοπιστωτικού προϊόντος είναι 9%.

- Ποιες επενδύσεις περιλαμβάνονται στην κατηγορία « #2 Άλλες », ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Το υπόλοιπο ποσοστό των επενδύσεων μπορεί να περιλαμβάνει:

- Το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που δεν πληρούν το ελάχιστο πρότυπο για την εκπλήρωση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν, δηλαδή το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων με θετική ΠΚΔ βαθμολογία σε συνδυασμό με θετική Ε βαθμολογία ή θετική S

βαθμολογία και το ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις, αμφότερα με βάση την αποκλειστική ΠΚΔ μεθοδολογία της BNPP AM. Αυτά τα περιουσιακά στοιχεία χρησιμοποιούνται για επενδυτικούς σκοπούς ή

- Εργαλεία που χρησιμοποιούνται κυρίως για ρευστότητα, αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου ή/και σκοπούς αντιστάθμισης, ιδίως μετρητά, καταθέσεις και παράγωγα.

Σε κάθε περίπτωση, ο διαχειριστής επενδύσεων θα διασφαλίζει ότι οι εν λόγω επενδύσεις πραγματοποιούνται με παράλληλη διατήρηση της βελτίωσης του προφίλ ΠΚΔ του χρηματοοικονομικού προϊόντος. Επιπλέον, τέτοιες επενδύσεις πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις εσωτερικές μας διαδικασίες, συμπεριλαμβανομένων των ακόλουθων ελάχιστων περιβαλλοντικών ή κοινωνικών διασφαλίσεων:

- Την πολιτική διαχείρισης κινδύνων. Η πολιτική διαχείρισης κινδύνων αποτελείται από τις διαδικασίες που είναι απαραίτητες για να παρέχεται στην εταιρεία διαχείρισης η δυνατότητα αξιολόγησης, για κάθε χρηματοπιστωτικό προϊόν που διαχειρίζεται, της έκθεσης του εν λόγω προϊόντος στους κινδύνους αγοράς, ρευστότητας, βιωσιμότητας και αντισυμβαλλομένου. Και

- Την πολιτική RBC, όπου ισχύει, μέσω του αποκλεισμού εταιρειών που εμπλέκονται σε αντιπαραθέσεις λόγω κακών πρακτικών που σχετίζονται με ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, το περιβάλλον και τη διαφθορά, καθώς και εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε ευαίσθητους τομείς (προϊόντα καπνού, άνθρακας, αμφιλεγόμενα όπλα, αμίαντος...), καθώς οι εταιρείες αυτές θεωρούνται ότι παραβιάζουν διεθνείς νόρμες ή προκαλούν μη αποδεκτές βλάβες στην κοινωνία ή/και το περιβάλλον.

Στο πλαίσιο των επενδύσεων σε εξωτερικά αμοιβαία κεφάλαια ενεργητικής ή/και παθητικής διαχείρισης, που επιλέγονται από την ομάδα αναλύσεων, η εταιρεία διαχείρισης στηρίζεται στα δεδομένα των εταιρειών διαχείρισης των εν λόγω αμοιβαίων κεφαλαίων για τη συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και τις συμβάσεις που αναφέρονται ανωτέρω.



Οι δείκτες αναφοράς είναι δείκτες που χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση του βαθμού επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης ως δείκτης αναφοράς για τον προσδιορισμό του κατά πόσον αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν ευθυγραμμίζεται με τα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί;

Δεν έχει καθοριστεί κάποιος δείκτης αναφοράς για τους σκοπούς της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

- Πώς ευθυγραμμίζεται ο δείκτης αναφοράς σε συνεχή βάση με καθένα από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διασφαλίζεται σε συνεχή βάση η ευθυγράμμιση της επενδυτικής στρατηγικής με τη μεθοδολογία του δείκτη;

Δεν ισχύει

- Με ποιον τρόπο διαφοροποιείται ο καθορισμένος δείκτης από έναν δείκτη ευρείας βάσης;

Δεν ισχύει

- Πού είναι διαθέσιμη η μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για τον υπολογισμό του καθορισμένου δείκτη;

Δεν ισχύει



Πού μπορώ να βρω περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν στο διαδίκτυο;

Περισσότερες πληροφορίες ειδικά για το συγκεκριμένο προϊόν είναι διαθέσιμες στον δικτυακό τόπο <https://www.bnpparibas-am.com/> αφού επιλέξετε τη σχετική χώρα, μεταβείτε στην ενότητα « Γνωστοποιήσεις σχετικές με τη βιωσιμότητα » που αφορούν το συγκεκριμένο προϊόν.

