

Γνωστοποιήσεις αειφορίας για τα προϊόντα JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund και JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund, σύμφωνα με το Άρθρο 10 του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088.

Σημειώνεται ότι οι παρακάτω γνωστοποιήσεις αειφορίας αφορούν τα επενδυτικά προϊόντα του Διαχειριστή Επενδύσεων JP Morgan, τα οποία αποτελούν επενδυτικές επιλογές του συστήματος αποταμίευσης και επένδυσης Capital.

Product name	Legal entity identifier
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	549300QCZKNLQQL80M68
JPMorgan Funds - Global Healthcare Fund	549300XO381CZ2MLJO82

Περίληψη

Οι επενδυτικές επιλογές Europe Equity Plus Fund και Global Healthcare Fund (εφεξής «αμοιβαία κεφάλαια») προωθούν ένα ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών μέσω των κριτηρίων ένταξης σε επενδύσεις που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Απαραίτητη προϋπόθεση αποτελεί η επένδυση τουλάχιστον του 51% σε τέτοιους τίτλους, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παρακάτω στον Πίνακα Α «Χαρακτηριστικά των JP Morgan Αμοιβαίων Κεφαλαίων». Τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν επίσης ορισμένους κανόνες και αξίες αποκλείοντας συγκεκριμένες εταιρείες από το χαρτοφυλάκιο τους. Όλες οι επενδύσεις (εξαιρουμένων των μετρητών και των παραγώγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων) ελέγχονται για να αποκλειστούν εταιρείες που δεν ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Για συνοπτικές πληροφορίες σχετικά με τα προϊόντα, παρακαλούμε αναφερθείτε στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα: <http://www.interamerican.gr/idiotes/proionta-ypiresies/apotamieysh-ependysh/sfdr>

Κανένας στόχος αειφόρων επενδύσεων

Τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν επιδιώκουν την επίτευξη βιώσιμων επενδύσεων.

Παρά το γεγονός ότι τα αμοιβαία κεφάλαια δεν ανήκουν σε αυτά που προωθούν αποκλειστικά και μόνο τις βιώσιμες επενδύσεις, αναδεικνύουν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, καθώς διατηρούν ένα ελάχιστο ποσοστό 10% σε βιώσιμες επενδύσεις¹.

Πίνακας Α - Χαρακτηριστικά των JP Morgan Αμοιβαίων Κεφαλαίων

Επενδυτική επιλογή	Ποσοστό επενδύσεων που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά	Ποσοστό βιώσιμων επενδύσεων	Είδος επένδυσης
Europe Equity Plus Fund	51%	10%	Επένδυση των θέσεων αγοράς (long position)
Global Healthcare Fund	51%	10%	Επένδυση των περιουσιακών στοιχείων (assets)

¹ Ως **βιώσιμη επένδυση** ορίζεται η επένδυση σε μία οικονομική δραστηριότητα που συμβάλλει σε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, υπό την προϋπόθεση ότι η επένδυση δεν βλάπτει σημαντικά κανένα περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο και ότι οι εταιρείες στις οποίες επενδύει ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης.

Οι στόχοι των βιώσιμων επενδύσεων που σκοπεύουν να πραγματοποιήσουν εν μέρει τα αμοιβαία κεφάλαια μπορεί να περιλαμβάνουν οποιονδήποτε από τους παρακάτω στόχους ή συνδυασμό αυτών:

- Περιβαλλοντικοί στόχοι:

- i. Μετριασμός του κλιματικού κινδύνου
- ii. Μετάβαση προς την κυκλική οικονομία

- Κοινωνικοί στόχοι:

- i. Προώθηση πρωτοβουλιών ένταξης και συμπερίληψης - Αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών στελεχών
- ii. Προώθηση πρωτοβουλιών ένταξης και συμπερίληψης - Αυξημένη εκπροσώπηση των γυναικών στα διοικητικά συμβούλια
- iii. Ενίσχυση αξιοπρεπούς εργασιακού περιβάλλοντος και κουλτούρας

Καμία σημαντική επιβάρυνση σε οποιονδήποτε περιβαλλοντικά ή κοινωνικά βιώσιμο επενδυτικό στόχο (no significant harm)

Οι βιώσιμες επενδύσεις, που σκοπεύουν εν μέρει να πραγματοποιήσουν τα αμοιβαία κεφάλαια, υπόκεινται σε μία διαδικασία ελέγχου για τον εντοπισμό και τον αποκλεισμό εταιρειών, οι οποίες κατά τον Διαχειριστή Επενδύσεων διαπράττουν τις σοβαρότερες παραβάσεις, βάσει ενός ορίου που καθορίζεται από τον ίδιο, σχετικά με συγκεκριμένους περιβαλλοντικούς παράγοντες. Τέτοιοι παράγοντες περιλαμβάνουν την κλιματική αλλαγή, την προστασία των υδάτινων και θαλάσσιων πόρων, τη μετάβαση σε μια κυκλική οικονομία, τη ρύπανση και την προστασία της βιοποικιλότητας και των οικοσυστημάτων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εκτελεί επίσης μια διαδικασία ελέγχου ώστε να εντοπίζει και να αποκλείει από το χαρτοφυλάκιο εταιρείες που θεωρεί ότι παραβιάζουν τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα, με βάση δεδομένα που παρέχονται από εξωτερικούς πάροχους.

