

Calamos Antetokounmpo Global Funds SICAV – Calamos Antetokounmpo US Sustainable Equities Fund
Δήλωση περί διαφάνειας βάσει του άρθρου 10 του κανονισμού (ΕΚ) 2019/2088 περί γνωστοποιήσεων
αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR)

1. Σύνοψη

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά και, ενώ δεν έχει ως στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις, θα κατέχει ποσοστό τουλάχιστον 50% σε βιώσιμες επενδύσεις. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά της βιώσιμης οικονομίας, της καινοτομίας του κύκλου ζωής των προϊόντων, της επιχειρησιακής αποδοτικότητας, της χρηματοδότησης χωρίς αποκλεισμούς, της υγείας και των βασικών υπηρεσιών (εφεξής τα **χαρακτηριστικά Π/Κ**) για την αύξηση της ευημερίας των ανθρώπων και τη μείωση της οικολογικής υπέρβασης μέσω βιώσιμων επενδύσεων με σκοπό να συμβάλλει ιδίως στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύσει κατά κύριο λόγο σε μετοχές και, σε επικουρική βάση, σε μερίδια ή μετοχές άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων.

Ειδικότερα, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να επενδύει τουλάχιστον το 80% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε επενδύσεις που προωθούν τα χαρακτηριστικά Π/Κ εφαρμόζοντας την επενδυτική στρατηγική. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να κατέχει τουλάχιστον το 50% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του σε βιώσιμες επενδύσεις και το υπόλοιπο (30%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού του σε επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν βιώσιμες επενδύσεις. Τουλάχιστον το 40% της καθαρής αξίας του ενεργητικού αναμένεται να περιλαμβάνει περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις (αλλά όχι κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινόμηση) ανά πάσα στιγμή και τουλάχιστον 10% της καθαρής αξίας του ενεργητικού αναμένεται περιλαμβάνει κοινωνικά βιώσιμες επενδύσεις ανά πάσα στιγμή. Το υπόλοιπο 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα περιλαμβάνει επενδύσεις που θεωρούνται ουδέτερες από άποψη βιωσιμότητας (και δεν ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, ούτε χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις) ή από επενδύσεις σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών που επίσης κατέχονται για σκοπούς διαχείρισης της ρευστότητας και/ή παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση της έκθεσης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε διάφορους κινδύνους. Συνεπώς, δεν υπάρχουν καθορισμένες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις όσον αφορά τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται σε μετρητά. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των χαρακτηριστικών Π/Κ.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αξιολογεί κατά πόσο οι επενδύσεις (i) προωθούν ένα ή περισσότερα από τα χαρακτηριστικά Π/Κ και/ή (ii) αυξάνουν την ευημερία των ανθρώπων και μειώνουν την οικολογική υπέρβαση και, επομένως, μπορούν να θεωρηθούν βιώσιμες επενδύσεις, αξιολογώντας τις επενδύσεις έναντι ορισμένων δεικτών βιωσιμότητας. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει μια αποκλειστική διαδικασία για την αξιολόγηση του κατά πόσον μια επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη (**DNSH**) σε σχέση με οποιονδήποτε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, η οποία βασίζεται σε δεδομένα που λαμβάνονται από τρίτους, όπως η ISS ESG (ο αρμόδιος επενδυτικός κλάδος της Institutional Shares Services Inc.) για ένα ευρύ φάσμα παραγόντων. Η συνεχής παρακολούθηση των επενδύσεων πραγματοποιείται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι σχετικές εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις έχουν βαθμολογίες άνω του μέσου όρου στα προσδιορισμένα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και τους δείκτες βάσει καθορισμένων παραμέτρων σύμφωνα με το πλαίσιο βαθμολόγησης των κριτηρίων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη, θεμελιώδη και αποκλειστική διαδικασία έρευνας βιώσιμων επενδύσεων τριών επιπέδων για την αξιολόγηση και την επιλογή επενδύσεων που πιστεύει ότι προωθούν ορισμένα από τα χαρακτηριστικά Π/Κ. Η διαδικασία περιλαμβάνει: (1) έλεγχο αποκλεισμού, (2) αξιολογήσεις της συνάφειας και (3) βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δημοσιευμένες πηγές δεδομένων καθώς και πηγές δεδομένων τρίτων για να αξιολογήσει πόσο αποτελεσματικά μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιείται η επένδυση επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται σε όλους τους δείκτες βιωσιμότητας είναι (i) η συμβολή του προϊόντος σε μια βιώσιμη οικονομία, (ii) η καινοτομία του κύκλου ζωής του προϊόντος, (iii) η επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα, (iv) η χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς, v) η διασφάλιση της υγείας και (vi) η παροχή βασικών υπηρεσιών. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιούν μια σειρά πηγών δεδομένων στο πλαίσιο της αποκλειστικής διαδικασίας έρευνας παραγόντων ΠΚΔ τριών επιπέδων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Διαχειριστής Επενδύσεων υποστηρίζονται από τρίτο πάροχο υπηρεσιών τεχνολογίας για τη συλλογή των

δεδομένων που απαιτούνται για τη σχετική ανάλυση και βαθμολόγηση. Δεδομένου ότι τα στοιχεία βασίζονται σε εκ των υστέρων δεδομένα, ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικά για τις μελλοντικές περιβαλλοντικές επιδόσεις του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου. Ωστόσο, η σχετική επένδυση ή το περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει πάντα να πληροί το σχετικό σύνολο δεικτών βιωσιμότητας που ορίζονται παραπάνω, προκειμένου το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο να διατηρήσει την επένδυσή του σε αυτό. Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων διεξάγει έναν αρχικό έλεγχο και, στη συνέχεια, συνεχείς ελέγχους δέουσας επιμέλειας στις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και συνεργάζεται με τις εν λόγω εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις με στόχο τη βελτίωση της σχετικής διαχείρισης της βιωσιμότητας

Δεν έχει οριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των χαρακτηριστικών Π/Κ που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.

