

# Think Future

Έκδοση εξαμήνου 2023

Ο οδηγός σας για το  
παγκόσμιο επενδυτικό τοπίο



HSBC

Opening up a world of opportunity



# Περιεχόμενα

## 3 Πρόλογος

---

## 5 Βασικά δεδομένα τα οποία πρέπει να παρακολουθείτε

---

## 7 Παγκόσμιο ημερολόγιο

Σύνοψη σημαντικών συμβάντων

---

## 8 Επενδυτικά θέματα

Τέσσερα θέματα επενδύσεων που θα σας βοηθήσουν στη διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου σας

---

## 10 Προοπτικές περιφερειακών αγορών

Πού θα πρέπει να επενδύσετε τα χρήματά σας;

---





# Η κορύφωση των επιτοκίων θα βελτιώσει τις προοπτικές για τις κατηγορίες ενεργητικού υψηλού κινδύνου κατά το δεύτερο εξάμηνο, με την Ασία να οδηγεί την παγκόσμια ανάπτυξη

**Ενώ η πλήρης επανέναρξη της οικονομίας της Κίνας και η χαλάρωση στις παγκόσμιες τιμές ενέργειας ενίσχυσαν την ψυχολογία στις αρχές του 2023, η αναστάτωση στην τραπεζική αγορά που ακολούθησε την κατάρρευση της Silicon Valley Bank, έπιασε απροετοίμαστες τις παγκόσμιες χρηματοπιστωτικές αγορές. Ωστόσο, παρά το γεγονός αυτό, τα χρηματιστήρια και τα διαφοροποιημένα χαρτοφυλάκια σημείωσαν καλές αποδόσεις. Ποιοι είναι λοιπόν ο λόγος για αυτό και τι επιφυλάσσει το μέλλον;**

Μια σειρά θετικών ενδείξεων μάς κάνει να παραμένουμε αισιόδοξοι για το δεύτερο εξάμηνο. Πρώτον, βρισκόμαστε κοντά στο τέλος του κύκλου αυστηροποίησης της πολιτικής στη Δύση, καθώς ο πληθωρισμός συνεχίζει την πτωτική πορεία του. Πρόκειται για έναν ισχυρό καταλύτη τόσο για τις μετοχές όσο και για τα ομόλογα. Δεύτερον, πιστεύουμε ότι οι μειώσεις κερδών φτάνουν στο τέλος τους, οπότε τα κέρδη είναι πιθανό να επιταχυνθούν ξανά κατά το δεύτερο εξάμηνο, παράλληλα με τη βελτίωση των θεμελιωδών μεγεθών. Στην πραγματικότητα, πολλά από τα άσχημα νέα έχουν ήδη προεξοφληθεί από τις αγορές, και πλέον αναμένουμε περισσότερες αναβαθμίσεις κερδών, γεγονός που θα αυξήσει την εμπιστοσύνη. Τέλος, πιστεύουμε ότι η Ασία θα οδηγήσει την παγκόσμια ανάπτυξη, λαμβάνοντας ώθηση από την επανέναρξη της οικονομίας της Κίνας, η οποία οδήγησε σε μια ισχυρότερη από την αναμενόμενη αύξηση του ΑΕΠ κατά 4,5% το πρώτο τρίμηνο.

## **Τι σημαίνει αυτό για τους επενδυτές;**

Η απάντησή μας δεν είναι η διακράτηση μετρητών, καθώς πιστεύουμε ότι οι αγορές ομολόγων και οι μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης (blue-chip) που αποδίδουν μέρισμα θα σημειώσουν καλύτερες αποδόσεις σε σχέση με τα μετρητά κατά τους επόμενους 6-12 μήνες. Για να διαχειριστούμε τον κίνδυνο αρνητικών εξελίξεων σε σχέση με την ανάπτυξη, η προτίμησή μας για ομόλογα και εταιρείες ποιότητας εξακολουθεί να αποτελεί τη σωστή απόφαση κατά την άποψή μας, και έχει νόημα να κλειδώσουμε τις τρέχουσες ελκυστικές αποδόσεις των ομολόγων, όσο είναι ακόμη διαθέσιμες.

Μεγάλο μέρος της αισιοδοξίας μας για το χρηματοπιστωτικό τοπίο επικεντρώνεται στην Ασία, όπου η ανάπτυξη επιταχύνεται με ικανοποιητικό ρυθμό, ενώ οι αποτιμήσεις μετοχών και πιστωτικών μέσων της περιοχής παραμένουν φθηνές. Η επανέναρξη της οικονομίας της Κίνας ωφελεί την ευρύτερη περιοχή, συμπεριλαμβανομένων των αγορών του Χονγκ Κονγκ και του συνδέσμου ASEAN, ενώ η Ινδία αποτελεί ανερχόμενο αστέρι από μόνη της. Προβλέπουμε αύξηση κερδών κατά 5% στην Ασία για το 2023, αλλά η ηπειρωτική Κίνα, η Ινδία και η Ινδονησία είναι πιθανό να επιτύχουν ακόμη και διψήφια ανάπτυξη. Οι μακροπρόθεσμες διαρθρωτικές ευκαιρίες της περιοχής είναι εξίσου ελκυστικές σε τομείς

όπως η εγχώρια κατανάλωση, ο πράσινος μετασχηματισμός και η ψηφιακή τεχνολογία. Εκτός από την απόκτηση άμεσης έκθεσης στην Ασία, οι επενδυτές μπορούν επίσης να αξιοποιήσουν την ανάπτυξη στην Ασία μέσω των εξαγωγών σε ανεπτυγμένες αγορές.

Ο συνδυασμός της κορύφωσης των επιτοκίων και της δυναμικής ανάπτυξης της Ασίας υποστηρίζει επίσης ορισμένους κυκλικούς τομείς. Οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στους τομείς τεχνητής νοημοσύνης, αυτοματισμού και προηγμένης μεταποίησης, καθώς και εκείνες που καλύπτουν τη συσσωρευμένη ζήτηση για προϊόντα και υπηρεσίες στους τομείς εξειδικευμένων καταναλωτικών προϊόντων, υπηρεσιών επικοινωνίας και βιομηχανικών προϊόντων, είναι ιδιαίτερα ελκυστικές.

Τελευταίο, αλλά εξίσου σημαντικό, συνεχίζουμε να θεωρούμε τη βιωσιμότητα ως βασική συνιστώσα της κατασκευής ενός χαρτοφυλακίου, όχι μόνο για τον μετριασμό του κινδύνου, αλλά και για την εξασφάλιση καλύτερης απόδοσης. Η ενεργειακή μετάβαση παραμένει μια μακροπρόθεσμη διαρθρωτική τάση και η αυξανόμενη εστίαση στη βιοποικιλότητα προσφέρει νέες ευκαιρίες για θεματικές επενδύσεις.

## **Διατηρήστε τη διαφοροποίηση του χαρτοφυλακίου σας για να μετριάσετε τους κινδύνους και να παραμείνετε ανοικτοί σε ευκαιρίες**

Αυτές οι τάσεις διαμορφώνουν τη βάση των επενδυτικών θεμάτων μας για το τρίτο τρίμηνο. Φυσικά, οι κίνδυνοι που είδαμε κατά το πρώτο εξάμηνο δεν έχουν εξαλειφθεί, ωστόσο η εμμονή με τα αρνητικά μπορεί να οδηγήσει στην απώλεια ευκαιριών. Η διαφοροποίηση είναι ο χρυσός κανόνας και μπορεί να επιτευχθεί μέσω της προσεκτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου –είτε από εμπειρογνώμονες επενδύσεων είτε από μεμονωμένους επενδυτές– λαμβάνοντας υπόψη την προθυμία για ανάληψη κινδύνου και άλλες προσωπικές περιστάσεις. Θα χαρούμε πολύ να συζητήσουμε τον τρόπο με τον οποίον αυτά τα θέματα μπορούν να προσαρμοστούν στο χαρτοφυλάκιό σας και να σας βοηθήσουν να επιτύχετε τους προσωπικούς σας στόχους και τους στόχους σας για το περιβάλλον.

Τις καλύτερες ευχές μας για ένα επιτυχημένο επενδυτικό ταξίδι.



**Willem Sels**

Γενικός διευθυντής παγκοσμίων επενδύσεων, HSBC Global Private Banking and Wealth







# Βασικά δεδομένα τα οποία πρέπει να παρακολουθείτε

Αναμένουμε μια πτωτική τάση του πληθωρισμού, ενώ η Ασία θα οδηγήσει την παγκόσμια ανάπτυξη κατά το δεύτερο εξάμηνο

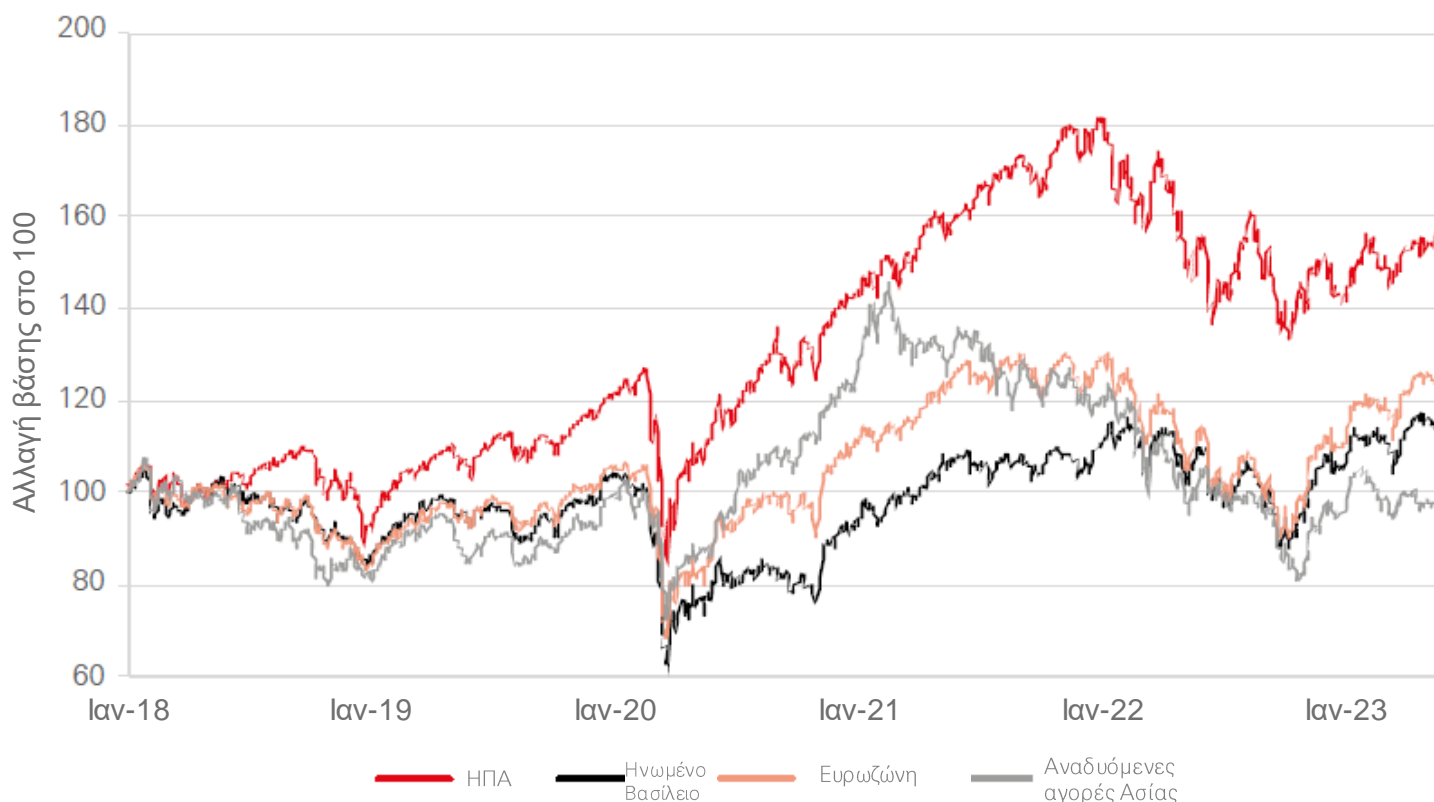
## ΑΕΠ

## Πληθωρισμός

	2023 (προβλ.)	2024 (προβλ.)	2023 (προβλ.)	2024 (προβλ.)
<b>Παγκόσμια</b>	2,4	2,2	6,8	4,8
<b>ΗΠΑ</b>	1,5	0,5	4,3	3,3
<b>Ευρωζώνη</b>	0,6	0,7	6,7	2,8
<b>Ηνωμένο Βασίλειο</b>	0,4	1,4	7,0	3,2
<b>Ιαπωνία</b>	0,9	0,6	2,3	0,6
<b>Ηπειρωτική Κίνα</b>	6,3	5,0	2,5	2,8
<b>Ινδία</b>	5,1	6,0	5,4	5,0

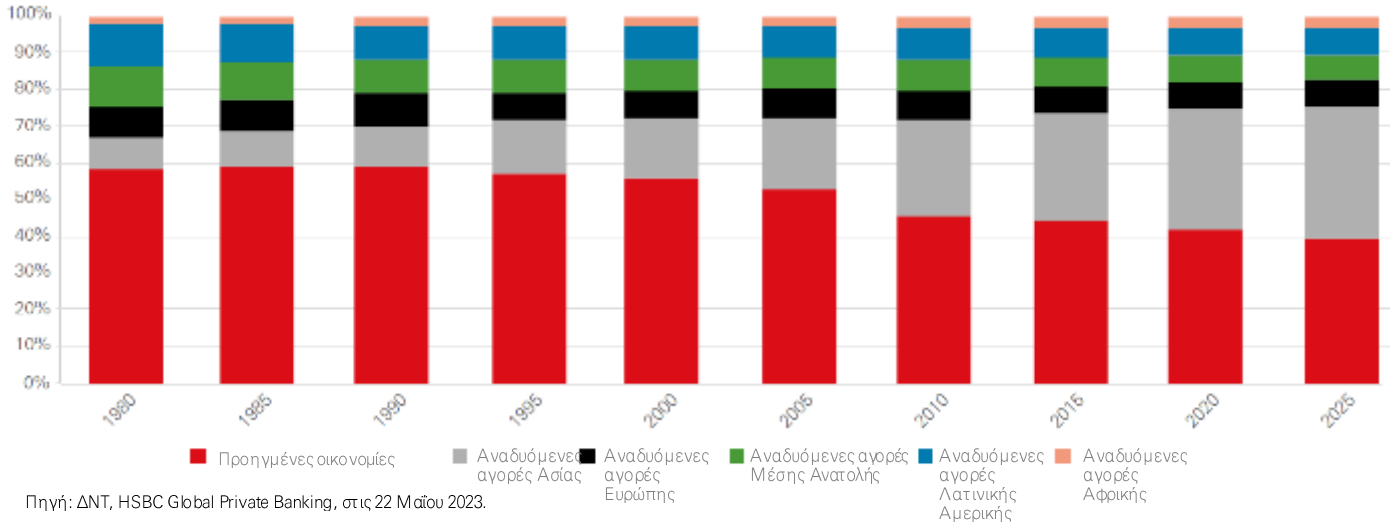
Πηγή: HSBC Global Research, στις 19 Μαΐου 2023. Οι εκτιμήσεις και οι προβλέψεις υπόκεινται σε αλλαγές. Οι προβλέψεις για τον πληθωρισμό στην Ινδία αφορούν την οικονομική χρήση.

Παρά τις αβεβαιότητες, τα χρηματιστήρια αναμένεται να συνεχίσουν να σημειώνουν καλές αποδόσεις χάρη στην κορύφωση των επιτοκίων και την ανάκαμψη της Ασίας

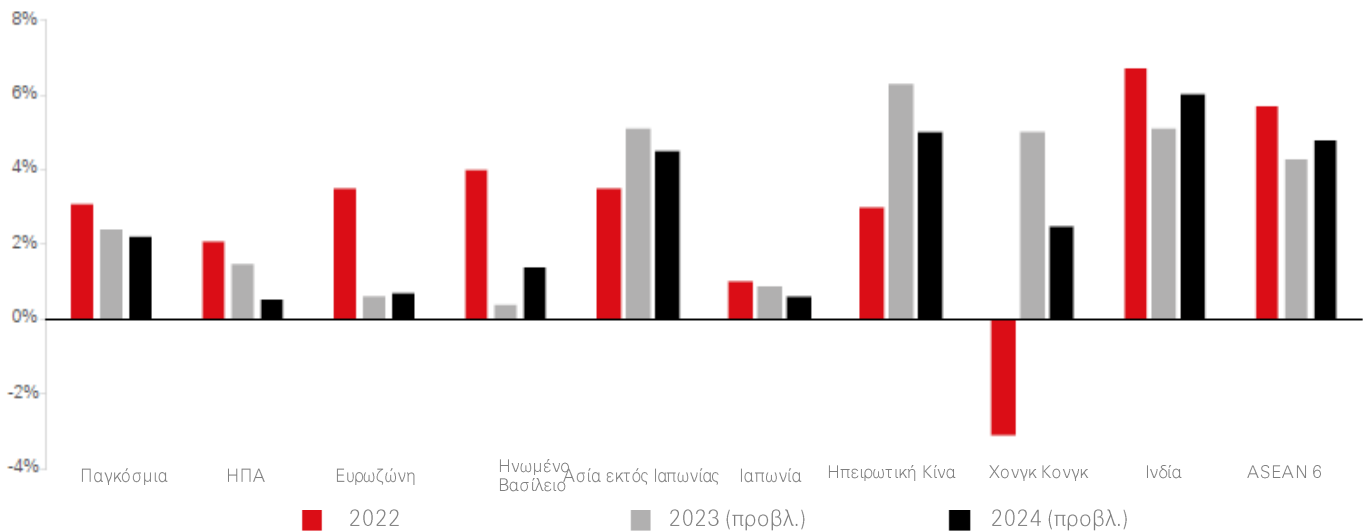


Πηγή: Bloomberg, HSBC Global Private Banking, στις 22 Μαΐου 2023. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές.

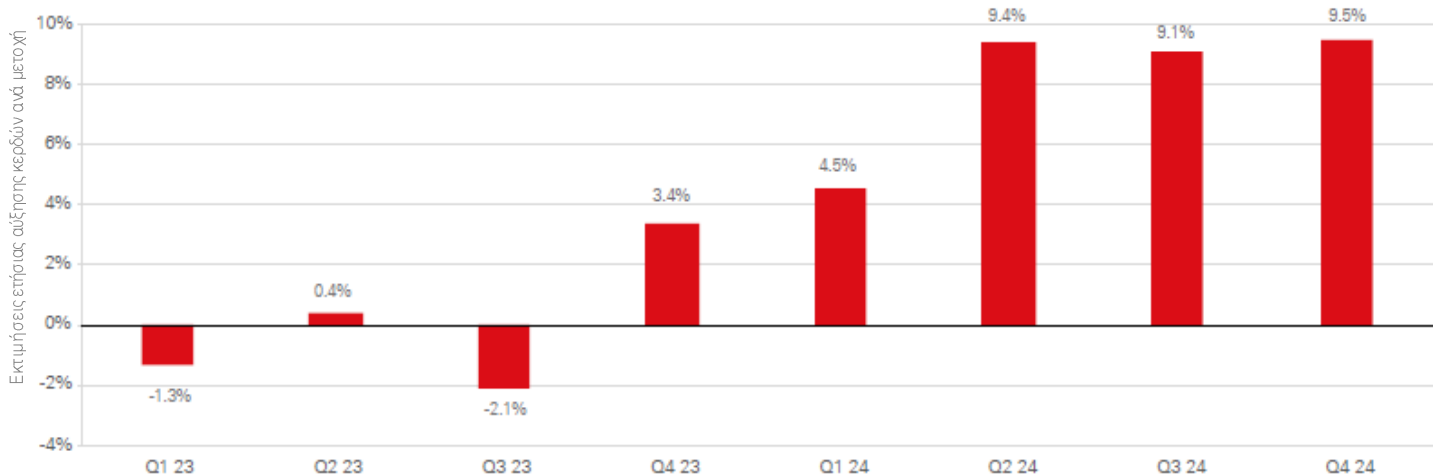
## Η Ασία αντιπροσωπεύει πάνω από το ένα τρίτο του παγκόσμιου ΑΕΠ και το μερίδιό της εξακολουθεί να αυξάνεται



## Η επιτάχυνση της ανάπτυξης της Ασίας έναντι της επιβράδυνσης των ανεπτυγμένων αγορών



## Τα κέρδη των εταιρειών των ΗΠΑ πρόκειται να ανακάμψουν το δεύτερο εξάμηνο του 2023 και το 2024



# Παγκόσμιο ημερολόγιο

## Σημαντικά συμβάντα – Δεύτερο εξάμηνο του 2023

<b>26 Ιουλ</b>	Απόφαση πολιτικής της Ομοσπονδιακής Επιτροπής Ανοικτής Αγοράς (Federal Open Market Committee - FOMC)	<b>26 Οκτ</b>	Απόφαση πολιτικής της ΕΚΤ
<b>27 Ιουλ</b>	Απόφαση πολιτικής της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ)	<b>1 Νοε</b>	Απόφαση πολιτικής της FOMC
<b>3 Αυγ</b>	Απόφαση πολιτικής της Τράπεζας της Αγγλίας (ΤτΑ)	<b>2 Νοε</b>	Απόφαση πολιτικής της ΤτΑ
<b>14 Σεπ</b>	Απόφαση πολιτικής της ΕΚΤ	<b>30 Νοε</b>	Διάσκεψη του ΟΗΕ για την κλιματική αλλαγή (COP28)
<b>18-19 Σεπ</b>	Σύνοδος κορυφής 2023 του ΟΗΕ για τους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ)	<b>12 Δεκ</b>	
<b>20 Σεπ</b>	Απόφαση πολιτικής της FOMC	<b>13 Δεκ</b>	Απόφαση πολιτικής της FOMC
<b>21 Σεπ</b>	Απόφαση πολιτικής της ΤτΑ	<b>14 Δεκ</b>	Αποφάσεις πολιτικής της ΕΚΤ και της ΤτΑ



# Τέσσερα θέματα επενδύσεων που θα σας βοηθήσουν στη διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου

## 1. Θέση για την κορύφωση των επιτοκίων

Καθώς ο πληθωρισμός συνεχίζει να χαλαρώνει στις ΗΠΑ και το ενεργειακό κόστος μειώνεται στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Ευρωζώνη, πιστεύουμε ότι οι κεντρικές τράπεζες βρίσκονται στον σωστό δρόμο ώστε πολύ σύντομα να τερματίσουν τον κύκλο σύσφιξης και να αφήσουν, στη συνέχεια, τα επιτόκια αμετάβλητα έως ότου ο πληθωρισμός πλησιάσει περισσότερο στους στόχους τους. Αυτό δημιουργεί ευνοϊκό περιβάλλον για τις κατηγορίες ενεργητικού υψηλού κινδύνου.

Ενώ η αναταραχή στην τραπεζική αγορά των ΗΠΑ δεν αποτελεί συστημικό κίνδυνο κατά την άποψή μας, είναι σημαντικό να μην παραβλέψουμε τους κινδύνους της πιστωτικής σύσφιξης, οι οποίοι ενδέχεται να επηρεάσουν δυσμενώς την οικονομική ανάπτυξη και τα περιθώρια κέρδους και να προκαλέσουν ανησυχίες για ύφεση. Ωστόσο, η ισχυρή αγορά εργασίας και το χαμηλό ποσοστό καθυστερούμενων δανείων υποστηρίζουν την άποψή μας ότι, ακόμη και αν προκύψει συρρίκνωση, αναμένεται να είναι πολύ ήπια.

Τα ομόλογα επενδυτικού βαθμού μπορούν να παρέχουν ένα «μαξιλάρι ασφαλείας» έναντι της επιβραδυνόμενης ανάπτυξης, καθώς και καλύτερες αποδόσεις σε σχέση με τα μετρητά κατά τους επόμενους 6-12 μήνες. Καθώς οι αποδόσεις των ομολόγων έχουν πιθανότητα κορυφωθεί και οι αγορές έχουν αρχίσει να προεξοφλούν ορισμένες μειώσεις επιτοκίων, είναι λογικό να κλειδώσουμε ελκυστικές αποδόσεις για περισσότερο χρόνο μέσω ομολόγων μεσοπρόθεσμης διάρκειας. Η μειωμένη αβεβαιότητα σε σχέση με τα επιτόκια είναι επίσης θετική για τις μετοχές και το ενεργητικό αναδυόμενων αγορών.

- **Συνεχίζουμε να προτιμούμε τα ομόλογα επενδυτικού βαθμού σε αναπτυσσόμενες και αναδυόμενες αγορές με διάρκεια έως και 5-7 έτη**
- **Όσον αφορά τις μετοχές, εστιάζουμε σε εταιρείες ποιότητας με ισχυρές θέσεις στην αγορά και διαχειρίσιμη μόχλευση**

## 1. Αξιοποίηση ευκαιριών από την επιταχυνόμενη ανάπτυξη στην Ασία

Η Ασία παρέχει τον ανατιμητικό κίνδυνο για την παγκόσμια ανάπτυξη, με την Κίνα στη θέση του οδηγού. Το εκ νέου άνοιγμα της Κίνας μετά την πανδημία επανέφερε την οικονομία σε πλήρη ταχύτητα, με το ΑΕΠ να σημειώνει αύξηση κατά 4,5% το πρώτο τρίμηνο, και αναμένουμε ότι αυτή η δυναμική θα επιταχυνθεί κατά το δεύτερο εξάμηνο. Οι αποταμιεύσεις που συσσωρεύθηκαν κατά τα τελευταία τρία έτη παρέχουν άφθονο «καύσιμο» για τις δαπάνες λιανικής, ενώ η πολιτική της κυβέρνησης για την ενίσχυση της ανάπτυξης θα σταθεροποιήσει τον τομέα ακινήτων. Αυξήσαμε την πρόβλεψη για την αύξηση του ΑΕΠ της Κίνας για το σύνολο του έτους από 5,6% σε 6,3% και αναμένουμε έντονη αύξηση των εταιρικών κερδών της τάξης του 17%.

Η Ασία είναι επίσης ελκυστική για τις μακροπρόθεσμες διαρθρωτικές ευκαιρίες της. Η μετάβαση σε μηδενικές καθαρές εκπομπές, η ψηφιοποίηση και η αυξανόμενη μεσαία τάξη αποτελούν όλα ισχυρούς παράγοντες. Η Ινδία, η οποία πλέον αποτελεί τη χώρα με τον μεγαλύτερο πληθυσμό του κόσμου, είναι ένα ανερχόμενο αστέρι, προσφέροντας συναρπαστικές ευκαιρίες στους τομείς ψηφιακής τεχνολογίας, πράσινης ενέργειας και έξυπνης μεταποίησης, καθώς ελκύει έντονο επενδυτικό ενδιαφέρον και επωφελείται από την ανοδική πορεία της τεχνολογίας. Οι αγορές του συνδέσμου ASEAN θα επωφεληθούν και αυτές από την επιστροφή των κινέζων τουριστών και την αυξανόμενη ζήτηση για εμπορεύματα.

Ενώ οι δυτικές οικονομίες επιβραδύνονται, η Ασία πρόκειται να διαδραματίσει πρωταγωνιστικό ρόλο στην ανάπτυξη και θα συνεχίσει να προσελκύει εισροές. Τόσο τα χρηματιστήρια όσο και οι πιστωτικές αγορές έχουν σχετικά φθηνές αποτιμήσεις. Ένα καλά διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο θα επωφεληθεί σημαντικά από την προσθήκη ασιατικού ενεργητικού.

- **Η αισιοδοξία μας βασίζεται στις ασιατικές μετοχές εκτός Ιαπωνίας, της ηπειρωτικής Κίνας, του Χονγκ Κονγκ και της Ινδίας. Η Ινδονησία παραμένει η κορυφαία επιλογή μας εντός του συνδέσμου ASEAN**
- **Προτιμούμε τους ηγέτες ποιότητας στους τομείς τουρισμού, αεροπορικών εταιρειών, μαζικής κατανάλωσης, φιλοξενίας, τροφίμων και ποτών και τυχερών παιχνιδιών στο**

Μακάο



### 3. Αύξηση της έκθεσης σε κερδοφόρους κυκλικούς τομείς

Μια κορύφωση των επιτοκίων θα αποτελέσει ισχυρή ώθηση για τις αναπτυξιακές μετοχές, ενώ θεωρούμε ότι υπάρχουν ελκυστικές ευκαιρίες στην τεχνολογία, τροφοδοτούμενες από την ταχεία ανάπτυξη της τεχνητής νοημοσύνης και του αυτοματισμού. Ενώ οι αποτιμήσεις δεν είναι τόσο φθηνές, ο τομέας είναι πιθανό να παρουσιάσει αύξηση κερδών πολύ πάνω από τα ποσοστά του ΑΕΠ. Ο τομέας διαδικτύου της Κίνας προσφέρει και αυτός άφθονες ευκαιρίες, ενώ θεωρούμε ότι υπάρχουν πολύ καλές προοπτικές για τους διεθνείς κλάδους διαδικτυακών παιχνιδιών, υπολογιστικής νέφους, αυτόνομων εφαρμογών και χρηματοπιστωτικής τεχνολογίας σε ολόκληρη την Ασία.

Ο συνδυασμός της κορύφωσης των επιτοκίων και της ανάκαμψης της Ασίας μετά την πανδημία υποστηρίζει επίσης και άλλους κυκλικούς τομείς, όπως τα εξειδικευμένα καταναλωτικά προϊόντα, τις επικοινωνίες και τα βιομηχανικά προϊόντα. Οι κινέζοι καταναλωτές σημείωσαν νέο ρεκόρ με 274 εκατομμύρια εγχώρια ταξίδια κατά τη διάρκεια των διακοπών της «Χρυσής Εβδομάδας» στις αρχές Μαΐου και αναμένουμε ότι αυτή η δυναμική θα συνεχιστεί. Τούτου λεχθέντος, αναζητούμε περισσότερες δαπάνες για ποιοτικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Η συνολική κατανομή μας σε τομείς είναι ήπια φιλοκυκλική, ωστόσο παραμένουμε επιλεκτικοί και προτιμούμε τις κερδοφόρες εταιρείες με ισχυρή ανταγωνιστική θέση και τη δύναμη τιμολόγησης να υπερασπίζονται τα περιθώρια τους έναντι του αυξανόμενου κόστους των παραγωγικών συντελεστών.

- **Υιοθετούμε στάση «overweight» προς τους τομείς τεχνολογίας, υπηρεσιών επικοινωνιών, βιομηχανικών προϊόντων και εξειδικευμένων καταναλωτικών προϊόντων στις περισσότερες περιοχές**
- **Οι αυξανόμενοι κίνδυνοι στον χρηματοπιστωτικό τομέα και οι περιορισμένες ανοδικές τάσεις στον τομέα ενέργειας δικαιολογούν την ουδέτερη στάση μας απέναντι σε αυτούς τους τομείς**

### 4. Επίτευξη βιώσιμων αποδόσεων μέσω της ενεργειακής μετάβασης και της βιοποικιλότητας

Η βιωσιμότητα εξακολουθεί να έχει καίρια σημασία στην επενδυτική μας διαδικασία και θεωρούμε το ESG βασικό στοιχείο της κατασκευής χαρτοφυλακίων. Η ενεργειακή μετάβαση και η βιοποικιλότητα παραμένουν για εμάς τα κορυφαία θέματα ESG. Η παγκόσμια δράση για την αντιμετώπιση της ενεργειακής ασφάλειας οδηγεί περισσότερες επενδύσεις προς την καθαρή ενέργεια και τα καύσιμα μετάβασης, συμπεριλαμβανομένου του φυσικού αερίου, της αιολικής ενέργειας, της ηλιακής ενέργειας και άλλων.<sup>1</sup> Οι εταιρείες που είναι ηγέτες στην πορεία προς τη μετάβαση σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, παράγοντας τη δική τους ενέργεια και μειώνοντας το αποτύπωμα άνθρακά τους, δείχνουν τον δρόμο για τη βιωσιμότητα και είναι πιθανό να ξεπεράσουν τις ανταγωνιστές τους σε μεσοπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο ορίζοντα.

Η βιοποικιλότητα είναι απαραίτητη για το μέλλον του πλανήτη και υποστηρίζει την παγκόσμια οικονομία. Τα φυσικά οικοσυστήματα παρέχουν υπηρεσίες που φθάνουν στο εντυπωσιακό ύψος των 125-140 τρισεκατ. δολαρίων ΗΠΑ ετησίως, περίπου 1,5 φορές πάνω από την παγκόσμια οικονομική παραγωγή<sup>2</sup>. Πιστεύουμε ότι οι εταιρείες που δίνουν προτεραιότητα στη διατήρηση της βιοποικιλότητας μπορούν να δημιουργήσουν θετικά περιβαλλοντικά και οικονομικά αποτελέσματα, να βελτιώσουν τη φήμη του εμπορικού τους σήματος, να αυξήσουν το μερίδιο αγοράς τους και να αυξήσουν την αφοσίωση των πελατών τους. Οι επενδύσεις στη φύση προσφέρουν επίσης οφέλη διαφοροποίησης, δεδομένου ότι η αξία τους δεν συνδέεται άμεσα με τον οικονομικό κύκλο.

Η βελτιωμένη πρόσβαση σε δεδομένα βιωσιμότητας επιτρέπει στους επενδυτές να λαμβάνουν πιο ενημερωμένες αποφάσεις και βλέπουμε ότι οι συμμετέχοντες στον κλάδο υιοθετούν ολοένα και περισσότερο τις βαθμολογίες ESG για την αξιολόγηση της δέσμευσης μιας εταιρείας σε βιώσιμες πρακτικές. Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης ενθαρρύνουν επίσης τις εταιρείες να κατανέμουν περισσότερους πόρους σε πρωτοβουλίες βιωσιμότητας. Αυτή είναι μια τάση που δεν πρέπει να χάσετε.

- **Προτιμούμε τη μακροπρόθεσμη διαρθρωτική τάση στους κλάδους ενεργειακής μετάβασης, ιδίως όσον αφορά την ανανεώσιμη ενέργεια, τις πράσινες υποδομές και την ενεργειακή απόδοση**
- **Οι ευκαιρίες βιοποικιλότητας στη βιώσιμη γεωργία, η υπεύθυνη δασική διαχείριση και η κυκλική οικονομία προσφέρουν οφέλη διαφοροποίησης και πιθανές αποδόσεις μακροπρόθεσμα**

1. S&P Global, οι υπουργοί των G7 συμφώνησαν «διάφορους δρόμους» για την επίτευξη μηδενικών καθαρών εκπομπών και ενεργειακής ασφάλειας, 16 Απριλίου 2023

2. ΟΟΣΑ – Biodiversity: Finance and the Economic and Business Case for Action

# Προοπτικές περιφερειακών αγορών

Πού θα πρέπει να επενδύσετε τα χρήματά σας;



## Ευρωζώνη και Ηνωμένο Βασίλειο

Η Ευρωζώνη και το Ηνωμένο Βασίλειο βίωσαν πέρυσι μια ενεργειακή κρίση αλλά, δεδομένου ότι οι τιμές του πετρελαίου έχουν υποχωρήσει και ο χειμώνας ήταν πιο ήπιος από το αναμενόμενο, η προθυμία για ανάληψη κινδύνου έχει αυξηθεί. Η οικονομία φαίνεται να έχει διαφύγει τον κίνδυνο ύφεσης και η εμπιστοσύνη επιχειρήσεων και καταναλωτών έχει περάσει από το πιο αδύναμο σημείο της. Διατηρούμε ουδέτερη στάση, καθώς ο πληθωρισμός παραμένει πιο αυξημένος από ό,τι στις ΗΠΑ και, επομένως, οι αγορές φοβούνται ότι θα γίνουν περισσότερες αυξήσεις επιτοκίων από ό,τι στις ΗΠΑ. Εστιάζουμε σε εταιρείες με ισχυρή κερδοφορία ή σε εκείνες που μπορούν να επωφεληθούν από τη βελτίωση των εξαγωγών στην Ασία.

### Κατά τους επόμενους 6 μήνες, διατηρούμε στάση «overweight» ως προς τα εξής:

- Τομείς ενέργειας, υγείας, επιχειρήσεων κοινής ωφελείας, βιομηχανικών προϊόντων, τεχνολογίας και εξειδικευμένων καταναλωτικών προϊόντων στην Ευρώπη
- Ευρωπαϊκά και βρετανικά ομόλογα επενδυτικού βαθμού (μέσης διάρκειας)

## Ηνωμένες Πολιτείες



Η συνεχιζόμενη πτώση του πληθωρισμού αναμένεται να επιτρέψει στην Ομοσπονδιακή Κεντρική Τράπεζα να σταματήσει σύντομα τις αυξήσεις των επιτοκίων της και αυτό ενισχύει την ψυχολογία της αγοράς και τις αποτιμήσεις. Παρά το γεγονός ότι η οικονομία επιβραδύνεται, δεν πιστεύουμε ότι μια ύφεση είναι πιθανή, παρόλο που δεν μπορεί να αποκλειστεί. Επιπλέον, κατά την τελευταία περίοδο ανακοίνωσης κερδών, πολλές εταιρείες προστάτησαν τα περιθώρια κέρδους τους και, χάρη στα μέτρα μείωσης του κόστους και τις επενδύσεις που αύξησαν την παραγωγικότητα, ξεπέρασαν τις προσδοκίες για τα κέρδη. Το επικείμενο τέλος του κύκλου αύξησης των επιτοκίων έχει βοηθήσει τις μετοχές τεχνολογίας που είναι ευαίσθητες στα επιτόκια και αυτός είναι ένας επιπλέον λόγος για τον οποίο παραμένουμε «overweight» προς τις μετοχές των ΗΠΑ, δεδομένης της μεγάλης βαρύτητας των μετοχών τεχνολογίας στην αγορά των ΗΠΑ.

### Κατά τους επόμενους 6 μήνες, διατηρούμε στάση «overweight» ως προς τα εξής:

- Μετοχές των ΗΠΑ γενικά, ιδίως στους τομείς υπηρεσιών επικοινωνίας, τεχνολογίας, εξειδικευμένων καταναλωτικών προϊόντων και βιομηχανικών προϊόντων
- Ομόλογα επενδυτικού βαθμού ΗΠΑ (μέσης διάρκειας)

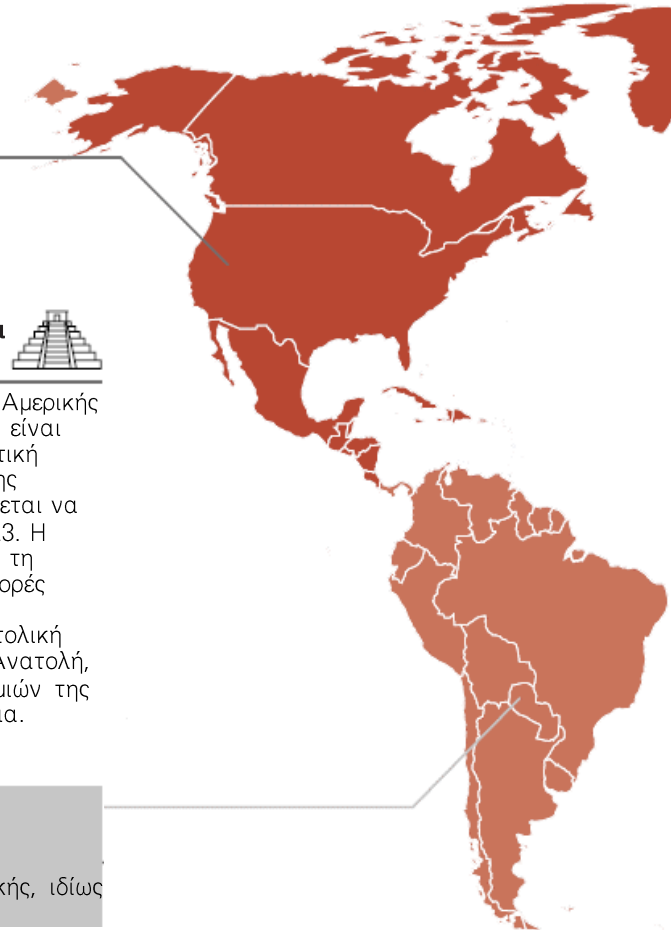
## Αναδυόμενες αγορές Λατινικής Αμερικής και Αναδυόμενες αγορές EMEA



Εχουμε θετική άποψη για τις μετοχές της Λατινικής Αμερικής για διάφορους λόγους. Οι αποτιμήσεις στην περιοχή είναι σχετικά φθηνές και υποστηρίζονται από τη νομισματική πολιτική: Εδώ και λίγο καιρό, η κεντρική τράπεζα της Βραζιλίας μειώνει τα επιτόκια, ενώ το Μεξικό ενδέχεται να αρχίσει να τα μειώνει κατά το τρίτο τρίμηνο του 2023. Η ανάκαμψη που βλέπουμε στην Ασία συνήθως βοηθά τη Λατινική Αμερική. Όσον αφορά τις αναδυόμενες αγορές EMEA, είμαστε σημαντικά «underweight» λόγω των γεωπολιτικών κινδύνων στην Κεντρική και την Ανατολική Ευρώπη, αλλά είμαστε θετικοί απέναντι στη Μέση Ανατολή, δεδομένης της ταχείας διαφοροποίησης των οικονομιών της περιοχής και των σταθερών εσόδων από την ενέργεια.

### Κατά τους επόμενους 6 μήνες, διατηρούμε στάση «overweight» ως προς τα εξής:

- Μετοχές αναδυόμενων αγορών Λατινικής Αμερικής, ιδίως μετοχές του Μεξικού και της Βραζιλίας







## Ασία (εκτός Ιαπωνίας)

Είμαστε αισιόδοξοι για τα ασιατικά χρηματιστήρια, καθώς η επανέναρξη της οικονομίας της Κίνας τροφοδοτεί την οικονομική δυναμική στην περιοχή. Αυτό αναμένεται να ωφελήσει ιδιαίτερα τους τομείς καταναλωτικών προϊόντων και υπηρεσιών. Η δέσμευση της Κίνας για αύξηση του ΑΕΠ κατά τουλάχιστον 5% αποτελεί άλλο ένα θετικό στοιχείο και πιστεύουμε ότι η αύξηση του ΑΕΠ θα υπερβεί το ποσοστό αυτό και θα φθάσει το 6,3% το 2023. Όσον αφορά την Ινδία, αυτή επωφελείται από το έντονο επενδυτικό ενδιαφέρον, το φτηνό πετρέλαιο, τον αυξανόμενο πλούτο και την ανοδική πορεία της τεχνολογίας. Όλα αυτά αναμένεται να αρχίσουν να ενισχύουν την άνοδο των κερδών στην περιοχή, σε πλήρη αντίθεση με τη Δύση, όπου τα κέρδη επιβραδύνονται. Επιπλέον, οι μετοχές της Ασίας είναι συγκριτικά φθηνές, γεγονός που ενισχύει την ελκυστικότητά τους για τους επενδυτές.

**Κατά τους επόμενους 6 μήνες, διατηρούμε στάση «overweight» ως προς τα εξής:**

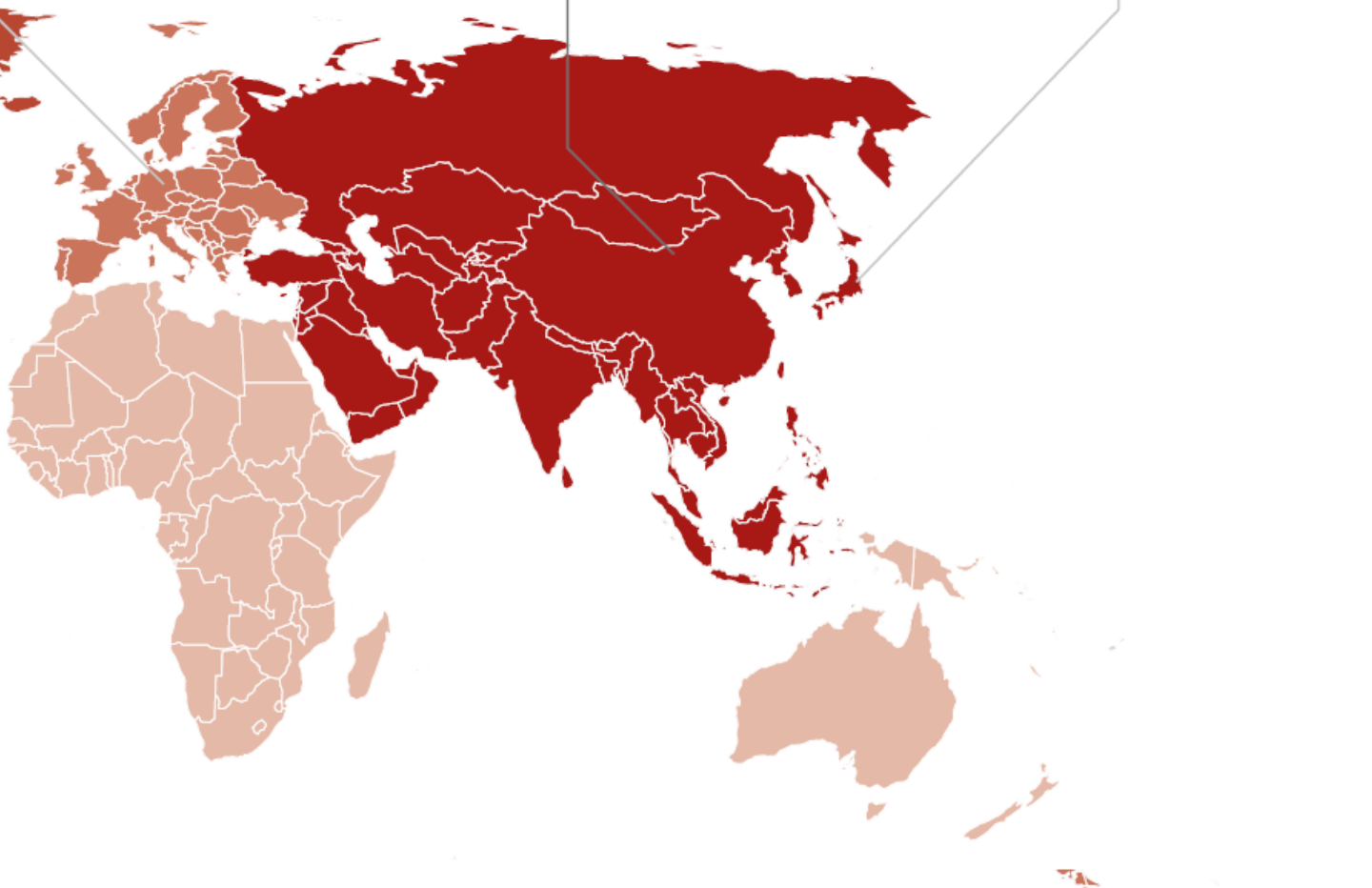
- Εξειδικευμένα και βασικά καταναλωτικά προϊόντα και υπηρεσίες επικοινωνιών
- Ομόλογα επενδυτικού βαθμού Ασίας (μέσης διάρκειας)



## Ιαπωνία

Η απόδοση της χρηματιστηριακής αγοράς της Ιαπωνίας εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις προοπτικές για το ιαπωνικό γιεν (JPY) και, ως εκ τούτου, από τη νομισματική πολιτική της Τράπεζας της Ιαπωνίας. Οι αγορές είχαν υποθέσει ότι η Τράπεζα της Ιαπωνίας θα ήθελε να αντιμετωπίσει τον πληθωρισμό στοχεύοντας τις υψηλότερες αποδόσεις ομολόγων, αλλά ο νέος κυβερνήτης δεν έχει ακόμη δώσει σημάδια προς αυτή την κατεύθυνση και ο πληθωρισμός έχει αρχίσει να μειώνεται. Εάν ο στόχος είναι τα υψηλότερα επιτόκια, αυτό θα μπορούσε να οδηγήσει στην ενίσχυση του JPY και σε πτώση των τιμών των μετοχών. Αν όχι, αναμένεται να κυριαρχήσουν άλλοι παράγοντες, αλλά το όφελος που προκύπτει από τη βελτιωμένη δυναμική στην Ασία αναμένεται να αντισταθμιστεί από τις προκλήσεις που θέτει το αδύναμο παγκόσμιο εμπόριο.

**Η ουδέτερη στάση μας απέναντι στις ιαπωνικές μετοχές παραμένει αμετάβλητη, καθώς αναμένουμε ότι η οικονομική ανάπτυξη θα είναι άτονη βραχυπρόθεσμα**



### Σημειώσεις:

Τα παραπάνω εκφράζουν μια άποψη 6 μηνών (σχετικά βραχυπρόθεσμα) για τις κατηγορίες ενεργητικού για τακτική κατανομή ενεργητικού. Για να δείτε τον πλήρη κατάλογο των απόψεων της HSBC σχετικά με τις κατηγορίες ενεργητικού και τους τομείς, ανατρέξτε στο «Μηνιαίο έντυπο επενδύσεων» που εκδίδεται στην αρχή κάθε μήνα.

## Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Το παρόν έγγραφο ή βίντεο συντάχθηκε από την The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited («HBAP»), 1 Queen's Road Central, Χονγκ Κονγκ. Η HBAP έχει συσταθεί στο Χονγκ Κονγκ και αποτελεί μέλος του Ομίλου HSBC. Το παρόν έγγραφο ή βίντεο διανέμει και/ή διατίθεται από την HSBC Bank Canada (συμπεριλαμβανομένης μίας ή περισσότερων από τις θυγατρικές της, HSBC Investment Funds [Canada] Inc. («HIFC»), HSBC Private Investment Counsel [Canada] Inc. («HPIC»), το τμήμα HSBC InvestDirect της HSBC Securities [Canada] Inc. («HIDC»), την HSBC Bank (China) Company Limited, την HSBC Continental Europe, την HBAP, την HSBC Bank (Singapore) Limited, την HSBC Bank Middle East Limited (UAE), την HSBC UK Bank Plc, την HSBC Bank Malaysia Berhad (198401015221 (127776-V)) / HSBC Amanah Malaysia Berhad (20080100642 1 (807705-X)), την HSBC Bank plc, Υποκατάστημα Jersey, την HSBC Bank plc, Υποκατάστημα Guernsey, την HSBC Bank plc στη Νήσο του Μαν, την HSBC Continental Europe, Ελλάδα, την The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, India (HSBC India), την HSBC Bank (Vietnam) Limited, την PT Bank HSBC Indonesia (HBD), την HSBC Bank (Uruguay) S.A. (η HSBC Uruguay έχει αδοσχηθεί και εποπτεύεται από την Banco Central del Uruguay), την HBAP Sri Lanka Branch, την The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited – Philippine Branch και την HSBC FinTech Services (Shanghai) Company Limited (συλλογικά, οι «Διανομείς») στους αντίστοιχους πελάτες τους. Το παρόν έγγραφο ή βίντεο προορίζεται για γενικούς σκοπούς διανομής και ενημέρωσης.

Δεν επιτρέπεται η αναπαραγωγή ή περαιτέρω διανομή των περιεχομένων του παρόντος εγγράφου ή βίντεο σε οποιοδήποτε άτομο ή οντότητα, είτε συνολικά είτε εν μέρει, για οποιονδήποτε σκοπό. Δεν επιτρέπεται η διανομή του παρόντος εγγράφου ή βίντεο σε καμία δικαιοδοσία όπου η διανομή του είναι παράνομη. Κάθε μη εξουσιοδοτημένη αναπαραγωγή ή χρήση του παρόντος εγγράφου ή βίντεο θα αποτελέσει εμμήνη του ή χρήση της ή δύναται να επιφέρει κυρώσεις. Το υλικό που περιλαμβάνεται στο παρόν έγγραφο ή βίντεο προορίζεται αποκλειστικά για σκοπούς γενικής πληροφόρησης και δεν συνιστά επενδυτική έρευνα ή παροχή συμβουλής ή σύστασης για την αγορά ή την πώληση επενδύσεων. Ορισμένες από τις δηλώσεις που περιέχονται στο παρόν έγγραφο ή βίντεο μπορούν να θεωρηθούν δηλώσεις για μελλοντικές εκτιμήσεις που εκφράζονται τρέχουσες προσδοκίες ή προβλέψεις για μελλοντικά γεγονότα. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις δεν συνιστούν εγγυήσεις για μελλοντική απόδοση ή συμβάτνα και ενέχουν κινδύνους και αβεβαιότητα. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά από αυτά που περιγράφονται στις εν λόγω μελλοντικές εκτιμήσεις ως αποτέλεσμα διαφόρων παραγόντων. Η HBAP και οι διανομείς δεν αναλαμβάνουν καμία υποχρέωση επικαιροποίησης των μελλοντικών εκτιμήσεων που περιλαμβάνονται στο παρόν ή των λόγων για τους οποίους τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά των προβλέψεων στις μελλοντικές εκτιμήσεις. Το παρόν έγγραφο ή βίντεο δεν έχει συμβατική αξία και δεν προορίζεται με κανέναν τρόπο ως πρόκληση ή σύσταση για αγορά ή πώληση οποιασδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία όπου μια τέτοια προφορά δεν είναι νόμιμη. Οι απόψεις και οι γνώμες που εκφράζονται βασίζονται στην Παγκόσμια Επιτροπή Επενδύσεων της HSBC κατά τη στιγμή της κατάρτισης και υπόκεινται σε αλλαγές ανά πάσα στιγμή. **Οι εν λόγω απόψεις δεν υποδηλώνουν απαραίτητα την τρέχουσα σύνθεση των χαρτοφυλακίων της HSBC Asset Management. Τα μεμονωμένα χαρτοφυλάκια που υπόκεινται στη διαχείριση της HSBC Asset Management εκφράζουν κυρίως τους στόχους, τις προτιμήσεις κινδύνου και τον χρονικό ορίζοντα μεμονωμένων πελατών, καθώς και τη ρευστότητα της αγοράς.**

Η αξία των επενδύσεων και του εισοδήματος από αυτές μπορεί να αυξημειωθεί και οι επενδύσεις ενδέχεται να μην ανακτήσουν το ποσό της αρχικής τους επένδυσης. Οι προηγούμενες απόψεις που περιέχονται στο παρόν έγγραφο ή βίντεο δεν διασφαλίζουν τις μελλοντικές, ενώ οποιεσδήποτε προβλέψεις, προγνώσεις και προσομοιώσεις περιλαμβάνονται στο παρόν δεν πρέπει να θεωρούνται αξιόπιστη ένδειξη για μελλοντικά αποτελέσματα. Όπου διατηρούνται επενδύσεις σε χώρες του εξωτερικού, οι διακυμάνσεις της συναλλαγματικής ισοτιμίας μπορούν να είναι μια επιπρόσθετη αιτία αυξημένων των της αξίας αυτών των επενδύσεων. Οι επενδύσεις σε αναδυόμενες αγορές έχουν από τη φύση τους υψηλότερο κίνδυνο και είναι δυναμικά πιο μεταβλητές σε σχέση με τις επενδύσεις σε μερικές καθιερωμένες αγορές. Οι οικονομίες στις αναδυόμενες αγορές, κατά κανόνα εξαρτώνται πολύ από το διεθνές εμπόριο και, κατά συνέπεια, έχουν επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από ειρκομικούς αποκλεισμούς, ελέγχους συναλλαγμάτων, προσαρμογές των σχετικών συναλλαγματικών ισοτιμιών και άλλα προστατευτικά μέτρα που επιβάλλουν ή διαπραγματεύονται οι χώρες με τις οποίες συναλλάσσονται. Αυτές οι οικονομίες έχουν επίσης επηρεαστεί και ενδέχεται να συνεχίσουν να επηρεάζονται αρνητικά από οικονομικές συνθήκες στις χώρες στις οποίες συναλλάσσονται. Οι επενδύσεις υπόκεινται σε κινδύνους της αγοράς. Διαβάστε όλα τα έγγραφα που σχετίζονται με την επένδυση προσεκτικά.

Το παρόν έγγραφο ή βίντεο παρέχει μια γενική επισκόπηση του πρόσφατου οικονομικού περιβάλλοντος και καταρτίστηκε μόνο για σκοπούς πληροφόρησης. Οι απόψεις που παρουσιάζονται είναι οι απόψεις της HBAP, βασίζονται στις παγκόσμιες απόψεις της HBAP και ενδεχομένως να μην ευθυγραμμίζονται με τις απόψεις των τοπικών Διανομείων. Το παρόν έγγραφο ή βίντεο δεν έχει δημιουργηθεί σύμφωνα με τις νομικές απαιτήσεις που αποσκοπούν στην προώθηση της ανεξαρτησίας της επενδυτικής έρευνας και δεν υπόκειται σε καμία απαγόρευση συναλλαγών πριν από τη διάδοσή του. Δεν προορίζεται να παρέχει λογιστικές, νομικές ή φορολογικές συμβουλές και δεν θα πρέπει να χρησιμοποιείται για αυτούς τους σκοπούς. Πριν λάβετε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση, μπορείτε να συμβουλευτείτε έναν ανεξάρτητο χρηματοοικονομικό σύμβουλο. Σε περίπτωση που επιλέξετε να μην συμβουλευτείτε χρηματοοικονομικό σύμβουλο, θα πρέπει να εξετάσετε προσεκτικά εάν το επενδυτικό προϊόν είναι κατάλληλο για σας. Σας συνιστούμε να λάβετε τις κατάλληλες επαγγελματικές συμβουλές, όπου είναι απαραίτητο.

Η ακριβής και/ή πληρότητα οποιασδήποτε πληροφοριών τρίτων που ελήφθησαν από πηγές που πιστούμε ότι είναι αξιόπιστες ενδέχεται να μην έχουν επαληθευτεί ανεξάρτητα, επομένως ο Πελάτης πρέπει να αναζητήσει από διάφορες πηγές πριν λάβει την επενδυτική του απόφαση.

### Σημαντικές πληροφορίες για την HSBC Global Asset Management (Canada) Limited («AMCA»)

Η HSBC Asset Management είναι ένας όμιλος εταιρειών, συμπεριλαμβανομένης της AMCA, οι οποίες δραστηριοποιούνται στον χώρο της επενδυτικής συμβουλευτικής και της διαχείρισης κεφαλαίων και ανήκουν τελικά στην HSBC Holdings plc. Η AMCA είναι εξ ολοκλήρου θυγατρική της HSBC Bank Canada.

### Σημαντικές πληροφορίες για την HSBC Investment Funds (Canada) Inc. («HIFC»)

Η HIFC είναι ο κύριος διανομείς των αμοιβαίων κεφαλαίων της HSBC και προσφέρει τα αμοιβαία κεφάλαια HSBC και/ή τα συγκεντρωμένα κεφάλαια HSBC μέσω της υπηρεσίας HSBC World Selection® Portfolio. Η HIFC είναι θυγατρική της AMCA και έμμεση θυγατρική της HSBC Bank Canada, και παρέχει τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της σε όλες τις επαρχίες της σε όλες τις επαρχίες του Καναδά εκτός από τη Νήσο του Πρίγκιπα Εδουάρδου. Οι επενδύσεις σε αμοιβαία κεφάλαια υπόκεινται σε κινδύνους. Διαβάστε το «Ενημερωτικό Δελτίο Αμοιβαίου Κεφαλαίου» πριν επενδύσετε.

Το ®World Selection είναι κατοχυρωμένο εμπορικό σήμα της HSBC Group Management Services Limited.

### Σημαντικές πληροφορίες για την HSBC Private Investment Counsel (Canada) Inc. («HPIC»)

Η HPIC είναι μια έμμεση θυγατρική της HSBC Bank Canada και παρέχει υπηρεσίες σε όλες τις επαρχίες του Καναδά, εκτός της Νήσου του Πρίγκιπα Εδουάρδου. Η υπηρεσία «Private Investment Counsel» είναι μια υπηρεσία διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που προσφέρεται από την HPIC. Στο πλαίσιο της εν λόγω υπηρεσίας διακριτικής διαχείρισης, το ενορκητικό των συμμετεχόντων πελατών θα επενδύεται από την HPIC ή τον εξουσιοδοτημένο διαχειριστή χαρτοφυλακίου, την AMCA, σε τίτλους, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, μετοχών, ομολόγων, συμμετοχικών κεφαλαίων, αμοιβαίων κεφαλαίων και παραγόντων. Η αξία μιας επένδυσης που αποτελεί μέρος της ή αγοράσεται στο πλαίσιο της υπηρεσίας Private Investment Counsel ενδέχεται να παρουσιάσει συχνές μεταβολές και οι προηγούμενες αποδόσεις ενδέχεται να μην επαληθευθούν.

### Σημαντικές πληροφορίες για την HSBC InvestDirect («HIDC»)

Η HIDC είναι ένα τμήμα της HSBC Securities (Canada) Inc., μια έμμεση θυγατρική της HSBC Bank Canada αλλά ξεχωριστή οντότητα από αυτήν. Η HIDC είναι μια υπηρεσία εκτέλεσης εντολών μόνο. Η HIDC δεν θα διεξάγει εκτιμήσεις καταλληλότητας που ενεργητικού στους λογαριασμούς πελατών ή των εντολών που υποβάλλονται από πελάτες ή από οποιοδήποτε εξουσιοδοτείται να πραγματοποιεί συναλλαγές για λογαριασμό του πελάτη. Οι πελάτες έχουν την αποκλειστική ευθύνη για τις επενδυτικές τους αποφάσεις και τις συναλλαγές επί τίτλων.

### Σημαντικές πληροφορίες για την Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Ινδία («HSBC India»)

Η HSBC India είναι υποκατάστημα της The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited. Η HSBC India είναι διανομέας αμοιβαίων κεφαλαίων και παραπέμπει επενδυτικών προϊόντων από τρίτες οντότητες που είναι και εγγεγραμμένες και ελεγχονται στην Ινδία. Η HSBC India δεν διανέμει επενδυτικά προϊόντα σε εκείνα τα άτομα που είναι πολίτες ή κάτοικοι Ηνωμένων Πολιτειών της Αμερικής (ΗΠΑ), Καναδά, Αυστραλίας ή Νέας Ζηλανδίας ή οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας όπου μια τέτοια διανομή ή ήταν αντίθετη με την νομοθεσία ή τους κανονισμούς.

**Η ακόλουθη δήλωση ισχύει μόνο για την HSBC Bank (Taiwan) Limited σχετικά με τον τρόπο διανομής της έκδοσης στους πελάτες της:** Η HSBC Bank (Taiwan) Limited («η Τράπεζα») θα εκτελεί τα εύλογα καθήκοντα θεματοφύλακα διενεργώντας τη δέουσα επιμέλεια κατά τη την παροχή υπηρεσιών/δραστηριοτήτων θεματοφυλακής. Ωστόσο, η Τράπεζα δεν αναλαμβάνει καμία εγγύηση για τη διαχείριση ή τη λειτουργική απόδοση της δραστηριότητας θεματοφυλακής.

**Η ακόλουθη δήλωση ισχύει μόνο για την PT Bank HSBC Indonesia («HBD»):** Η PT Bank HSBC Indonesia («HBD») έχει άδεια και εποπτεύεται από την Αρχή Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών της Ινδονησίας («OJK»). Ο πελάτης πρέπει να κατανοήσει ότι η ιστορική απόδοση δεν εγγυάται μελλοντική απόδοση. Το επενδυτικό προϊόν που προσφέρεται στην HBD είναι προϊόντα τρίτων, η HBD είναι αντιπρόσωπος πωλήσεων για προϊόντα τρίτων, όπως Αμοιβαία Κεφάλαια και Ομόλογα. Η HBD και ο Όμιλος HSBC (HSBC Holdings Plc και οι θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες της ή οποιοδήποτε από τα υποκαταστήματά της) δεν εγγυάται την υποκείμενη επένδυση, το κεφάλαιο ή την απόδοση της επένδυσης των πελατών. Οι επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια και Ομόλογα δεν καλύπτονται από το πρόγραμμα ασφάλισης κατάβεσσης της Ινδονησιακής Εταιρείας Ασφάλισης Καταθέσεων (LPS).

ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ Ή ΒΙΝΤΕΟ ΔΕΝ ΑΝΑΘΕΩΡΗΘΗΚΕ ΑΠΟ ΟΠΟΙΑΔΗΠΟΤΕ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗ ΑΡΧΗ ΣΤΟ ΧΟΝΓΚ ΚΟΝΓΚ Ή ΑΛΛΗ ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ.

ΣΑΣ ΣΥΜΒΟΥΛΕΥΟΥΜΕ ΝΑ ΕΠΙΔΕΙΞΕΤΕ ΠΡΟΣΟΧΗ ΣΕ ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΚΑΙ ΤΟ ΠΑΡΟΝ ΕΓΓΡΑΦΟ Ή ΒΙΝΤΕΟ. ΣΕ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΑΜΦΙΒΟΛΙΩΝ ΣΧΕΤΙΚΑ ΜΕ ΤΑ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΓΓΡΑΦΟΥ Ή ΒΙΝΤΕΟ, ΠΡΕΠΕΙ ΝΑ ΛΑΒΕΤΕ ΤΗ ΣΥΜΒΟΥΛΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΑ.

© Copyright 2023. The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, ΜΕ ΤΗΝ ΕΠΙΦΥΛΑΞΗ ΠΑΝΤΟΣ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΟΣ.

Κανένα μέρος του παρόντος εγγράφου ή βίντεο δεν επιτρέπεται να αναπαραχθεί, αποθηκευτεί σε σύστημα ανάκτησης ή μεταδοθεί σε οποιαδήποτε μέσο, ηλεκτρονικό, μηχανικό, φωτοτυπικό, καταγραφικό ή άλλο, χωρίς προηγούμενη έγγραφη άδεια της The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited.

### Σημαντικές πληροφορίες σχετικά με τις βιώσιμες επενδύσεις

Οι «βιώσιμες επενδύσεις» περιλαμβάνουν επενδυτικές προσεγγίσεις ή μέσα που εξετάζουν περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς, διακυβερνητικούς και/ή άλλους παράγοντες βιωσιμότητας (συλλογικά, «βιωσιμότητα») σε διάφορους βαθμούς. Ορισμένα μέσα που περιλαμβάνονται σε αυτή την κατηγορία ενδέχεται να βρίσκονται σε διαδικασία αλλαγής ώστε να επιτύχουν αποτελέσματα βιωσιμότητας.

Δεν υπάρχει καμία εγγύηση ότι οι βιώσιμες επενδύσεις θα παράγουν αποδόσεις παρόμοιες με εκείνες που δεν λαμβάνουν υπόψη αυτούς τους παράγοντες. Οι βιώσιμες επενδύσεις ενδέχεται να αποκλίνουν από τα παραδοσιακά κριτήρια αναφοράς της αγοράς.

Επιπλέον, δεν υπάρχει ένας τυποποιημένος ορισμός ή ενιαία κριτήρια μέτρησης για τις βιώσιμες επενδύσεις ή για τον αντίκτυπο των βιώσιμων επενδύσεων («αντίκτυπος βιωσιμότητας»). Τα κριτήρια μέτρησης των βιώσιμων επενδύσεων και του αντίκτυπου βιωσιμότητας είναι α) ιδιαίτερα υποκατασκευές και β) ενδέχεται να διαφέρουν σημαντικά μεταξύ και εντός τομέων.

Η HSBC ενδέχεται να βασίζεται σε κριτήρια μέτρησης που έχουν σχεδιαστεί και/ή ανακοινωθεί από τρίτους παρόχους ή εκδότες. Η HSBC δεν διεξάγει πάντα τη δική της δέουσα επιμέλεια όσον αφορά τα κριτήρια μέτρησης. Δεν υπάρχει εγγύηση: α) ότι η φύση του αντικτύπου βιωσιμότητας ή των κριτηρίων μέτρησης με επένδυση θα ευθυγραμμίζεται με τους συγκεκριμένους στόχους βιωσιμότητας ενός επενδυτή ή β) ότι θα επιτευχθεί το δηλωμένο ή το επιδιωκόμενο επίπεδο του αντίκτυπου βιωσιμότητας.

Οι βιώσιμες επενδύσεις είναι ένας εξελισσόμενος τομέας και ενδέχεται να τερματίζονται εφαρμογές νέων κανονισμών που μπορεί να επηρεάσουν τον τρόπο ταξινόμησης ή επισήμανσης μιας επένδυσης. Μια επένδυση που θεωρείται ότι πληροί τα κριτήρια βιωσιμότητας σήμερα μπορεί να μην πληροί αυτά τα κριτήρια σε κάποια στιγμή στο μέλλον.



HSBC

Opening up a world of opportunity