Με ποιο τρόπο λαμβάνονται υπόψη οι δείκτες για δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας²;

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις που παρατίθενται στον [Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι](#) και ορισμένοι δείκτες, όπως καθορίζονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων στους [Πίνακες 2 και 3 του Παραρτήματος Ι](#), όπως ορίζονται στον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό Regulatory Technical Standards – RTS (ΕΕ) 2022/1288 (εφεξής «Κανονιστικά Τεχνικά Πρότυπα») έχουν ληφθεί υπόψη όπως περιγράφεται παρακάτω. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων είτε χρησιμοποιεί τις μετρήσεις των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων, είτε, όταν αυτό δεν είναι δυνατό λόγω περιορισμένων δεδομένων ή άλλων τεχνικών ζητημάτων, χρησιμοποιεί άλλους αντιπροσωπευτικούς δείκτες (proxy). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων, συνεκτιμώντας ορισμένους δείκτες, τους ενοποιεί σε έναν «κύριο» δείκτη, όπως αναφέρεται παρακάτω, με την πιθανότητα να χρησιμοποιήσει ένα ευρύτερο σύνολο δεικτών από αυτό που περιγράφεται.

Οι σχετικοί δείκτες στον Πίνακα 1 του Παραρτήματος Ι των Κανονιστικών Τεχνικών Προτύπων αποτελούνται από 9 περιβαλλοντικούς και 5 κοινωνικούς και εργασιακούς δείκτες. Οι περιβαλλοντικοί δείκτες παρατίθενται στα σημεία 1 έως 9 και αφορούν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (δείκτες 1-3), την έκθεση σε ορυκτά καύσιμα, το ποσοστό κατανάλωσης και παραγωγής ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές, την ένταση κατανάλωσης ενέργειας, τις δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά τις ευαίσθητες στη βιοποικιλότητα περιοχές, τις εκπομπές στο νερό και τα επικίνδυνα απόβλητα (δείκτες 4-9 αντίστοιχα).

Οι δείκτες 10 έως 14 σχετίζονται με κοινωνικά και εργασιακά θέματα και καλύπτουν περιστατικά παραβιάσεων των Αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, θέματα έλλειψης διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης με τις Αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ, θέματα μισθολογικού χάσματος μεταξύ των φύλων, θέματα διαφορετικότητας των φύλων στα διοικητικά συμβούλια, καθώς και θέματα έκθεσης σε απαγορευμένα όπλα (βόμβες διασποράς, νάρκες, βιολογικά και χημικά όπλα) αντίστοιχα.

² Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι πιο σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων σε παράγοντες αειφορίας που σχετίζονται με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εργασιακά θέματα, καθώς και θέματα σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Προκειμένου να ληφθούν υπόψη οι παραπάνω δείκτες, η προσέγγιση του Διαχειριστή Επενδύσεων περιλαμβάνει ποσοτικές και ποιοτικές πτυχές. Στην προσέγγιση αυτή χρησιμοποιούνται συγκεκριμένοι δείκτες για τον έλεγχο, ώστε να αποκλειστούν εταιρείες που μπορεί να προκαλέσουν σημαντική βλάβη. Ένα άλλο μέρος των δεικτών, ωφελεί στις διαδικασίες «δέσμευσης» (engagement), μέσω των οποίων επιδιώκει να επηρεάσει τις βέλτιστες πρακτικές και χρησιμοποιεί ορισμένους από αυτούς ως δείκτες αποδοτικότητας σε θέματα βιωσιμότητας, εφαρμόζοντας ένα ελάχιστο όριο (threshold) για να χαρακτηριστεί μια επένδυση ως βιώσιμη.

Τα δεδομένα που απαιτούνται για τη συνεκτίμηση των δεικτών, όπου είναι διαθέσιμα, μπορούν να ληφθούν είτε απευθείας από τις εταιρείες, στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις είτε από εξωτερικούς πάροχους υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των proxy data). Τα δεδομένα ενδέχεται να βασίζονται σε σύνολα και υποθέσεις που μπορεί να είναι ανεπαρκείς, κακής ποιότητας ή να περιέχουν μεροληπτικές πληροφορίες. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν μπορεί να εγγυηθεί την ακρίβεια ή την πληρότητα των δεδομένων.

Έλεγχος (Screening)

Ορισμένοι δείκτες που περιλαμβάνουν κανονιστικά κριτήρια αξιολόγησης (values and norms-based screening), συνεισφέρουν στη διαδικασία αποκλεισμού πιθανών επενδύσεων. Αυτοί οι αποκλεισμοί λαμβάνουν υπόψη τους δείκτες των κύριων δυσμενών επιπτώσεων 10 και 14 σε σχέση με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου του ΟΗΕ και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, καθώς και τα απαγορευμένα όπλα.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει επίσης μία συγκεκριμένη τεχνική ελέγχου. Λόγω ορισμένων τεχνικών δυσκολιών, όπως η κάλυψη δεδομένων σχετικά με συγκεκριμένους δείκτες, ο Διαχειριστής Επενδύσεων είτε εφαρμόζει τους ειδικούς δείκτες όπως φαίνονται στον [Πίνακα 1](#) είτε εναλλακτικά άλλους αντιπροσωπευτικούς δείκτες (proxy) που καθορίζονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων για να ελέγξει τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις σε σχέση με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά/εργασιακά θέματα. Για παράδειγμα, οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου σχετίζονται με διάφορους δείκτες και αντίστοιχες μετρήσεις στον Πίνακα 1, όπως οι εκπομπές αερίων θερμοκηπίου, το αποτύπωμα άνθρακα και η ένταση των αερίων θερμοκηπίου (δείκτες 1-3). Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί επί του παρόντος δεδομένα σχετικά με την ένταση των αερίων του θερμοκηπίου (δείκτης 3), δεδομένα για την κατανάλωση και παραγωγή ενέργειας από μη ανανεώσιμες πηγές (δείκτης 5) και δεδομένα για την ένταση κατανάλωσης ενέργειας (δείκτης 6) για να πραγματοποιήσει τον έλεγχο σχετικά με τις εκπομπές αερίων θερμοκηπίου.