2. Κανένας στόχος βιώσιμων επενδύσεων

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά και, ενώ δεν έχει ως στόχο τις βιώσιμες επενδύσεις, θα κατέχει ποσοστό τουλάχιστον 50% σε βιώσιμες επενδύσεις.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει μια αποκλειστική διαδικασία για την αξιολόγηση του κατά πόσον μια επένδυση δεν προκαλεί σημαντική βλάβη (**DNSH**) σε σχέση με οποιονδήποτε περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο, η οποία βασίζεται σε δεδομένα που λαμβάνονται από τρίτους, όπως η ISS ESG (ο αρμόδιος επενδυτικός κλάδος της Institutional Shares Services Inc.) για ένα ευρύ φάσμα παραγόντων. Οι παράγοντες που αξιολογούνται περιλαμβάνουν: (α) διαμάχες σχετικά με τη διακυβέρνηση, όπως επαληθευμένη συμμετοχή σε ζητήματα όπως η δωροδοκία, η νομιμοποίηση εσόδων από παράνομες δραστηριότητες και η παιδική και καταναγκαστική εργασία· (β) τη μη συμμετοχή σε δραστηριότητες που σχετίζονται με αμφιλεγόμενα όπλα· (γ) σημαντική συμμετοχή στον τομέα των ορυκτών καυσίμων με βάση τα έσοδα που προέρχονται από δραστηριότητες όπως η εξόρυξη, η παραγωγή ή η διανομή πετρελαίου, φυσικού αερίου ή άνθρακα· (δ) συμμετοχή σε αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές πρακτικές, όπως σημαντική συμμετοχή στους τομείς των οινοπνευματωδών ή των τυχερών παιχνιδιών· (ε) αποδεικτικά στοιχεία για ανεπίλυτα ζητήματα παραβίασης διεθνών προτύπων που βασίζονται σε κανόνες· (στ) τη μη συμμετοχή σε δραστηριότητες καλλιέργειας καπνών και παραγωγής προϊόντων καπνού· (ζ) οι διαχειριστές δεικτών αναφοράς διαπιστώνουν ότι ένας εκδότης, σε σχέση με μια επένδυση, παραβιάζει τις κατευθυντήριες γραμμές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και (η) για τους σκοπούς των προαναφερόμενων, ο όρος «σημαντική συμμετοχή» ορίζεται ως (i) ένα ελάχιστο ποσοστό εσόδων 1% από την εξερεύνηση, εξόρυξη, διανομή ή διύλιση λιθάνθρακα και λιγνίτη, (ii) ένα ελάχιστο ποσοστό εσόδων 10% από την εξερεύνηση, την εξόρυξη, τη διανομή ή τη διύλιση καυσίμων πετρελαίου, (iii) ένα ελάχιστο ποσοστό εσόδων 50% από την εξερεύνηση, την εξόρυξη, την παραγωγή ή τη διανομή αερίων καυσίμων, (iv) ένα ελάχιστο ποσοστό εσόδων 50% από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με ένταση αερίων του θερμοκηπίου άνω των 100 g CO₂ e/kWh και (v) ένα ανώτατο ποσοστό εσόδων 5% από έναν ή περισσότερους από τους προαναφερόμενους κλάδους/επιχειρηματικές δραστηριότητες, που δεν καλύπτονται στα στοιχεία (η)(i) έως (η)(iv). Ο αντίκτυπος στην επίτευξη των ΣΒΑ αξιολογείται σε σχέση με το επίπεδο των εσόδων που αποκομίζει ένας εκδότης από προϊόντα/υπηρεσίες που συμβάλλουν σε τουλάχιστον έναν ΣΒΑ και προωθούν τα προαναφερθέντα χαρακτηριστικά Π/Κ. Η αποκλειστική διαδικασία περιλαμβάνει την ανάλυση επενδύσεων έναντι δεικτών ΚΔΕ και την ευθυγράμμιση με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα των Ηνωμένων Εθνών (όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα παρακάτω). Το υπόλοιπο 5% που περιλαμβάνεται στην κατηγορία «#2 Άλλες» περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών και τηρούνται με σκοπό τη διαχείριση της ρευστότητας. Συνεπώς, δεν υπάρχουν καθορισμένες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις όσον αφορά τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία σε μετρητά.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εξετάζει κάθε δείκτη δυσμενών επιπτώσεων που αναφέρεται στον πίνακα 1 του παραρτήματος 1 του κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2022/1288 της Επιτροπής (εφεξής τα **ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα (PTΠ)**) (εφεξής **PTΠ ΚΔΕ**) ανά εκδότη και μπορεί επίσης να εξετάζει άλλα PTΠ ΚΔΕ ανά εκδότη, εφόσον κρίνεται σημαντικό ή σκόπιμο. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αξιολογεί τα εν λόγω δεδομένα σε σύγκριση με ομοειδή προϊόντα της αγοράς, καθώς και με τις επιδόσεις ομοειδών προϊόντων/κλάδων, εφόσον είναι διαθέσιμα.

Όλοι οι εκδότες στους οποίους προτίθεται να επενδύσει το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αξιολογούνται βάσει δύο δεικτών μέτρησης πριν από την πραγματοποίηση οποιασδήποτε επένδυσης. Οι δείκτες μέτρησης είναι: (1) το μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, οι οποίες έχουν συμμετάσχει σε παραβιάσεις των κατευθυντήριων αρχών των Ηνωμένων Εθνών (**UNGP**) για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και (2) το μερίδιο των επενδύσεων στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις οι οποίες δεν εφαρμόζουν πολιτικές για την

παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών ή τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, ούτε μηχανισμούς διαχείρισης παραπόνων/καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των κατευθυντήριων γραμμών των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις.

3. Περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο προωθεί τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά της βιώσιμης οικονομίας, της καινοτομίας του κύκλου ζωής των προϊόντων, της επιχειρησιακής αποδοτικότητας, της χρηματοδότησης χωρίς αποκλεισμούς, της υγείας και των βασικών υπηρεσιών (εφεξής τα **χαρακτηριστικά Π/Κ**) για την αύξηση της ευημερίας των ανθρώπων και τη μείωση της οικολογικής υπέρβασης μέσω βιώσιμων επενδύσεων με σκοπό να συμβάλλει ιδίως στον περιορισμό της κλιματικής αλλαγής. Για τον σκοπό αυτό, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο εντοπίζει εταιρείες ικανές να διαχειρίζονται το τοπίο των αναγκών της ανθρώπινης ανάπτυξης και των περιβαλλοντικών περιορισμών, επιδιώκοντας παράλληλα τη δημιουργία αξίας για τους μετόχους. Οι εταιρείες αυτές έχουν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα λόγω:

- μειωμένης έκθεσης σε περιορισμούς πόρων
- μεγαλύτερης διατήρησης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων
- αυξημένης ζήτησης για προϊόντα και υπηρεσίες
- χαμηλότερων λειτουργικών δαπανών

Η προώθηση χαρακτηριστικών Π/Κ μπορεί επίσης να συμβάλει σε ορισμένους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης (εφεξής **ΣΒΑ**).

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να πραγματοποιεί επενδύσεις που προωθούν ένα ή περισσότερα από τα χαρακτηριστικά Π/Κ ανά πάσα στιγμή.

4. Επενδυτική στρατηγική

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη, θεμελιώδη και αποκλειστική διαδικασία ελέγχου για την αξιολόγηση και την επιλογή επενδύσεων που ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων, με τη βοήθεια της Ομάδας Συμβούλων Βιωσιμότητας, θεωρεί υψηλότερης ποιότητας, σταθερές ευκαιρίες μακροπρόθεσμης ανάπτυξης. Οι δυνητικές επενδύσεις που αναλύονται στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας είναι οντότητες μικρής-μεσαίας και μεγάλης κεφαλαιοποίησης. Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων πιστεύει ότι ένα χαρτοφυλάκιο μετοχών που εκδίδονται από εταιρείες ανάπτυξης υψηλής ποιότητας, οι οποίες χαρακτηρίζονται από ιστορικό επίτευξης σταθερών αποδόσεων που υπερβαίνουν το κόστος κεφαλαίου και παρουσιάζουν βιώσιμα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα, αποτελεί τον καλύτερο τρόπο για την επίτευξη σταθερών, εύρωστων και διαρκών σχετικών αποδόσεων. Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων πιστεύει ότι οι εκδότες με ισχυρά χαρακτηριστικά ΠΚΑ είναι καλύτερα προετοιμασμένοι για να προσαρμοστούν στις αλλαγές, να εξελιχθούν και να αποφύγουν περιττές υποχρεώσεις (οι οποίες θα μπορούσαν να περιλαμβάνουν, για παράδειγμα, πρόστιμα, πλήγμα στη φήμη και/ή αγωγές), γεγονός που σημαίνει ότι οι επενδύσεις στους εν λόγω εκδότες συμβάλλει στις προοπτικές των αποδόσεων και στη μείωση των κινδύνων για τους επενδυτές. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων πιστεύει ότι η ενσωμάτωση αυτής της ανάλυσης παραγόντων ΠΚΑ σε συνδυασμό με την παραδοσιακή οικονομική ανάλυση παρέχει καλύτερα οικονομικά και κοινωνικά αποτελέσματα. Στη συνέχεια, ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων εφαρμόζει ανεξάρτητους χρηματοοικονομικούς ελέγχους που περιλαμβάνουν ελέγχους αποκλεισμού, αξιολόγηση της συνάφειας και βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων (βλέπε ερωτήσεις παρακάτω για λεπτομερέστερες πληροφορίες). Μετά από αυτή την αξιολόγηση, ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων διενεργεί μια ποιοτική ανάλυση βιωσιμότητας, θεμελιωδών οικονομικών και επιχειρηματικών στοιχείων σε διάφορους δείκτες εκδοτών, όπως, ενδεικτικά, απόδοση επενδυμένου κεφαλαίου, αναλογία ιδίων κεφαλαίων προς οφειλές, κερδοφορία και παράγοντες ανάπτυξης.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύσει κατά κύριο λόγο σε μετοχές και, σε επικουρική βάση, σε μερίδια ή μετοχές άλλων οργανισμών συλλογικών επενδύσεων, όπως περιγράφεται λεπτομερέστερα παρακάτω.

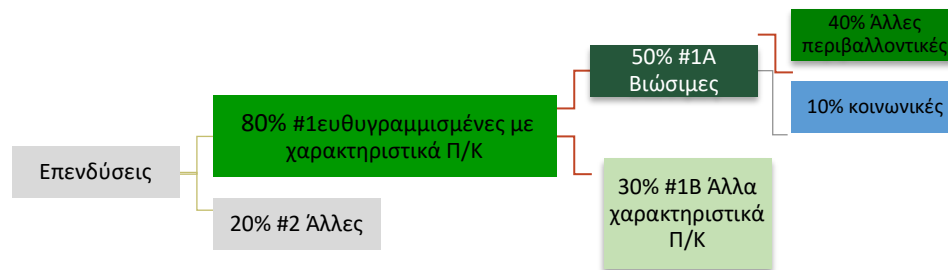
Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να επενδύει τουλάχιστον το 80% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε επενδύσεις που προωθούν τα χαρακτηριστικά Π/Κ εφαρμόζοντας την παραπάνω επενδυτική στρατηγική. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να καταναείμει τουλάχιστον το 50% της καθαρής αξίας ενεργητικού του σε επενδύσεις που αποτελούν βιώσιμες επενδύσεις ανά πάσα στιγμή.

Το επιμέρους αμοιβαίου κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 100% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα επενδύει, υπό κανονικές συνθήκες, τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές εκδοτών που διατηρούν την έδρα τους στις ΗΠΑ οι οποίοι, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων, παρουσιάζουν δυνατότητες ανάπτυξης άνω του μέσου όρου και πληρούν τις απαιτήσεις έρευνας για βιώσιμες επενδύσεις που ορίζονται στο παρόν παράρτημα. Το επιμέρους αμοιβαίου κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 20% του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές εκδοτών που διατηρούν την έδρα τους σε χώρες εκτός των ΗΠΑ, μεταξύ άλλων, σε αναδυόμενες αγορές.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε μερίδια ή μετοχές άλλων οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, υπό την προϋπόθεση ότι οι εν λόγω επενδύσεις συνάδουν με τον επενδυτικό στόχο και τους περιορισμούς του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και αποτελούν επιλέξιμες επενδύσεις για ΟΣΕΚΑ. Οι οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων στους οποίους μπορεί να επενδύει το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο μπορεί να περιλαμβάνουν χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενα αμοιβαία κεφάλαια, τα οποία είναι επιλέξιμες επενδύσεις για ΟΣΕΚΑ (για λόγους σαφήνειας, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν θα επενδύει σε χρηματιστηριακά διαπραγματευόμενα αμοιβαία κεφάλαια που διατηρούν την έδρα τους στις ΗΠΑ).

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων Επενδύσεων εξετάζει τους ακόλουθους παράγοντες (χρησιμοποιώντας επίσης τις υπηρεσίες της ISS Regulatory Solutions): αμφιλεγόμενες επιχειρηματικές πρακτικές, συμμετοχή σε αντιπαραθέσεις που σχετίζονται με θέματα διακυβέρνησης και συνολικά θετική χρηστή διακυβέρνηση. Η υπηρεσία αυτή παρέχει βαθμούς με γράμματα (letter grade) με βάση την αξιολόγηση των επιδόσεων σε όλα τα ακόλουθα συναφή θεματικά πεδία: αξιολόγηση της διακυβέρνησης, αξιολόγηση της επιχειρηματικής δεοντολογίας, αξιολόγηση του προσωπικού και, κατά περίπτωση, οποιαδήποτε άμεση εταιρική συμμετοχή σε φορολογικές διαφορές που αξιολογούνται ως πορτοκαλί ή κόκκινες. Η αξιολόγηση βαθμολογείται με βάση μια κλίμακα δώδεκα βαθμών από A+ (εξαιρετικές επιδόσεις) έως D- (ανεπαρκείς επιδόσεις). Η ομάδα Calamos Sustainable Equities έχει ορίσει αυτό το κριτήριο για να επισημάνει όλες τις εταιρείες που λαμβάνουν βαθμολογία C-, D+, D ή D-.

5. Ποσοστό των επενδύσεων



Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να επενδύει τουλάχιστον το 80% του καθαρού ενεργητικού του σε επενδύσεις που προωθούν τα χαρακτηριστικά Π/Κ εφαρμόζοντας την παραπάνω επενδυτική στρατηγική. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο σκοπεύει να κατέχει τουλάχιστον το 50% της καθαρής αξίας του ενεργητικού του σε βιώσιμες επενδύσεις ανά πάσα στιγμή και το υπόλοιπο (30%) της καθαρής αξίας του ενεργητικού του σε επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν βιώσιμες επενδύσεις. Τουλάχιστον το 40% της καθαρής αξίας του ενεργητικού αναμένεται να περιλαμβάνει περιβαλλοντικά βιώσιμες επενδύσεις (αλλά όχι κατά την έννοια του κανονισμού για την ταξινόμηση) ανά πάσα στιγμή και τουλάχιστον 10% της καθαρής αξίας του ενεργητικού αναμένεται περιλαμβάνει κοινωνικά βιώσιμες επενδύσεις ανά πάσα στιγμή. Το υπόλοιπο 20% της καθαρής αξίας ενεργητικού του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου θα περιλαμβάνει επενδύσεις που θεωρούνται ουδέτερες από άποψη βιωσιμότητας (και δεν ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, ούτε χαρακτηρίζονται ως βιώσιμες επενδύσεις) ή από επενδύσεις σε μετρητά ή ισοδύναμα μετρητών που επίσης κατέχονται για σκοπούς διαχείρισης της ρευστότητας και/ή παράγωγα που χρησιμοποιούνται για την αντιστάθμιση της έκθεσης του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου σε διάφορους κινδύνους. Συνεπώς, δεν υπάρχουν καθορισμένες ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις όσον αφορά τα εν λόγω περιουσιακά στοιχεία που τηρούνται σε μετρητά.

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν χρησιμοποιεί παράγωγα για την επίτευξη των χαρακτηριστικών Π/Κ.

6. Παρακολούθηση των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί κατά πόσο οι επενδύσεις (i) προωθούν ένα ή περισσότερα από τα χαρακτηριστικά Π/Κ και/ή (ii) αυξάνουν την ευημερία των ανθρώπων και μειώνουν την οικολογική υπέρβαση και, επομένως, μπορούν να θεωρηθούν βιώσιμες επενδύσεις, αξιολογώντας τις επενδύσεις έναντι των δεικτών που αναφέρονται παρακάτω. Αυτοί οι δείκτες σταθμίζονται με βάση τις επιδόσεις τους σε όλες τις βασικές στρατηγικές: οι περιβαλλοντικές στρατηγικές περιλαμβάνουν τη συμβολή των προϊόντων, την καινοτομία στον κύκλο ζωής και την επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα· οι στρατηγικές κοινωνικού αντίκτυπου περιλαμβάνουν τη χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς, τη διασφάλιση της υγείας και την παροχή βασικών υπηρεσιών. Στη συνέχεια, η αξιολόγηση αυτή οδηγεί στον καθορισμό του κατά πόσον η απόδοση της επένδυσης είναι κάτω ή πάνω από τον μέσο όρο (ο μέσος όρος υποδεικνύεται με βαθμολογία 3) στους εξής τους τομείς:

1. Συνεισφορά του προϊόντος σε μια βιώσιμη οικονομία: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά τη συμβολή του προϊόντος, δηλαδή τη συμβολή του εκδότη σε σχέση με προϊόντα/υπηρεσίες που συμβάλλουν στη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα και/ή στην κυκλική οικονομία.
2. Συνεισφορά του προϊόντος σε μια βιώσιμη οικονομία: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά την καινοτομία στον κύκλο ζωής του προϊόντος, δηλαδή τη συμβολή του εκδότη στην αποδοτική χρήση των πόρων και τη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα κατά τη διάρκεια του κύκλου ζωής του προϊόντος.
3. Επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά την αποδοτική χρήση των πόρων στις δραστηριότητες του εκδότη, δηλαδή τη συμβολή του εκδότη στη διατήρηση των πόρων και τη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα σε επίπεδο εργοστασίου/παραγωγής.
4. Χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά τη χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς, δηλαδή τη συμβολή ενός εκδότη συμβολή ενός εκδότη στην ανθρώπινη ανάπτυξη μέσω της παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε άτομα που παραδοσιακά δεν είχαν πρόσβαση σε αυτές.
5. Διασφάλιση της υγείας: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά τη διασφάλιση της υγείας, δηλαδή τη συμβολή ενός εκδότη στην ανθρώπινη ανάπτυξη μέσω της παροχής μέσω της παροχής οικονομικά προσιτής πρόσβασης στην υγειονομική περίθαλψη, ειδικά σε άτομα που δεν έχουν επαρκή πρόσβαση σε αυτή.
6. Παροχή βασικών υπηρεσιών: εάν η επένδυση επιτυγχάνει βαθμολογία άνω του 3 (από 5) μέσω της διαδικασίας βαθμολόγησης που περιγράφεται παρακάτω στη βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων του Διαχειριστή Επενδύσεων όσον αφορά την παροχή βασικών υπηρεσιών, δηλαδή τη συμβολή του εκδότη στην παροχή βασικών υπηρεσιών που θεωρούνται ως βάσεις για την ανθρώπινη ανάπτυξη.

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι τα σημεία 1-3 συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και παράγουν αξία μειώνοντας την εξάρτηση από τους πόρους και τα σημεία 4-6 συμβάλλουν στους κοινωνικούς στόχους του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου και παράγουν αξία βελτιώνοντας τη ζωή των ανθρώπων εντός των περιορισμών σε πλανητική κλίμακα.

Η συνεχής παρακολούθηση των επενδύσεων πραγματοποιείται προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι σχετικοί εκδότες έχουν βαθμολογίες άνω του μέσου όρου στα προσδιορισμένα περιβαλλοντικά και/ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και τους δείκτες βάσει καθορισμένων παραμέτρων σύμφωνα με το πλαίσιο βαθμολόγησης των κριτηρίων του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Ολοκληρωμένες αξιολογήσεις εκδοτών διενεργούνται σε κυλιόμενη βάση. Επιπλέον, το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο αξιολογεί τις ειδήσεις αναφορικά με όλους τους εκδότες, σε εβδομαδιαία βάση.

Το υπόλοιπο του χαρτοφυλακίου (είτε πρόκειται για επενδύσεις σε μετρητά είτε σε ισοδύναμα μετρητών που πραγματοποιούνται με σκοπό τη διαχείριση της ρευστότητας και, κατά συνέπεια, δεν είναι πληρούν τις προϋποθέσεις ως βιώσιμες επενδύσεις) θα αποτελείται από επενδύσεις με βαθμολογία περιβαλλοντικών και/ή κοινωνικών επιπτώσεων τουλάχιστον υψηλότερη του 3 (από 5) που κρίνεται «ικανοποιητική» αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις ως βιώσιμες επενδύσεις.

7. Μεθοδολογίες παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια ολοκληρωμένη, θεμελιώδη και αποκλειστική διαδικασία έρευνας βιώσιμων επενδύσεων τριών επιπέδων για την αξιολόγηση και την επιλογή επενδύσεων που πιστεύει ότι προωθούν ορισμένα από τα χαρακτηριστικά Π/Κ. Η διαδικασία περιλαμβάνει: (1) ελέγχους αποκλεισμού, (2) αξιολογήσεις της συνάφειας και (3) βαθμολόγηση των περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων που περιγράφονται με τη σειρά τους παρακάτω.

1. Έλεγχοι αποκλεισμού: Αυτή η διαδικασία έχει ως αποτέλεσμα ορισμένοι κλάδοι και επιχειρηματικές δραστηριότητες που, κατά την άποψη του Διαχειριστή Επενδύσεων, ενέχουν υπερβολικό περιβαλλοντικό κίνδυνο ή έχουν κοινωνικές επιπτώσεις και είναι υπερβολικά μη ελκυστικές για να δικαιολογούν επενδυτική εξέταση και, κατά συνέπεια, αποφεύγονται από τον Διαχειριστή Επενδύσεων. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποκλείει γενικά έναν εκδότη από την πραγματοποίηση επενδύσεων, όταν ο κύκλος εργασιών του εκδότη από έναν ή περισσότερους από τους παρακάτω κλάδους/επιχειρηματικές δραστηριότητες υπερβαίνει το 5% και συγκεκριμένα: γεωργία, βιοτεχνολογία, οινοπνευματώδη, δοκιμές σε ζώα, τυχερά παιχνίδια, μέταλλα και εξόρυξη, παραγωγή πυρηνικής ενέργειας, καπνά, όπλα και εξερεύνηση και παραγωγή ορυκτών καυσίμων. (Όσον αφορά τις δοκιμές σε ζώα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων αξιολογεί κατά περίπτωση τους εκδότες που συμμετέχουν σε δοκιμές σε ζώα, ανάλογα με τον σκοπό και τις μεθόδους.)

Στο βαθμό που δεν καλύπτεται παραπάνω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων θα αποκλείει επίσης έναν εκδότη από την πραγματοποίηση επενδύσεων όταν ο εκδότης (α) συμμετέχει σε οποιοδήποτε δραστηριότητες που σχετίζονται με αμφιλεγόμενα όπλα, (β) συμμετέχει στην καλλιέργεια και παραγωγή καπνών, (γ) παραβιάζει τις κατευθυντήριες γραμμές του Παγκόσμιου Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, (δ) αντλεί το 1% ή περισσότερο των εσόδων του από την εξερεύνηση, εξόρυξη, εκμετάλλευση, διανομή ή διύλιση λιθάνθρακα και λιγνίτη, (ε) αντλεί το 10% ή περισσότερο των εσόδων του από την εξερεύνηση, εξόρυξη, διανομή ή διύλιση καύσιμου πετρελαίου, (στ) αντλεί το 50% ή περισσότερο των εσόδων του από την εξερεύνηση, εξόρυξη, παραγωγή ή διανομή αερίων καυσίμων, (ζ) αντλεί το 50% ή περισσότερο των εσόδων του από την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας με ένταση αερίων θερμοκηπίου μεγαλύτερη από 100 g CO₂ e/kWh.

Για τους σκοπούς του στοιχείου α), ο όρος «αμφιλεγόμενα όπλα» σημαίνει όπλα όπως ορίζονται από διεθνείς συνθήκες και συμβάσεις, τις αρχές των Ηνωμένων Εθνών και, ανάλογα με την περίπτωση, την εθνική νομοθεσία του Λουξεμβούργου ως κράτους μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης, δηλαδή όπλα που καλύπτονται από (i) τη Σύμβαση της Οτάβα για την απαγόρευση της χρήσης, αποθήκευσης, παραγωγής και διακίνησης ναρκών κατά προσωπικού και για την καταστροφή τους, (ii) τη Σύμβαση του Οσλο για τα πυρομαχικά διασποράς, (iii) τη Σύμβαση για τα χημικά όπλα, και (iv) τη Σύμβαση για την απαγόρευση της ανάπτυξης, παραγωγής και αποθήκευσης βακτηριολογικών (βιολογικών) και τοξινικών όπλων και για την καταστροφή τους.

2. Αξιολόγηση συνάφειας: Ο Διαχειριστής Επενδύσεων, με τη βοήθεια της Ομάδας Συμβούλων Βιωσιμότητας, εφαρμόζει εργαλεία αντιστοίχιση της συνάφειας τρίτων, σε συνδυασμό με τις δικές του πληροφορίες και με έμφαση στον περιβαλλοντικό και κοινωνικό ηγετικό ρόλο, προκειμένου να αναπτύξει υποθέσεις συνάφειας, οι οποίες επιτρέπουν στον Διαχειριστή Επενδύσεων να εντοπίζει και να αναλύει τους βασικούς κινδύνους/ευκαιρίες βιωσιμότητας για έναν συγκεκριμένο κλάδο.

3. Βαθμολογία περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων: Στη συνέχεια, με τη διαχείριση των διαδικασιών που περιγράφονται λεπτομερώς στις παραγράφους 1 και 2 παραπάνω, ο Διαχειριστής Επενδύσεων, με τη βοήθεια της Ομάδας Συμβούλων Βιωσιμότητας, χρησιμοποιεί ένα αποκλειστικό σύστημα βαθμολόγησης της βιωσιμότητας, το οποίο εξετάζει τόσο ποσοτικούς όσο και ποιοτικούς παράγοντες, για τον εντοπισμό επενδύσεων για το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο. Τα ποσοτικά δεδομένα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, δείκτες μέτρησης των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, της παραγωγής αποβλήτων, της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και του νερού και της γενικής διακυβέρνησης. Το σύστημα βαθμολόγησης εξετάζει τη θέση ενός εκδότη σε σχέση με τα χαρακτηριστικά Π/Κ, συμπεριλαμβανομένων των εξής: συμβολή του προϊόντος σε μια βιώσιμη οικονομία, καινοτομία του κύκλου ζωής του προϊόντος, επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα, χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς, διασφάλιση της υγείας και παροχή βασικών υπηρεσιών, καθώς και τις εταιρικές πρακτικές διακυβέρνησης των εκδοτών. Οι ποσοτικοί δείκτες μέτρησης εξετάζονται παράλληλα με ποιοτικούς παράγοντες που προκύπτουν από την έρευνα και, σε συνδυασμό, καθορίζεται, εφαρμόζεται και παρακολουθείται εφεξής κάθε βαθμολογία. Η περιβαλλοντική και η κοινωνική βαθμολογία είναι μόνο ένα μέρος της διαδικασίας. Μετά τη διαδικασία έρευνας βιώσιμων επενδύσεων τριών επιπέδων, ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων θα διενεργεί μια ποιοτική, οικονομική ανάλυση θεμελιωδών μεγεθών και επιχειρηματικών δραστηριοτήτων των προτεινόμενων μετοχών που λαμβάνει από τον Διαχειριστή Επενδύσεων, όπως περιγράφεται ειδικότερα παραπάνω. Παρόλο που απαιτείται ως ελάχιστο όριο, μια «ικανοποιητική» βαθμολογία σε περιβαλλοντικό ή/και κοινωνικό επίπεδο, η οποία είναι υψηλότερη από 3 (από 5),

δεν συνεπάγεται αυτόματα ότι το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα προβεί σε επένδυση σε μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιείται μια επένδυση.

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων χρησιμοποιεί δημοσιευμένες πηγές δεδομένων καθώς και πηγές δεδομένων τρίτων για να αξιολογήσει πόσο αποτελεσματικά μια εταιρεία στην οποία πραγματοποιείται η επένδυση επιτυγχάνει τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Οι μεθοδολογίες που χρησιμοποιούνται σε όλους τους δείκτες βιωσιμότητας αναφέρονται παρακάτω.

Συμβολή του προϊόντος σε μια βιώσιμη οικονομία:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης αποκομίζει αυτή τη στιγμή σημαντικά έσοδα από πράσινες τεχνολογίες και/ή επενδύει σε μεγάλο βαθμό σε έρευνα και ανάπτυξη και/ή συγχωνεύσεις και εξαγορές για να μετατοπίσει το επιχειρηματικό του μοντέλο προς βιώσιμα προϊόντα/υπηρεσίες.

Καινοτομία του κύκλου ζωής του προϊόντος:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης αναγνωρίζει τις ειδικές επιχειρηματικές προσεγγίσεις (όπως βιώσιμες προμήθειες, καινοτομίες στον τομέα της συσκευασίας, βελτιστοποίηση των υπηρεσιών υλικοτεχνικής υποστήριξης, ανακύκλωση στο τέλος του κύκλου ζωής και/ή η ενεργειακή απόδοση) που αποσκοπούν στην αύξηση της αποδοτικής χρήσης των πόρων καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του προϊόντος/ της υπηρεσίας.

Επιχειρησιακή αποτελεσματικότητα:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης εφαρμόζει μια αποτελεσματική στρατηγική για τη μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων σε επίπεδο εργοστασίου/παραγωγής.

Χρηματοδότηση χωρίς αποκλεισμούς:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης έχει σημαντικό αντίκτυπο μέσω των προϊόντων/υπηρεσιών που προσφέρει σε έναν ή περισσότερους από τους ακόλουθους τομείς: μικροχρηματοδοτήσεις ή δάνεια προς μικρές/μεσαίες επιχειρήσεις, χρηματοοικονομική τεχνολογία και ασφάλειες.

Διασφάλιση της υγείας:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης έχει σημαντικό αντίκτυπο μέσω των προϊόντων/υπηρεσιών που προσφέρει σε έναν ή περισσότερους από τους ακόλουθους τομείς: εγκαταστάσεις (εργαστήρια, νοσοκομεία, κλινικές), φάρμακα και τεχνολογίες.

Παροχή βασικών υπηρεσιών:

Αυτή αξιολογείται, για παράδειγμα, με βάση το κατά πόσον ένας εκδότης έχει σημαντικό αντίκτυπο μέσω των προϊόντων/υπηρεσιών που προσφέρει σε έναν ή περισσότερους από τους ακόλουθους τομείς: ηλεκτροδότηση, καθαρό νερό, αποχέτευση, κινητικότητα, πρόσβαση σε τρόφιμα, εκπαίδευση, στέγαση και πρόσβαση σε συναφείς υπηρεσίες.

8. Πηγές δεδομένων και επεξεργασία

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί μια σειρά πηγών δεδομένων στο πλαίσιο του αποκλειστικού του συστήματος αξιολόγησης παραγόντων βιωσιμότητας. Αυτές οι πηγές δεδομένων μπορεί να περιλαμβάνουν: εταιρικές γνωστοποιήσεις, τρίτους παρόχους έρευνας (π.χ. ISS ESG, MSCI ESG, Bloomberg κ.λπ.), μη κυβερνητικές οργανώσεις και μη κερδοσκοπικούς οργανισμούς (π.χ. Greenpeace, Friends of the Earth κ.λπ.), ακαδημαϊκές δημοσιεύσεις, υπηρεσίες ειδήσεων και συνδρομές. Οι πόροι αυτοί χρησιμοποιούνται τόσο για τις αρχικές προτάσεις εταιρειών όσο και για τη συνεχή παρακολούθηση των επενδύσεων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων και ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων υποστηρίζονται από τρίτο πάροχο υπηρεσιών τεχνολογίας για τη συλλογή των δεδομένων που απαιτούνται για τη σχετική ανάλυση και βαθμολόγηση.

Χρησιμοποιώντας τα αποκλειστικά πλαίσια βαθμολόγησης περιβαλλοντικών και κοινωνικών κριτηρίων του Διαχειριστή Επενδύσεων, η Ομάδα Συμβούλων Βιωσιμότητας εξετάζει τα δεδομένα και αποδίδει την κατάλληλη βαθμολογία. Ένας τρίτος πάροχος δεδομένων, η ISS χρησιμοποιείται επίσης για τα υποκείμενα δεδομένα που απαιτούνται για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις αναφοράς σχετικά με τη χρηστή διακυβέρνηση, την μη πρόκληση σημαντικής βλάβης (DNSH) και τις ΚΔΕ.

9. Περιορισμοί μεθοδολογιών και δεδομένων

Δεδομένου ότι τα στοιχεία βασίζονται σε εκ των υστέρων δεδομένα, ενδέχεται να μην είναι ενδεικτικά για τις μελλοντικές περιβαλλοντικές επιδόσεις του συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου. Ωστόσο, η σχετική επένδυση ή το περιουσιακό στοιχείο θα πρέπει πάντα να πληροί το σχετικό σύνολο δεικτών βιωσιμότητας που ορίζονται παραπάνω, προκειμένου το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο να διατηρήσει την επένδυσή του σε αυτό.

Μολονότι η Ομάδα Συμβούλων Βιωσιμότητας χρησιμοποιεί τα πλαίσια των προαναφερθέντων κριτηρίων σε σχέση με τη βαθμολόγηση, η Ομάδα Συμβούλων Βιωσιμότητας διενεργεί παράλληλα μια ποιοτική αξιολόγηση. Για την αντιμετώπιση αυτού του περιορισμού, η Ομάδα Συμβούλων Βιωσιμότητας διενεργεί διασταυρούμενους ελέγχους και εξετάζει τις βαθμολογίες εσωτερικά.

10. Δέουσα επιμέλεια

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων διενεργεί έναν και συνεχείς ελέγχους δέουσας επιμέλεια στις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, συμπεριλαμβανομένης της άντλησης πληροφοριών μέσω ερωτηματολογίων δέουσας επιμέλειας σχετικά με την επενδυτική στρατηγική, την άμεση συμμετοχή και την ανάλυση δημοσίων διαθέσιμων στοιχείων για να επιβεβαιώσει ότι η σχετική εταιρεία στην οποία πραγματοποιείται η επένδυση πληροί τα καθορισμένα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου.

Ανατρέξτε επίσης στις ενότητες «Επενδυτική στρατηγική» και «Παρακολούθηση περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών» παραπάνω.

11. Πολιτικές ενεργούς συμμετοχής

Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων συμμετέχει ενεργά τις εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις με στόχο τη βελτίωση της σχετικής διαχείρισης της βιωσιμότητας. Σύμφωνα με την πολιτική ενεργούς συμμετοχής και εκπροσώπησης που εφαρμόζεται στο επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο, οι εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις παρακολουθούνται όσον αφορά σημαντικά θέματα, συμπεριλαμβανομένων των κοινωνικών και περιβαλλοντικών επιπτώσεων και της εταιρικής διακυβέρνησης. Συνεπώς, ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων διαπραγματεύεται με τις εν λόγω εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις και ασκεί τα δικαιώματα ψήφου και άλλα δικαιώματα που συνδέονται με τις μετοχές του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου, σε συνεργασία με τους σχετικούς ενδιαφερόμενους φορείς των εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Η δραστηριότητα της ενεργού συμμετοχής καθορίζεται είτε από παράγοντες που σχετίζονται με τις ειδικές συνθήκες της εκάστοτε εταιρείας είτε από ζητήματα όπως η ανθρώπινη ευημερία και η οικολογική υπέρβαση. Δεν παρέχεται καμία εγγύηση όσον αφορά τα αποτελέσματα που μπορεί να επιτευχθούν ως αποτέλεσμα της παραπάνω ενεργού συμμετοχής.

Επιπλέον, ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων σκοπεύει να συνεργάζεται με τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις προκειμένου να ενθαρρύνει την εφαρμογή βέλτιστων πρακτικών βιωσιμότητας και, κατά συνέπεια, να προωθήσει τον επενδυτικό στόχο του επιμέρους αμοιβαίου κεφαλαίου. Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων θα ζητήσει από τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις να υποβάλουν αναφορά σχετικά με τις διαδικασίες διαχείρισης που εφαρμόζονται για την αντιμετώπιση διαφορών που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Ο Διαχειριστής Επιμέρους Επενδύσεων αναμένει να αναφέρεται και να συζητείται κάθε σημαντικό ζήτημα. Σε περίπτωση που προκύψει οποιοδήποτε σημαντικό ζήτημα σχετικά με τις υποκείμενες εταιρείες στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις, αυτό θα αναφέρεται και θα συζητείται με την Ομάδα Συμβούλων Βιωσιμότητας. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο καταβάλλει περαιτέρω κάθε δυνατή προσπάθεια για τη συγκέντρωση πρόσθετων ή πιο συγκεκριμένων στοιχείων σχετικά με τους δείκτες βιωσιμότητας.

12. Καθορισμένος δείκτης αναφοράς

Δεν έχει οριστεί κανένας δείκτης αναφοράς για την επίτευξη των χαρακτηριστικών Π/Κ που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο.