

PAI Methodologie HSBC INKA

Datengrundlage

Die Darstellung der Auswirkungen der einzelnen PAI-Indikatoren im Abschnitt „Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ in unserer vollständigen „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ bezieht sich auf die Gesamtheit aller Investmentvermögen der HSBC INKA.

Die Berechnungen der Auswirkungen basieren im Wesentlichen auf der Methodologie unseres Datenanbieters MSCI, die zum 31.12.2022 bestand, ohne dass wir die Berechnungslogik von MSCI immer vollständig übernehmen. Aktuell nutzen wir ausschließlich von MSCI bereitgestellte Daten. Bezüglich des Disclaimers von MSCI verweisen wir auf unsere „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“.

Unsere Berechnungen beziehen sich aktuell grundsätzlich auf Vermögensgegenstände in unseren Investmentvermögen in liquiden Assetklassen (Aktien, Fremdkapitalinstrumente von Unternehmen, Staatsanleihen sowie Publikumsfondsinvestments mit Anlageschwerpunkt liquide Asset Klassen als Zielfonds), ohne dass alle relevanten Vermögensgegenstände vollständig erfasst sind. Beispielsweise sind Unternehmensinvestments nicht erfasst, wenn MSCI für diese keinen Unternehmenswert ausweist, der PAI-Indikator aber einen Unternehmenswert erfordert (PAI 1, 2, 8, 9). Über MSCI werden grundsätzlich auch liquide Vermögensgegenstände erfasst, die in Publikumsfondsinvestments enthalten sind, in die unsere Investmentvermögen investieren; wobei auch hier keine vollständige Abdeckung besteht, weder hinsichtlich der Vermögensgegenstände noch hinsichtlich aller Publikumsfonds. Bei den PAI-Indikatoren 16, OE 4 (optional ökologisch) und OS 14 (optional sozial) umfassen die Berechnungen aktuell keine Vermögensgegenstände in Publikumsfonds.

Generelle Erläuterungen / Definitionen

Einbezogene Vermögensgegenstände („Eligible assets“)

Im Zähler der PAI-Berechnungen werden diejenigen Vermögensgegenstände (Aktien, Fremdkapitalinstrumente von Unternehmen, Staatsanleihen) in unseren Investmentvermögen einbezogen, für die der betreffende PAI-Indikator jeweils relevant ist (z.B. bei den PAI-Indikatoren 1 bis 14 aus Tabelle 1 nur Investitionen in Aktien und Fremdkapitalinstrumente von Unternehmen); zusätzlich werden alle Publikumsfondsinvestments ohne Aufteilung nach Investitionen in Unternehmen bzw. Staaten einbezogen. Die „Eligible assets“ werden als Prozentwert in Relation zur Gesamtheit aller Vermögensgegenständen/Verbindlichkeiten in unseren Investmentvermögen (HSBC INKA Net Asset Value) angegeben. Die Angabe zu den „Eligible assets“ für

den jeweiligen PAI-Indikator ist in der Spalte „Erläuterung“ im Abschnitt „Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ in unserer vollständigen „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ dargestellt.

Einbezogene abgedeckte Vermögensgegenstände („Eligible covered assets“)

Alle „Eligible assets“, für die eine Datenabdeckung durch MSCI besteht, bezeichnen wir als „Eligible covered assets“. Bei fehlenden MSCI-Daten haben wir aktuell keine eigenen Schätzungen vorgenommen, sondern konservativ die Vermögensgegenstände im Rahmen der PAI-Berechnungen aus dem Zähler herausgerechnet.

Abdeckungsquote („Coverage ratio“)

Die „Coverage ratio“ zeigt das Verhältnis der „Eligible covered assets“ in Relation zur Gesamtheit aller Vermögensgegenständen/Verbindlichkeiten in unseren Investmentvermögen (HSBC INKA Net Asset Value). Die Angabe der „Coverage ratio“ für den jeweiligen PAI-Indikator ist in der Spalte „Erläuterung“ im Abschnitt „Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ in unserer vollständigen „Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ dargestellt.

Quartalslogik

Die Berechnung der PAI-Indikatoren erfolgt basierend auf den Quartalsultimos März, Juni, September und Dezember. Die PAI-Werte der vier Quartalsstichtage werden für direkte Investments berechnet, indem die jeweilige Berechnungslogik des PAI-Indikators auf die Marktwerte der einbezogenen Aktien, Fremdkapitalinstrumente von Unternehmen und Staatsanleihen des jeweiligen Quartalsultimos angewendet wird. Hierbei wurden die MSCI PAI Werte verwendet, die am 30.12.2022 vorlagen. Hinsichtlich des Unternehmenswertes (EVIC) wurde der jeweils aktuellste Endjahreswert genutzt, der am 30.12.2022 vorlag. Die vier Ergebnisse der jeweiligen Quartalsultimos werden pro PAI-Indikator summiert und die Summe durch vier geteilt.

Für Zielfonds (Publikumsfondsinvestments) wird grundsätzlich analog vorgegangen, allerdings erfolgt einerseits die Berechnung der PAI-Werte lediglich auf Basis der Vermögensgegenstände in den Zielfonds, die MSCI bis zum 30.12.2022 vorlagen und andererseits wird hinsichtlich der vier Quartalsstichtage nicht auf die konkreten Vermögensgegenstände in den Zielfonds abgestellt, sondern auf den Net Asset Value der Zielfonds.

Beschreibung der Berechnungslogik für die jeweiligen PAI-Indikatoren

Absoluter Wert der Emissionen

PAI 1

Zeigt den Wert der Emissionen der „Eligible covered assets“ in Tonnen CO₂. Das Verhältnis der Investitionen zum jeweiligen Unternehmenswert wird verwendet, um die anteiligen CO₂-Emissionen der Investments in Bezug auf die gesamten Emissionen des jeweiligen Unternehmens zu bestimmen.

Wertanteilsgewichtete Intensität

PAI 2, 8, 9

Zeigt den Wert der Emissionen der „Eligible covered assets“ des jeweiligen PAI-Indikators pro investierter Mio. EUR Marktwert. Das Verhältnis der Investitionen zum jeweiligen Unternehmenswert wird verwendet, um die anteiligen Emissionen der Investments in Bezug auf die gesamten Emissionen des jeweiligen Unternehmens zu bestimmen. Die Auswirkungen werden im Verhältnis zu allen Vermögensgegenständen/Verbindlichkeiten in den Investmentvermögen ermittelt (HSBC INKA Net Asset Value), einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, die nicht den jeweiligen konkreten PAI-Indikator betreffen.

Gewichteter Durchschnitt

PAI 3, 5, 6, 12, 13, 15, OS14

Zeigt den wertgewichteten durchschnittlichen Parameter (z.B. CO₂, nicht erneuerbare Energie, Gender pay gap) der „Eligible covered assets“ für den jeweiligen PAI-Indikator. Die Marktwerte der Vermögensgegenstände werden nicht im Verhältnis zu allen Vermögensgegenständen/Verbindlichkeiten in den Investmentvermögen gewichtet (HSBC INKA Net Asset Value), sondern werden ausschließlich im Verhältnis zu allen „Eligible covered assets“ neu gewichtet. Hierbei wird jeweils unterschieden, ob es sich um einen Unternehmens- oder Staaten-PAI-Indikator handelt. Bei Investments in Anteile von Publikumsfonds wird im Rahmen der Berechnung auf die Coverage Ratio („Abdeckungsrate“) der von MSCI erfassten Vermögensgegenstände in den Publikumsfondsinvestments abgestellt, d.h. auch hier werden im Ergebnis nur die von MSCI erfassten Vermögensgegenstände in die Berechnung einbezogen.

Summierter Prozentwert

Zeigt den prozentualen Anteil der Vermögensgegenstände bei Vorliegen der Kriterien des jeweiligen PAI. Die Marktwerte der Vermögensgegenstände werden anhand der Marktwerte der „Eligible covered assets“ gewichtet. Die Auswirkungen werden im Verhältnis zu allen Vermögensgegenständen/Verbindlichkeiten in den Investmentvermögen ermittelt (HSBC INKA Net Asset Value), einschließlich der Investitionen in andere Vermögensgegenstände, die nicht den jeweiligen konkreten PAI betreffen.

Einmalige Zählung

Zeigt die Anzahl der Staaten, die die Kriterien des PAI erfüllen, unabhängig von der Anzahl der von den Staaten begebenen Vermögensgegenstände in den Investmentvermögen. Jeder Staat wird nur einmal gezählt.

Formeln zur Berechnung der jeweiligen PAI-Indikatoren

Die Auswirkungen der einzelnen PAI-Indikatoren in den oben dargestellten Fallgruppen haben wir anhand nachfolgender Formeln berechnet. Die Berechnungen setzen sich zusammen aus Investitionen in Direktinvestments (Aktien, Fremdkapitalinstrumente von Unternehmen, Staatsanleihen; jeweils in roter Schrift) und Investitionen in Zielfonds (Publikumsfondsinvestments; jeweils in blauer Schrift).

Absoluter Wert der Emissionen

$$= \sum_{i=1}^N \frac{\text{gegenwärtiger Wert der Investition}_i}{\text{Unternehmenswert}_i} \times \text{Emissionen}_i + \sum_{j=1}^M \text{Marktwert Zielfonds}_j \times \text{CO}_2 \text{ Fußabdruck}_{\text{Zielfonds } j} = n \times \text{CO}_2 \text{ t}$$

Wertanteilsgewichtete Intensität

$$= \sum_{i=1}^N \frac{\text{gegenwärtiger Wert der Investition}_i}{\text{HSBC INKA NAV}} \times \frac{\text{Emissionen}_i}{\text{Unternehmenswert}_i \text{ (in Mio. EUR)}} + \sum_{j=1}^M \frac{\text{Marktwert Zielfonds}_j}{\text{HSBC INKA NAV}} \times \text{CO}_2 \text{ Fußabdruck}_{\text{Zielfonds } j} = n \times \frac{\text{CO}_2 \text{ t}}{\text{Mio. EUR}}$$

Gewichteter Durchschnitt

$$= \sum_{i=1}^N \frac{\text{gegenwärtiger Wert der Investition}_i}{\text{Eligible covered assets}} \times \text{Intensität}_i + \sum_{j=1}^M \frac{\text{Marktwert Zielfonds}_j \times \text{MSCI Coverage Ratio}_{\text{Zielfonds } j}}{\text{Eligible covered assets}} \times \text{Intensität}_j = n \times \frac{\text{CO}_2 \text{ t}}{\text{Mio.EUR}}$$

Summierter Prozentwert

$$= \sum_{i=1}^N \frac{\text{gegenwärtiger Wert der Investition}_i \times \text{Entscheidungsvariable}_i}{\text{HSBC INKA NAV}} + \sum_{j=1}^M \frac{\text{Marktwert Zielfonds}_j \times \text{summierter Prozentwert}_{\text{Zielfonds } j}}{\text{HSBC INKA NAV}} = \frac{\text{EUR}}{\text{EUR}} = n$$

Einmalige Zählung

$$= \sum_{i=1}^N \text{Entscheidungsvariable}_i \times \text{Staat}_i = n$$

Definitionen zu den Formeln

- Gegenwärtiger Wert der Investition: Bezeichnet den Wert der Investition der HSBC INKA in die Unternehmen bzw. Staaten (je nach PAI-Indikator), in die investiert wird, in EUR
- Unternehmenswert (EVIC): Summe der Marktkapitalisierung der Stammaktien, der Marktkapitalisierung der Vorzugsaktien und des Buchwerts der Gesamtverschuldung und des Anteils ohne beherrschenden Einfluss am Ende des Geschäftsjahres, ohne Abzug der Barmittel oder den Barmitteln gleichgestellten Mittel
- Emissionen: Emissionen eines einzelnen Emittenten, bspw. CO₂ (Unternehmen oder Staat)
- CO₂ Fußabdruck_{Zielfonds}: CO₂ Emissionen (Scope 1,2,3) eines Zielfonds (Publikumsfonds) pro Mio. EUR Marktwert
- HSBC INKA NAV: Gesamtwert der Investmentvermögen von HSBC INKA
- Intensität: $\frac{\text{physikalische Größe}}{\text{monetäre Größe}}$; z.B. CO₂ Intensität = $\frac{\text{Emissionen CO}_2 \text{ in}}{\text{Umsatzerlöse in Mio.EUR}}$
- Entscheidungsvariable: Nimmt den Wert 1 oder 0 an, je nachdem ob das Kriterium von PAI 16 erfüllt ist oder nicht
- Summierter Prozentwert_{Zielfonds}: Analoge Berechnung zu den Direktinvestments für Zielfonds durch MSCI