Με βάση την συγκεκριμένη τεχνική ελέγχου και τις δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά περιοχές με ευαίσθητη βιοποικιλότητα και αναφορικά με τις εκπομπές στο νερό (δείκτες 7-8), λόγω περιορισμένων δεδομένων, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί εξωτερικούς προσεγγιστικούς δείκτες και όχι τους συγκεκριμένους δείκτες του Πίνακα 1. Τέλος, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει επίσης υπόψη τον δείκτη 9 που σχετίζεται με τα επικίνδυνα απόβλητα.

Δεσμεύσεις (Engagement)

Εκτός από τον έλεγχο ορισμένων εταιρειών όπως περιγράφεται παραπάνω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεσμεύει σε συνεχή βάση, μέσω διαλόγου, επιλεγμένες εταιρείες του χαρτοφυλακίου. Ένα υποσύνολο δεικτών χρησιμοποιείται, λαμβάνοντας υπόψιν ορισμένες τεχνικές παραμέτρους, όπως η κάλυψη δεδομένων ως βάση για το διάλογο με επιλεγμένες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, σύμφωνα με την προσέγγιση που ακολουθεί ο Διαχειριστής Επενδύσεων όσον αφορά τη διαχείριση και τη «δέσμευση» (stewardship and engagement). Οι δείκτες που χρησιμοποιούνται επί του παρόντος σε σχέση με μια τέτοια δέσμευση περιλαμβάνουν τους δείκτες 3, 5 και 13 σχετικά με την ένταση των αερίων θερμοκηπίου, το ποσοστό της μη ανανεώσιμης ενέργειας και της διαφορετικότητας των φύλων στα διοικητικά συμβούλια από τον Πίνακα 1. Χρησιμοποιούνται επίσης οι δείκτες 2 του Πίνακα 2 και 3 σχετικά με τις εκπομπές αερίου ή τους ατμοσφαιρικούς ρύπους και σχετικά με τον αριθμό των ημερών που χάθηκαν λόγω τραυματισμών, ατυχημάτων, θανάτων ή ασθενειών.

Δείκτες βιωσιμότητας³

³ Οι δείκτες βιωσιμότητας μετρούν το βαθμό στον οποίο επιτυγχάνονται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί τους δείκτες 3 και 13 σε σχέση με την ένταση των αερίων του θερμοκηπίου και τη διαφορετικότητα των φύλων στα διοικητικά συμβούλια ως δείκτες βιωσιμότητας για να βοηθήσει στον χαρακτηρισμό μιας επένδυσης ως βιώσιμη. Ένας από τους τρόπους να επιτευχθεί αυτό, είναι η εταιρεία να θεωρείται ηγέτης σε σχέση με τους ανταγωνιστές της και να συμβάλλει σημαντικά στους εκάστοτε περιβαλλοντικούς στόχους. Αυτό απαιτεί η βαθμολογία της έναντι του δείκτη να βρίσκεται στο ανώτατο 20% των επιδόσεων σε σχέση με τους ανταγωνιστές.

Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά

Τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν ένα ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών μέσω των κριτηρίων ένταξης σε επενδύσεις που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Απαραίτητη προϋπόθεση αποτελεί η επένδυση τουλάχιστον του 51% σε τέτοιους τίτλους, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται στον Πίνακα Α. Το αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί επίσης ορισμένους κανόνες και αξίες αποκλείοντας συγκεκριμένες εταιρείες από το χαρτοφυλάκιο του.

Μέσω των αποδεκτών κριτηρίων αξιολόγησης και ένταξης νέων επενδύσεων (τα λεγόμενα inclusion criteria, εφεξής «κριτήρια ένταξης»), τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά που ενδέχεται να περιλαμβάνουν αποτελεσματική διαχείριση τοξικών εκπομπών αερίου και αποβλήτων, καθώς και άλλες υψηλές περιβαλλοντικές επιδόσεις. Προωθούν επίσης κοινωνικά χαρακτηριστικά που ενδέχεται να περιλαμβάνουν ολοκληρωμένες γνωστοποιήσεις βιωσιμότητας και υψηλές βαθμολογίες στη διαχείριση εργασιακών σχέσεων συγκριτικά με άλλες εταιρείες, καθώς και στην αποτελεσματική αντιμετώπιση θεμάτων ασφάλειας.

Μέσω των κριτηρίων αποκλεισμού, τα αμοιβαία κεφάλαια προωθούν ορισμένους κανόνες και αξίες, όπως την προστασία των διεθνώς αναγνωρισμένων ανθρωπίνων δικαιωμάτων και τη μείωση των τοξικών εκπομπών αερίου, αποκλείοντας πλήρως εταιρείες που εμπλέκονται σε συγκεκριμένες δραστηριότητες, όπως η κατασκευή παράνομων όπλων, και εφαρμόζοντας ανώτατο ανεκτό όριο εσόδων (threshold) για άλλες εταιρείες, που σχετίζονται με την παραγωγή ή πώληση θερμικού άνθρακα και καπνού. Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα κριτήρια αποκλεισμού, μπορείτε να ανατρέξετε στην Πολιτική Αποκλεισμού κάθε αμοιβαίου κεφαλαίου στη διεύθυνση www.jpmorganassetmanagement.lu, αναζητώντας το αμοιβαίο κεφάλαιο που σας ενδιαφέρει και μεταβαίνοντας στην ενότητα «ESG Information».

Επενδυτική στρατηγική

Η επενδυτική στρατηγική των αμοιβαίων κεφαλαίων μπορεί να εξεταστεί σε σχέση με τη γενική επενδυτική προσέγγιση, καθώς και με την αντίστοιχη προσέγγιση ESG ως εξής:

Επενδυτική προσέγγιση:

Europe Equity Plus Fund	Global Healthcare Fund
<ul style="list-style-type: none">- Χρησιμοποιεί μία διαδικασία επιλογής μετοχών, η οποία εξετάζει πρώτα την εταιρεία και στη συνέχεια τον κλάδο και τη γενικότερη οικονομία (bottom-up approach).- Χρησιμοποιεί όλο το επενδυτικό εύρος των διαθέσιμων επιλέξιμων επενδύσεων σε μετοχές,	<ul style="list-style-type: none">- Χρησιμοποιεί μία διαδικασία επιλογής μετοχών η οποία εξετάζει πρώτα την εταιρεία και στη συνέχεια τον κλάδο και τη γενικότερη οικονομία (bottom-up approach).- Βασίζεται στην ανάλυση μετοχών από μια παγκόσμια ερευνητική ομάδα.

<p>μέσω ενός συνδυασμού θεμελιώδους έρευνας (fundamental research) και ποσοτικής ανάλυσης.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ακολουθεί μια προσέγγιση ενεργητικής επέκτασης του χαρτοφυλακίου, αγοράζοντας τίτλους που θεωρούνται ελκυστικοί και πωλώντας αυτούς που θεωρούνται λιγότερο ελκυστικοί (selling short) για να βελτιώσει τις πιθανές αποδόσεις χωρίς να αυξήσει τη συνολική έκθεση (net exposure) στην αγορά. 	<ul style="list-style-type: none"> - Στοχεύει σε καινοτόμες και ελκυστικές εταιρείες, χρησιμοποιώντας ένα ισχυρό επιστημονικό σκεπτικό ως βάση για όλες τις επενδυτικές αποφάσεις.
---	---

Προσέγγιση ESG:

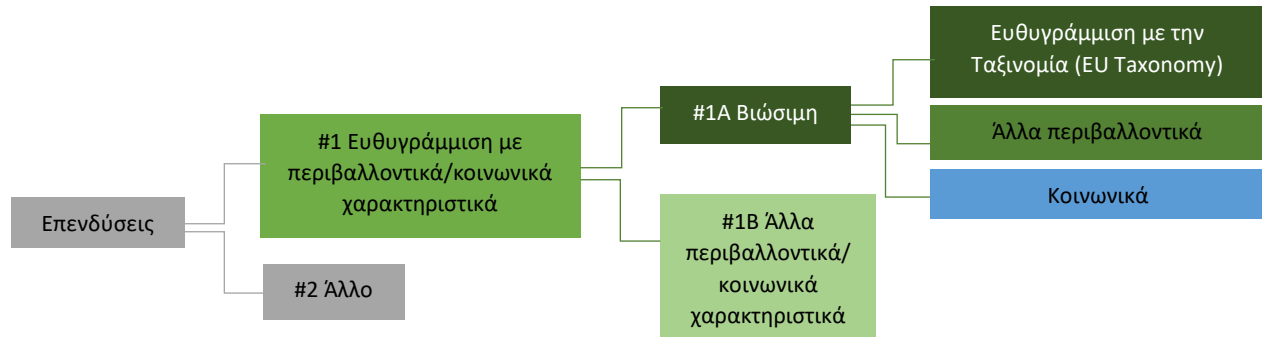
Europe Equity Plus Fund	Global Healthcare Fund
<ul style="list-style-type: none"> - Αποκλείει ορισμένους τομείς, εταιρείες ή πρακτικές βάσει κανονιστικών κριτηρίων αξιολόγησης (values and norms-based screening). - Τουλάχιστον το 51% των θέσεων αγοράς (long position) χρειάζεται να επενδυθεί σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. - Τουλάχιστον το 10% των θέσεων αγοράς (long position) χρειάζεται να επενδυθεί σε βιώσιμες επενδύσεις. - Όλες οι εταιρείες ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης. 	<ul style="list-style-type: none"> - Αποκλείει ορισμένους τομείς, εταιρείες ή πρακτικές βάσει κανονιστικών κριτηρίων αξιολόγησης (values and norms-based screening). - Τουλάχιστον το 51% των περιουσιακών στοιχείων χρειάζεται να επενδυθεί σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. - Τουλάχιστον το 10% των περιουσιακών στοιχείων χρειάζεται να επενδυθεί σε βιώσιμες επενδύσεις. - Όλες οι εταιρείες ακολουθούν πρακτικές ορθής διακυβέρνησης.

Όλες οι επενδύσεις (εξαριουμένων των μετρητών και των παραγώγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων) ελέγχονται για να αποκλειστούν εταιρείες που δεν ακολουθούν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης. Επιπλέον, για τις επενδύσεις που περιλαμβάνονται στο 51%, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα Α, που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά ή πληρούν τις προϋποθέσεις, ώστε να χαρακτηριστούν ως βιώσιμες επενδύσεις, ισχύουν πρόσθετες παράμετροι. Για αυτές τις επενδύσεις, τα αμοιβαία κεφάλαια διερευνούν ένα σύνολο συγκρίσιμων εταιρειών και εξετάζουν εκείνες που δεν κατατάσσονται στο ανώτατο βαθμολογικό στρώμα του 80% σε σχέση με ομόλογες, βάσει πρακτικών ορθής διακυβέρνησης.

Ποσοστό επενδύσεων

Τα αμοιβαία κεφάλαια σχεδιάζουν να κατανείμουν τουλάχιστον το 51%, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα Α, σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά και τουλάχιστον το 10% σε βιώσιμες επενδύσεις. Τα αμοιβαία κεφάλαια δεν δεσμεύονται να επενδύσουν οποιοδήποτε ποσοστό περιουσιακών στοιχείων σε εταιρείες που παρουσιάζουν θετικά περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά ή συγκεκριμένα θετικά κοινωνικά χαρακτηριστικά, ή και τα δύο, ούτε υπάρχει καμία δέσμευση σε οποιοδήποτε μεμονωμένο ή συνδυασμό στόχων βιώσιμων επενδύσεων. Επομένως, δεν υπάρχει συγκεκριμένη ελάχιστη κατανομή περιουσιακών στοιχείων σε περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους, όπως αναφέρεται στο παρακάτω διάγραμμα.

Επικουρικά ρευστά περιουσιακά στοιχεία, καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα, μέσα/κεφάλαια χρηματαγοράς (για διαχείριση συνδρομών και εξαγορών καθώς και τρεχουσών και έκτακτων πληρωμών) και παράγωγα για αποτελεσματική διαχείριση χαρτοφυλακίου δεν περιλαμβάνονται στο ποσοστό των περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται στο παρακάτω διάγραμμα. Αυτά τα διαθέσιμα παρουσιάζουν διακυμάνσεις ανάλογα με τις επενδυτικές ροές και είναι επικουρικά της επενδυτικής πολιτικής με ελάχιστη ή καθόλου επίδραση στις επενδυτικές δραστηριότητες.



#1 Ευθυγράμμιση με περιβαλλοντικά/κοινωνικά χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις των υποκείμενων επενδυτικών επιλογών Europe Equity Plus Fund και Global Healthcare Fund που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από τα χρηματοπιστωτικά προϊόντα.

#2 Άλλο: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις των υποκείμενων επενδυτικών επιλογών Europe Equity Plus Fund και Global Healthcare Fund, οι οποίες δεν είναι ούτε ευθυγραμμισμένες με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, ούτε χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις.

Η κατηγορία **#1 Ευθυγράμμιση με περιβαλλοντικά/κοινωνικά χαρακτηριστικά** καλύπτει:

- Η υποκατηγορία **#1A Βιώσιμη** καλύπτει βιώσιμες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- Η υποκατηγορία **#1B Άλλα περιβαλλοντικά/κοινωνικά χαρακτηριστικά** καλύπτει επενδύσεις, οι οποίες ευθυγραμμίζονται με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως βιώσιμες επενδύσεις.

Συγκεκριμένα για το Europe Equity Plus Fund, η κατανομή περιουσιακών στοιχείων που αναφέρεται παραπάνω γίνεται μέσω άμεσης έκθεσης στις υποκείμενες εταιρείες επενδύσεων με την αγορά μετοχών σε αυτές. Το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοπιστωτικών προϊόντων (έμμεση έκθεση) για την επίτευξη των θετικών περιβαλλοντικών ή/και κοινωνικών χαρακτηριστικών ή των βιώσιμων επενδύσεων.

Το αμοιβαίο κεφάλαιο ωστόσο μπορεί να λάβει θέση πώλησης (short position), μέσω παραγώγων χρηματοπιστωτικών προϊόντων, σε επενδύσεις που θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν βιώσιμες ή να επενδύσει τουλάχιστον το 51% των θέσεων αγοράς (long position) σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Μπορεί επίσης να πάρει θέση πώλησης (short position) σε τίτλους που θα μπορούσαν να αποκλειστούν βάσει κανονιστικών κριτηρίων αξιολόγησης (values and norms-based screening). Ωστόσο, το αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να λάβει θέση πώλησης (short position) σε εταιρείες κατασκευής απαγορευμένων όπλων.

Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Το ελάχιστο αποδεκτό όριο επενδύσεων (minimum investment threshold) του 51% σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα Α, και τα κριτήρια αποκλεισμού παρακολουθούνται μέσω κανόνων, όπως έχουν προσδιοριστεί στο σύστημα κατευθυντήριων γραμμών του χαρτοφυλακίου, με στόχο να διασφαλιστεί ότι τα αμοιβαία κεφάλαια συμμορφώνονται ανά πάσα στιγμή κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής τους. Οι σχετικοί κανόνες αποτελούν μέρος του προγενέστερου και μεταγενέστερου συναλλαγματικού ελέγχου (pre & post trade monitoring) και παρακολουθούνται καθημερινά σύμφωνα με τη συχνότητα υπολογισμού της καθαρής αξίας ενεργητικού (NAV frequency). Έτσι, ελέγχεται η έκθεση του χαρτοφυλακίου για να αποφευχθεί η αγορά τίτλων που θα έπρεπε να έχουν εξ'αρχής αποκλειστεί και να διασφαλιστεί ότι τηρείται το ελάχιστο ποσοστό του 51% σε εταιρείες με θετικά περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά.

Οποιοσδήποτε παραβιάσεις των κανόνων αντιμετωπίζονται κατά περίπτωση, και ανάλογα με τη φύση και τη σοβαρότητα της παραβίασης, επισημαίνονται στην Εταιρεία Διαχείρισης για έλεγχο και επικύρωση, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης και της τεκμηρίωσης που αποδεικνύει την εκάστοτε παράβαση, όπως απαιτείται.

Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επενδύσεων μπορεί να ελέγχει σε καθημερινή βάση τα ποσοστά επιτυχίας σε επίπεδο χαρτοφυλακίου και μεμονωμένων μετοχών/περιουσιακών στοιχείων, καθώς και τα ποσοστά κάλυψης σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, μέσω των συστημάτων διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

Μεθοδολογίες

Ως δείκτης για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από τα αμοιβαία κεφάλαια χρησιμοποιείται ένας συνδυασμός της εσωτερικής μεθοδολογίας βαθμολόγησης ESG του Διαχειριστή Επενδύσεων και της χρήσης δεδομένων από εξωτερικούς πάροχους.

Η παραπάνω μεθοδολογία βασίζεται στη διαχείριση περιβαλλοντικών και κοινωνικών ζητημάτων από μία εταιρεία, όπως οι τοξικές εκπομπές αερίου, η διαχείριση αποβλήτων, οι εργασιακές σχέσεις και τα θέματα ασφάλειας. Προκειμένου να συμπεριληφθεί στο 51% των επενδύσεων που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα Α, μια εταιρεία πρέπει να επιτύχει βαθμολογία άνω του 80% σε σχέση με τους ανταγωνιστές της, είτε περιβαλλοντικά είτε κοινωνικά, και να ακολουθεί πρακτικές ορθής εταιρικής διακυβέρνησης.

Για την προώθηση ορισμένων κανόνων και αξιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα για τον έλεγχο εμπλοκής μιας εταιρείας σε δραστηριότητες που ενδεχομένως να αντίκεινται στην Πολιτική Αποκλεισμού των αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα κατασκευής απαγορευμένων όπλων. Τα δεδομένα μπορούν να ληφθούν είτε απευθείας από τις εταιρείες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις είτε από εξωτερικούς πάροχους υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των κατά προσέγγιση δεδομένων (proxy data). Και στις δύο περιπτώσεις, τα δεδομένα ενδέχεται να βασίζονται σε σύνολα και υποθέσεις που μπορεί να είναι ανεπαρκείς, κακής ποιότητας ή να περιέχουν μεροληπτικές πληροφορίες. Ωστόσο, οι εξωτερικοί πάροχοι δεδομένων υπόκεινται σε αυστηρά κριτήρια επιλογής, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν ανάλυση των πηγών δεδομένων, του εύρους που καλύπτουν, του χρονικού διαστήματος μεταξύ διαθεσιμότητας των δεδομένων και της εμφάνισης του γεγονότος που περιγράφουν, της αξιοπιστίας και της συνολικής ποιότητας των πληροφοριών. Διευκρινίζεται ότι ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν μπορεί να εγγυηθεί ωστόσο την ακρίβεια ή την πληρότητα των δεδομένων.

Ο έλεγχος αυτών των δεδομένων έχει ως αποτέλεσμα τον ολικό αποκλεισμό πιθανών επενδύσεων ή τον μερικό αποκλεισμό επενδύσεων με βάση τα ανώτατα ανεκτά όρια εσόδων. Ένα υποσύνολο των κύριων δυσμενών επιπτώσεων σε παράγοντες αειφορίας όπως ορίζονται στον Κανονισμό Τεχνικών Προτύπων, ενσωματώνεται επίσης στον έλεγχο και οι σχετικές μετρήσεις χρησιμοποιούνται για τον εντοπισμό και την παρακολούθηση των αποκλίσεων.

Πηγές και επεξεργασία δεδομένων

α) Πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από τα αμοιβαία κεφάλαια

Κριτήρια ένταξης

Σε σχέση με το 51% σε επενδύσεις που προωθούν περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά, ανάλογα με το είδος επένδυσης του αμοιβαίου κεφαλαίου όπως προσδιορίζεται παραπάνω στον Πίνακα Α, υπολογίζονται δύο εσωτερικές βαθμολογίες βάσει διάφορων πηγών δεδομένων.

Η πρώτη, η θεμελιώδης ESG βαθμολογία JPMAM (εφεξής «βαθμολογία JPMAM ESG Fundamental»), βασίζεται σε μια λίστα ελέγχου ESG που συμπληρώνεται από τους αναλυτές του Διαχειριστή Επενδύσεων. Εκτός από τη διεξαγωγή της εσωτερικής έρευνας και την άμεση επικοινωνία με τις εταιρείες, η βαθμολογία JPMAM ESG Fundamental αντλεί δεδομένα από πηγές που μπορεί να περιλαμβάνουν εταιρικές κανονιστικές εκθέσεις (regulatory filings), ετήσιες εκθέσεις, ιστότοπους εταιρειών, μέσα ενημέρωσης, δεδομένα από εξωτερικούς πάροχους, έρευνες επενδυτικών προτάσεων από οργανισμούς που παρέχουν συμβουλευτικές υπηρεσίες στις αγορές κεφαλαίων (sell-side investment research) ή εκθέσεις του κλάδου.

Η δεύτερη βαθμολογία είναι η ποσοτική ESG βαθμολογία JPMAM (εφεξής «βαθμολογία JPMAM ESG Quantitative»), η οποία βασίζεται σε μία εξωτερική ανάλυση ESG από εξειδικευμένους πάροχους δεδομένων και χρηματομεσίτες (sell-side brokers).

Η βαθμολογία JPMAM ESG Fundamental είναι αυτή που χρησιμοποιείται σε μεγαλύτερο βαθμό, όπου είναι εφικτό, διαφορετικά χρησιμοποιείται είτε η JPMAM ESG Quantitative είτε ένας συνδυασμός αυτών.

Κριτήρια αποκλεισμού

Για την προώθηση ορισμένων κανόνων και αξιών, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δεδομένα για τη μέτρηση της εμπλοκής μιας εταιρείας σε δραστηριότητες που ενδεχομένως να αντίκεινται στην Πολιτική Αποκλεισμού των αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα κατασκευής απαγορευμένων όπλων. Τα δεδομένα μπορούν να ληφθούν είτε απευθείας από τις εταιρείες στις οποίες γίνονται οι επενδύσεις είτε από εξωτερικούς πάροχους υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων των κατά προσέγγιση δεδομένων (proxy data).

β) Μέτρα που λαμβάνονται για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων

Οι εσωτερικές βαθμολογίες περιλαμβάνουν παρακολούθηση και αξιολόγηση ανταγωνιστών και προσφέρουν διαφάνεια σε όλα τα σχετικά μέλη της επενδυτικής ομάδας μέσω της «J.P. Morgan Spectrum™», της κοινής τεχνολογικής πλατφόρμας της J.P. Morgan Asset Management.

Η λίστα ελέγχου ESG από την οποία προκύπτει η βαθμολογία JPMAM ESG Fundamental παράγεται από τον σχετικό αναλυτή, επαληθεύεται από τους Διευθυντές Έρευνας (Directors of Research) και το αποτέλεσμα ενδέχεται να επανεξετάζεται από τις επενδυτικές ομάδες.

Η συνεργασία με εξωτερικούς παρόχους δεδομένων, εξετάζεται μέσω αυστηρών κριτηρίων επιλογής. Κάθε πάροχος αξιολογείται προσεκτικά προτού επιλεγθεί, ενώ κατά την επιλογή οποιουδήποτε νέου παρόχου, η ομάδα Βιώσιμων Επενδύσεων (Sustainable Investing team) διενεργεί μια εις βάθος ανάλυση των δυνατοτήτων, των πόρων, του κόστους και των συστημάτων ελέγχων του.

Όταν ο Διαχειριστής Επενδύσεων θεωρεί ότι τα δεδομένα ESG των εταιρειών στις οποίες επενδύει ή των εξωτερικών παρόχων είναι παρωχημένα ή λανθασμένα, μπορεί να συνεργαστεί στενά με τον εξωτερικό πάροχο για τη βελτίωση της ακρίβειας και της επικαιρότητας τους.

γ) Πώς γίνεται η επεξεργασία των δεδομένων;

Η επεξεργασία των δεδομένων γίνεται μέσω της «J.P. Morgan Spectrum™», της κοινής τεχνολογικής πλατφόρμας της J.P. Morgan Asset Management. Η πλατφόρμα τυποποιεί και ενισχύει τις δυνατότητες έρευνας, κατασκευής χαρτοφυλακίου και διαχείρισης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων των εσωτερικών βαθμολογιών. Η Spectrum™ είναι

μια ενιαία κεντρική πηγή για όλα τα κρίσιμα σύνολα δεδομένων, η οποία συμβάλει στη συνέπεια των πληροφοριών χαρτοφυλακίου καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής τους.

δ) Ποσοστό των δεδομένων που εκτιμώνται

Το ποσοστό των δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την υποστήριξη των βαθμολογιών JPMAM ESG Fundamental & Quantitative ποικίλλει ανάλογα με παράγοντες όπως οι γνωστοποιήσεις σε επίπεδο εταιρείας. Για παράδειγμα, οι εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Score 1 και Score 2 γνωστοποιούνται ευρέως από εταιρείες, ενώ τα δεδομένα των εκπομπών αερίου Score 3 συχνά εκτιμώνται.

Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

α) Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Ενώ οι βαθμολογίες JPMAM ESG Fundamental & Quantitative καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα περιβαλλοντικών, κοινωνικών παραγόντων, καθώς και παραγόντων διακυβέρνησης, χρησιμοποιούνται κυρίως για τον προσδιορισμό των πιο σημαντικών χρηματοοικονομικών κινδύνων και ευκαιριών σχετικών με το ESG και επομένως ενδέχεται να μην απαντούν σε όλες τις απαιτήσεις της έρευνας.

Τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται από τους ίδιους τους εκδότες ή παρέχονται από εξωτερικούς πάροχους ενδέχεται να βασίζονται σε σύνολα και υποθέσεις που μπορεί να είναι ανεπαρκείς, κακής ποιότητας ή να περιέχουν μεροληπτικές πληροφορίες. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν μπορεί να εγγυηθεί την ακρίβεια ή την πληρότητα αυτών των δεδομένων.

Όσον αφορά τα δεδομένα από εξωτερικούς πάροχους, τα κριτήρια και τα συστήματα αξιολόγησης που χρησιμοποιούνται από αυτούς μπορεί να διαφέρουν σημαντικά. Δεδομένου ότι δεν υπάρχει ένα συγκεκριμένο σύστημα βαθμολόγησης ESG, η μεθοδολογία και τα συμπεράσματα στα οποία καταλήγουν οι πάροχοι ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από εκείνα που θα μπορούσαν να διεξαχθούν από άλλους πάροχους ή Διαχειριστές Επενδύσεων.

Ενώ η J.P. Morgan Asset Management αναζητά εισροές δεδομένων που πιστεύει ότι είναι αξιόπιστες, δεν μπορεί να εγγυηθεί την ακρίβεια ή την πληρότητα του εσωτερικού της συστήματος ή των δεδομένων εξωτερικών παρόχων.

β) Πώς αυτοί οι περιορισμοί δεν επηρεάζουν τον τρόπο με τον οποίο πληρούνται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από τα αμοιβαία κεφάλαια;

Αυτοί οι περιορισμοί δεν επηρεάζουν τον τρόπο με τον οποίο πληρούνται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούνται από τα αμοιβαία κεφάλαια, καθώς μετριάζονται με στόχο τη διασφάλιση της ακεραιότητας και της καταλληλότητας των δεδομένων που χρησιμοποιούνται. Οι εξωτερικοί πάροχοι δεδομένων υπόκεινται σε αυστηρά κριτήρια επιλογής, τα οποία μπορεί να περιλαμβάνουν ανάλυση των πηγών δεδομένων, του εύρους που καλύπτουν, του χρονικού διαστήματος μεταξύ διαθεσιμότητας των δεδομένων και της εμφάνισης του γεγονότος που περιγράφουν, της αξιοπιστίας και της συνολικής ποιότητας των πληροφοριών.

Η αξιολόγηση των παρόχων συνεχίζεται σε συνεχή και περιοδική βάση κατά τη διάρκεια χρήσης των υπηρεσιών για να διασφαλιστεί ότι παρέχεται η συμφωνημένη υπηρεσία. Νέοι πάροχοι εξετάζονται σε συνεχή βάση για να καθοριστεί εάν υπάρχουν επιπρόσθετα οφέλη από πιθανή συνεργασία, σε σχέση με τις υπάρχουσες εταιρείες.

Η λίστα ελέγχου ESG από την οποία προκύπτει η βαθμολογία JPMAM ESG Fundamental παράγεται από τον σχετικό αναλυτή, επαληθεύεται από τους Διευθυντές Έρευνας (Directors of Research) και το αποτέλεσμα ενδέχεται επανεξετάσσει, εάν αυτό κριθεί απαραίτητο, από τις επενδυτικές ομάδες.

Δέουσα επιμέλεια (Due Diligence)

Ένα βασικό στοιχείο της επενδυτικής διαδικασίας είναι η εσωτερική έρευνα που διεξάγεται από μια ομάδα αναλυτών που ασχολείται με τη μελέτη μετοχών τόσο σε θεμελιώδες επίπεδο όσο και σε ποσοτικό (fundamental and quantitative equity analysis). Ο τρόπος με τον οποίο εξετάζονται τα θέματα ESG κάθε εταιρείας, αποτελεί προϊόν εσωτερικής έρευνας

και ανοιχτού διαλόγου στα πλαίσια της πολιτικής δέσμευσης, όπως φαίνεται στην επόμενη ενότητα. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αντλεί επίσης δεδομένα για την εν λόγω διαδικασία από εξωτερικούς πάροχους.

Το ερευνητικό πλαίσιο του Διαχειριστή Επενδύσεων χρησιμοποιεί διάφορες εσωτερικές διαδικασίες για την αξιολόγηση της ποιότητας μιας εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των δράσεων της σχετικά με το ESG. Η αξιολόγηση ESG αποτελείται από μία λίστα ελέγχου που περιλαμβάνει λεπτομερείς ερωτήσεις που τίθενται σε εταιρείες παγκοσμίως (όπου είναι δυνατόν, καθώς δεν μπορούν να καλυφθούν όλες οι εταιρείες), τις εσωτερικές βαθμολογίες ESG βάσει δεδομένων όπως περιγράφηκαν προηγουμένως, καθώς και ένα θεμελιώδες πλαίσιο ουσιαστικότητας και στρατηγικής ταξινόμησης των πυλώνων ESG.

Η δέουσα επιμέλεια ή η έρευνα για τις υποκείμενες στο χαρτοφυλάκιο εταιρείες, διεξάγεται από ερευνητικούς αναλυτές ή/και τον Διαχειριστή Επενδύσεων, ενώ υπάρχουν αρμόδια άτομα που αναλαμβάνουν τον ποιοτικό έλεγχο τόσο της θεμελιώδους όσο και της ποσοτικής έρευνας (fundamental and quantitative research).

Σε τριμηνιαία βάση, μια ομάδα, ανεξάρτητη από τον Διαχειριστή Επενδύσεων, πραγματοποιεί επίσημες συναντήσεις αξιολόγησης με κάθε επενδυτική ομάδα. Τα χαρτοφυλάκια εξετάζονται στο πλαίσιο επίτευξης των στόχων, της απόδοσης, της έκθεσης κινδύνου και της ενσωμάτωσης ESG.

Πολιτικές δεσμεύσεων (Engagement Policies)

Η ενεργή συμμετοχή (active ownership) είναι ένα ακόμη βασικό στοιχείο της επενδυτικής διαδικασίας που χρησιμοποιείται όχι μόνο για την κατανόηση του τρόπου με τον οποίο οι εταιρείες και οι εκδότες εξετάζουν διάφορα ζητήματα ESG, αλλά αφορά και την προσπάθεια αλλαγής της αμφιλεγόμενης συμπεριφοράς τους καθώς και την ενθάρρυνση εφαρμογής βέλτιστων πρακτικών, με σκοπό τη βελτίωση της απόδοσης τους.

Ορίζουμε τη «δέσμευση» ως την ενεργή αλληλεπίδραση με τους εκδότες ή τις εταιρείες στις οποίες επενδύουμε, παρουσιάζοντας τον οργανισμό μας ως έναν μακροπρόθεσμο επενδυτή μέσω της συμμετοχής στην προσπάθεια αλλαγής ολόκληρων κλάδων και της ψηφοφορίας μας μέσω αντιπροσώπου (proxy voting). Η ενεργή συμμετοχή μας επιτρέπει να διαχειριζόμαστε τους κινδύνους ESG και να ενσωματώνουμε συστηματικά τις γνώσεις που αποκτήθηκαν από τις διαδικασίες «δέσμευσης» στις επενδυτικές μας αποφάσεις. Για περισσότερες λεπτομέρειες, μπορείτε να ανατρέξετε στην [Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης Επενδύσεων](#) (Annual Investment Stewardship Report).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων παρακολουθεί τα αμφιλεγόμενα θέματα σχετικά με τις υποκείμενες εταιρείες/εκδότες, και ειδικότερα τις παραβιάσεις του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών. Υπάρχουν διαδικασίες για να αξιολογηθεί η σοβαρότητα αυτών των θεμάτων και να εξεταστεί εάν η διαδικασία της «δέσμευσης» είναι μια αποτελεσματική προσέγγιση μέσω της οποίας η εταιρεία/εκδότης θα μπορούσε να κινητοποιηθεί.

Καθορισμένος δείκτης αναφοράς (Reference benchmark)

Δεν έχει καθοριστεί συγκεκριμένος δείκτης αναφοράς για να προσδιοριστεί εάν τα αμοιβαία κεφάλαια είναι ευθυγραμμισμένα με τα περιβαλλοντικά ή/και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθούν.