

MOOREA FUND – CLIMATE ACTION

Článek 10 (SFDR)

Zveřejnění internetových stránek fondu podle
článku 9

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Leden 2023

Tento dokument obsahuje informace týkající se environmentálních a sociálních vlastností finančních produktů a udržitelných investic v souladu s článkem 10 nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (nařízení SFDR)¹.

NÁZEV PRODUKTU: MOOREA FUND – CLIMATE ACTION

Identifikátor právnické osoby: 254900LWN6XR869Z4Z79

Má tento finanční produkt udržitelný investiční cíl?

Ano

Ne

Uskuteční minimální **udržitelné investice s cílem v oblasti životního prostředí: 90 %**

v hospodářských činnostech, které jsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné

v hospodářských činnostech, které nejsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné

Zajistí minimální **udržitelné investice se sociálním cílem: __ %**

Podporuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti a i když nemá za cíl udržitelnou investici, **bude mít minimální podíl 10 % udržitelných investic.**

s environmentálním cílem v hospodářských činnostech, které jsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné

s environmentálním cílem v hospodářských činnostech, které nejsou podle taxonomie EU považovány za environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Podporuje E/S vlastnosti, ale **nevytváří žádné udržitelné investice**

¹ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb.



A. SHRUTÍ

Moorea Fund – Climate Action (dále jen „Podfond“) usiluje o dlouhodobé zhodnocování kapitálu (5 let) a vytváří pozitivní dopad na životní prostředí prostřednictvím investic do akcií emitovaných společnostmi, které působí v zelených ekologických aktivitách a vyvíjejí řešení a činnosti, které aktivně přispívají k environmentálnímu přechodu.

Zelené ekologické aktivity zahrnují mimo jiné obnovitelné energie, energetickou účinnost, ekologickou mobilitu, ekologické budovy, udržitelnou vodu a zemědělství, oběhové hospodářství.

Podfond podporuje environmentální nebo sociální vlastnosti, ale jeho cílem není udržitelná investice. Nejméně 90 % investic Podfonde podporuje environmentální a sociální vlastnosti. Podfond bude provádět alespoň 10 % udržitelných investic ve smyslu SFDR. Tyto investice by mohly být v souladu s taxonomií EU, ale investiční manažer v současné době není schopen upřesnit přesný podíl podkladových investic produktu, který zohledňuje kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Za účelem zjištění pozitivního přínosu k environmentálnímu a/nebo sociálnímu cíli uplatňuje investiční manažer rámec cílů udržitelného rozvoje (SDGs) přijatý Organizací spojených národů v roce 2015 s termínem dosažení cíle v roce 2030 a evropskou taxonomií.

Aby byly investice považovány za udržitelné, musí být sladěny alespoň s jedním cílem udržitelného rozvoje, aniž by byly nesprávně sladěny s jakýmkoli jiným cílem udržitelného rozvoje, při současném respektování všech zásad politiky ESG investičního manažera.

Investiční manažer navíc zohledňuje sladění společností s prvními dvěma environmentálními cíli evropské taxonomie (zmírnění změny klimatu a přizpůsobení se změně klimatu).

Podfond podporuje environmentální a sociální vlastnosti začleněním nefinančních kritérií do investičního procesu a vyloučením určitých sektorů nebo činností, které nerespektují určité normy nebo hodnoty. Investiční politika Podfonde je navíc doplněna politikou angažovanosti emitentů a veřejných subjektů v oblasti chování v oblasti správy a řízení.

Investiční manažer řeší faktory ESG v průběhu celého investičního procesu a kombinuje nejlepší přístup ESG ve své třídě s integrací, vyloučením a angažovaností ESG. V rámci investičního světa se provádí nefinanční investiční analýza zahrnující negativní/vylučující screening, screening kritérií ESG a screening založený na hodnocení a normách. Konstrukce portfolia se konkrétně zaměřuje na co největší úsilí maximalizovat celkové hodnocení ESG výběrem nejlepších emitentů ve své třídě pomocí poskytovatele údajů MSCI a jeho hodnocení ESG.

Při posuzování řádné správy a řízení společností, do nichž bylo investováno, postupuje investiční manažer v průběhu investičního procesu podle několika kroků. Za prvé, minimální záruky týkající se správy jsou zahrnuty do politiky vyloučení SGPWM. Proces výběru pak zahrnuje integraci hodnocení ESG, kde aspekty řízení představují alespoň 30 % celkové známky. Kromě toho SGPWM na úrovni portfolia posuzuje procento nezávislých členů v představenstvu přítomných v portfoliu. SGPWM konečně zavedla politiku dohledu, která zahrnuje politiku zapojení a hlasování na základě zmocnění.

Správcovská společnost vytvořila řadu partnerství pro přístup k nefinančnímu výzkumu (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, makléři).

Pro měření dosahování environmentálních nebo sociálních vlastností podporovaných Podfondem používá investiční manažer ukazatele udržitelnosti, jako jsou hodnocení ESG, velmi závažné spory, vyloučení kontroverzních činností a obavy o dodržování lidských práv. Tyto ukazatele jsou sledovány na 3 úrovních. První úrovní kontroly je portfolio manažer, který je zodpovědný za vyvažování portfolia v souladu

s globální alokační strategií, strategií fixního příjmu a kritérii ESG. Podíly v portfoliu jsou průběžně sledovány z hlediska finančních a ESG kritérií. Druhou úroveň kontroly provádí Risk Manager SGPWM, který sleduje celkové finanční a nefinanční parametry portfolia. Třetí úroveň kontroly provádějí externí agentury pro označování. Podfond byl přezkoumán agenturou LuxFlag a oceněn značkou LuxFLAG ESG. V této souvislosti LuxFlag každoročně přezkoumává procesy ESG, nefinanční ukazatele a portfolio, aby byly způsobilé pro obnovení značky.



B. ŽÁDNÉ VÝZNAMNÉ POŠKOZENÍ CÍLE UDRŽITELNÝCH INVESTIC

Jak se zohledňují ukazatele nepříznivých dopadů?

PAI jsou zohledňovány v průběhu celého investičního procesu: prostřednictvím politiky vyloučení (odvětvové a normativní), integrační politiky ESG a ukazatelů výkonnosti (hodnocení ESG, skóre kontroverzí ESG).

Podfond bere v úvahu PAI uvedené v tabulce níže.

| | PAI | Kritéria měření | Zapojení | Vyloučení | Komentář |
|----|--|---|----------|-----------|--|
| 1 | Emise skleníkových plynů | Oblast působnosti 1 Emise skleníkových plynů | X | X | - Politika odvětví uhlí pro tepelné elektrárny - Net Zero Asset Managers Signatář |
| | | Oblast působnosti 2 Emise skleníkových plynů | X | X | |
| | | Oblast působnosti 3 Emise skleníkových plynů | X | X | |
| | | Celkové emise skleníkových plynů | X | X | |
| 2 | Uhlíková stopa | Uhlíková stopa | X | X | |
| 3 | Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno | Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno | X | X | |
| 4 | Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv | Podíl investic ve společnostech působících v odvětví fosilních paliv | X | X | |
| 7 | Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost | Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, s místy/operacemi nacházejícími se v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, kde činnosti těchto společností, do nichž bylo investováno, tyto oblasti negativně ovlivňují | X | X | - Politika vyloučení palmového oleje - Signatář závazku v oblasti biologické rozmanitosti |
| 10 | Porušování zásad Globálního paktu OSN a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti | Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, které se podílely na porušování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní společnosti | X | X | - Filtr vyloučení kontroverzí |
| 11 | Nedostatek procesů a mechanismů pro kontrolu dodržování zásad Globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti | Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, bez zásad sledování dodržování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní společnosti nebo mechanismů pro vyřizování stížností /stížností s cílem řešit porušování zásad UNGC nebo pokynů OECD pro nadnárodní společnosti | X | X | - Vyloučení červené vlajky |

| | | | | | |
|----|--|--|---|---|---|
| 13 | Genderová rozmanitost v představenstvu | Průměrný poměr žen ve správních radách k mužům ve společnostech, do nichž bylo investováno | X | | - Zásada angažovanosti |
| 14 | Vystavení kontroverzním zbraním (protipěchotným minám, kazetové munici, chemickým zbraním a biologickým zbraním) | Podíl investic do společností, do nichž bylo investováno, podílejících se na výrobě nebo prodeji kontroverzních zbraní | X | X | - Vyloučení v souvislosti s kontroverzními zbraněmi |



C. CÍL UDRŽITELNÝCH INVESTIC

Jaký je cíl udržitelných investic u tohoto finančního produktu?

Podfond usiluje o vytváření pozitivního dopadu na životní prostředí prostřednictvím investic do akcií emitovaných společnostmi, které působí v zelených ekologických aktivitách a vyvíjejí řešení a činnosti, které aktivně přispívají k environmentálnímu přechodu v rámci plnění Pařížské dohody v oblasti globálního oteplování. Zelené ekologické aktivity zahrnují mimo jiné obnovitelné energie, energetickou účinnost, ekologickou mobilitu, ekologické budovy, udržitelnou vodu a zemědělství, oběhové hospodářství. Zelené ekologické činnosti přispívají k 6 cílům taxonomie EU: Zmírnění změny klimatu, přizpůsobení se změně klimatu, udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů, přechod na oběhové hospodářství, prevence a omezování znečištění, ochrana a obnova biologické rozmanitosti a ekosystémů.

Podfond zaujímá holistický přístup k udržitelnému investování prostřednictvím integrace nefinančních kritérií do investičního procesu a vyloučením určitých sektorů nebo činností, které nerespektují určité normy nebo hodnoty. Podfond tímto způsobem financuje společnosti a subjekty veřejného sektoru, které přispívají k udržitelnému rozvoji. Investiční politika Podfondu je navíc doplněna politikou zapojení emitentů a veřejných orgánů do chování v oblasti správy a řízení.

Investiční manažer bude mít v Podfondu dva typy společností:

- Podniky nabízející „ekologické produkty a služby“ budou představovat nejméně 75 % Podfondu.

Tyto společnosti jsou vystaveny výzvám ekologického přechodu vzhledem ke své expozici, pokud jde o příjmy pocházející ze zelených ekologických činností (intenzita ekologických příjmů):

- Silná zelená intenzita: více než 50 % příjmů pochází z činností, které přímo či nepřímo přispívají k ekologickým činnostem. Emitenti se silnou intenzitou budou představovat nejméně 20 % Podfondu.
- Mírná zelená intenzita: 10 % až 50 % příjmů z činností, které přímo či nepřímo přispívají k ekologickým činnostem
- Společnosti s osvědčenými postupy v oblasti životního prostředí. Budou představovat maximálně 25 % portfolia.

Tato skupina zahrnuje společnosti ze všech odvětví, i když se jejich výrobky a služby konkrétně nezabývají otázkami životního prostředí, které zavedly osvědčené postupy ke zmírnění svých dopadů na životní prostředí.



D. INVESTIČNÍ STRATEGIE

Jakou investiční strategii sleduje tento finanční produkt?

Podfond usiluje o dlouhodobé zhodnocování kapitálu (5 let) a vytváří pozitivní dopad na životní prostředí prostřednictvím investic do akcií emitovaných společnostmi, které působí v zelených ekologických aktivitách a vyvíjejí řešení a činnosti, které aktivně přispívají k environmentálnímu přechodu.

Zelené ekologické aktivity zahrnují mimo jiné obnovitelné energie, energetickou účinnost, ekologickou mobilitu, ekologické budovy, udržitelnou vodu a zemědělství, oběhové hospodářství.

Podfond kombinuje ESG nejlepší přístup ve své třídě s ESG integrací, vyloučením a angažovaností. Všechny akcie investované do portfolia budou přezkoumány a analyzovány z hlediska ESG.

Podfond bude mít prémiové ESG skóre ve srovnání s referenční hodnotou. Vážený průměr ESG ratingu portfolia bude vyšší než ESG rating podle indexu MSCI ACWI po vyloučení nejméně 20 % nejnižších hodnocených cenných papírů z indexu.

S ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody v oblasti globálního oteplování

se strategie rovněž zaměřuje na nižší intenzitu emisí uhlíku v oblasti působnosti 1 a oblasti působnosti 2 v porovnání s referenční hodnotou. Údaje o emisích uhlíku zahrnují emise skleníkových plynů v oblasti působnosti 1 a oblasti působnosti 2 podle protokolu o skleníkových plynech (GHG). Emise uhlíku jsou založeny na čisté hodnotě aktiv držených mimo hotovost, likvidní fondy, deriváty a ETF a normalizovány na milion dolarů prodeje.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie použité k výběru investic za účelem dosažení cíle udržitelného investování?

Všechny cenné papíry investované do portfolia budou přezkoumány a analyzovány z hlediska ESG.

Minimální podíl udržitelných investic Podfondu ve smyslu nařízení SFDR je 90 % čistých aktiv Podfondu.

Investiční manažer zaujímá ucelený přístup k udržitelnému investování a zabývá se faktory ESG v průběhu celého investičního procesu, včetně výzkumu, zapojení společností a budování portfolia. Investiční manažer zahrnuje i) politiku vyloučení doplněnou ii) integrací kritérií v oblasti životního prostředí a iii) politiku a výsledek ESG.

i) Zásady vyloučení

Podfond vylučuje z oblasti investic:

- Společnosti, které významně a opakovaně porušily jednu z 10 zásad Global Compact Organizace spojených národů;
- Společnosti zapojené do jedné nebo více nedávných velmi závažných kontroverzí v rámci nomenklatury MSCI (červená vlajka);
- Společnosti s kontroverzními činnostmi, jako jsou (mimo jiné):
 - o Kontroverzní zbraně, pokud představují více než 15 % jejich příjmů;
 - o Hazardní hry, zábava pro dospělé, pokud představují více než 15 % jejich příjmů;

- Tabák: vyloučení společností vyrábějících tabák, jakož i dodavatelských nebo distribučních společností, pokud je více než 15 % jejich obrátu spojeno s tabákem;
 - Palmový olej: vyloučení výrobců a distributorů palmového oleje z prvního eura obrátu v této činnosti, s výjimkou výrobců palmového oleje certifikovaných organizací Roundtable Sustainable Palm Oil (RSPO) s úrovní certifikace nejméně 70 % a se závazkem dosáhnout 100 % do roku 2030;
 - Uhlí pro tepelné elektrárny: vyloučení společností s těmito vlastnostmi:
 - Více než 10 % obrátu je spojeno s těžbou uhlí pro tepelné elektrárny,
 - Členové energetického sektoru, u nichž více než 30 % jejich výroby elektřiny pochází z uhlí,
 - Podnikatelé v oblasti uhlí pro tepelné elektrárny;
- Společnosti hodnocené jako zaostávající, s hodnocením CCC nebo B.

ii) Integrace environmentálních kritérií

V rámci počáteční investiční oblasti očištěné od vyloučených odvětví pak investiční manažer prostřednictvím nefinanční analýzy identifikuje společnosti, které splňují investiční téma „Životní prostředí“, a určí dva typy společností:

- Společnosti nabízející „ekologické produkty a služby“ budou představovat nejméně 75 % Podfondu.
- Společnosti s osvědčenými postupy v oblasti životního prostředí. Ty budou představovat maximálně 25 % portfolia.

Tato skupina zahrnuje společnosti ze všech odvětví, jejichž výrobky a služby se sice konkrétně nezabývají otázkami životního prostředí, ale které zavedly osvědčené postupy ke zmírnění svých dopadů na životní prostředí. Tyto společnosti musí dosahovat vyšší úrovně hodnocení kvality v oblasti ESG podle metodiky hodnocení MSCI.

iii) ESG politika a výsledky

Investiční manažer si klade za cíl vybrat společnosti s vynikajícím hodnocením kvality ESG, a to minimálně BB podle nomenklatury MSCI, což nám umožňuje vybrat správné obchodní modely pro dosažení udržitelných výnosů. Výjimečně může mít Podfond expozici vůči emitentovi s ratingem v průměru B až do maximální výše 3 % portfolia. U emitentů bez hodnocení MSCI používá Podfond interní proces ESG založený na negativních ESG kritériích, ESG kritériích vyloučení, screeningu/hodnocení a screeningu založeného na normách.

Investiční manažer hodnotí společnosti na základě jejich schopnosti řídit rizika a příležitosti spojené s konzistentními obchodními praktikami ESG a na základě jejich reputace v oblasti rizik a příležitostí ESG, jako je jejich rámec vedení a řízení, který je považován za nezbytný pro udržitelný růst, jejich schopnost strategicky řídit dlouhodobé problémy týkající se ESG a potenciální dopad, který to může mít na finance společnosti. Investiční manažer vytvoří portfolio, v němž mají všichni emitenti cenných papírů ohodnocení ESG a/nebo byli analyzováni pro účely ESG v souladu s politikou ESG.

Podfond bude mít ve srovnání s referenční hodnotou vysoce kvalitní ESG skóre. Vážený průměr ESG ratingu portfolia bude vyšší než ESG rating podle indexu MSCI ACWI po vyloučení nejméně 20 % nejnižší hodnocených cenných papírů z indexu.

S ohledem na dosažení dlouhodobých cílů Pařížské dohody v oblasti globálního oteplování se strategie rovněž zaměřuje na nižší intenzitu emisí uhlíku v oblasti působnosti 1 a oblasti působnosti 2 v porovnání s referenční hodnotou.

Jaké jsou zásady posuzování osvědčených postupů správy a řízení společností, do nichž bylo investováno?

Řádná správa a řízení jsou posuzovány během investičního procesu v několika krocích.

Za prvé, minimální pojistky ohledně správy řízení jsou zahrnuty do politiky vyloučení SGPWM. Podfond nemůže investovat do společností, které nedodržují zásady Global Compact Organizace spojených národů, společností s velmi závažnou kontroverzní úrovní a společností, které mají snížené hodnocení ESG v nomenklatuře MSCI.

Proces výběru zahrnuje integraci hodnocení ESG, v němž aspekty správy a řízení představují alespoň 30 % celkové známky. Posouzení řádné správy a řízení zahrnuje posouzení řádného řízení společnosti, do níž bylo investováno, vztahů se zaměstnanci, mzdových postupů, řídicích struktur a dodržování daňových předpisů.

Na úrovni portfolia posuzuje SGPWM procento nezávislých členů v představenstvu společností v portfoliu. Nezávislost představenstva je zásadní pro harmonizaci zájmů managementu a investorů. Tento ukazatel se vypočítává na základě váženého průměru.

A konečně, SGPWM zavádí politiku správcovství, která zahrnuje politiku zapojení a hlasování v zastoupení. Cílem SGPWM je navázat pravidelný a nepřetržitý dialog se společnostmi s cílem povzbudit je, aby zlepšovaly své postupy v takzvané oblasti odpovědnosti podniků a environmentální odpovědnosti, včetně osvědčených postupů v oblasti správy a řízení.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Ano

Ne

Existuje závazek snížit o minimální míru rozsah investic zvažovaných před uplatněním strategie? (Včetně uvedení míry)?

Ano

Ne

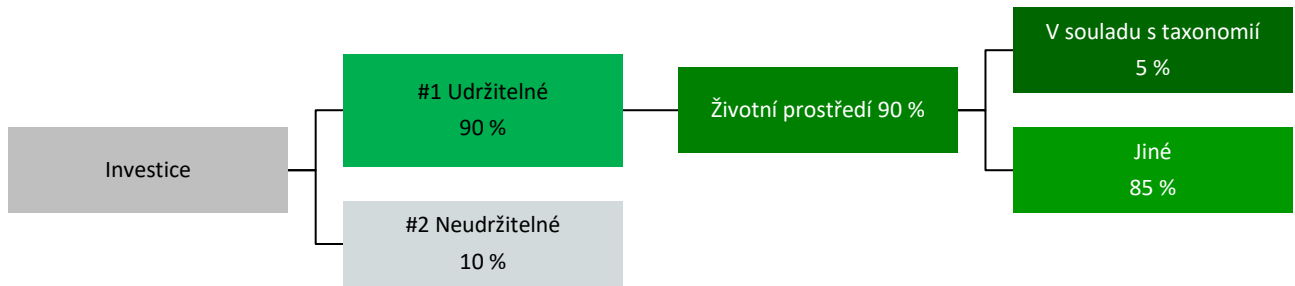


E. PODÍL INVESTIC

Jaká je plánovaná alokace aktiv pro tento finanční produkt?

Podfond bude investovat nejméně 90 % svých aktiv do akcií společností sídlících nebo vykonávajících hospodářskou činnost po celém světě

Podfond bude investovat nejméně dvě třetiny svých celkových aktiv do akcií emitovaných společnostmi se sídlem v rozvinutých zemích a až 20 % svých čistých aktiv do rozvíjejících se trhů.

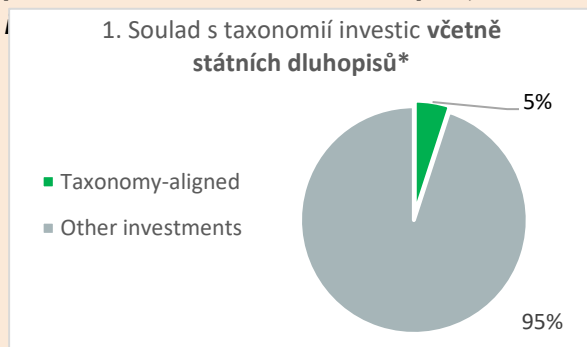


#1 Udržitelné zahrnuje udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli.
#2 Neudržitelné zahrnuje investice, které nejsou považovány za udržitelné investice.

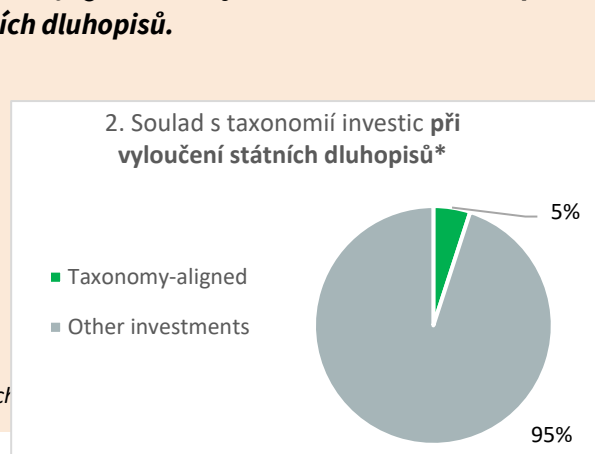
Jaký je minimální podíl investic s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU? (včetně toho, jaká metodika se používá pro výpočet souladu s taxonomií EU a proč; a jaký je minimální podíl přechodných a podpůrných činností)

Obecným cílem Podfondu je provést alespoň 90 % udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR a bude se snažit investovat alespoň 5 % do udržitelných investic v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že podmínky na trhu a investiční příležitosti se mohou měnit a vyvíjet a že dostupnost údajů ještě není stabilizována, investiční manažer se dosud nezapojuje do vyššího minima udržitelných investic v souladu s taxonomií EU.

Níže uvedené dva grafy znázorňují zeleně minimální procento investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodika pro určení souladu státních dluhopisů* s taxonomií, ukazuje první graf soulad s taxonomií všech investic finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf ukazuje soulad s taxonomií pouze



* Pro účely těchto grafů se „státní dluhopisy“ skládají ze všech



Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Podfond se zavazuje k minimálně 90 % udržitelných investic s environmentálním cílem v souladu s SFDR. Tyto investice mohou být v souladu s taxonomií EU, ale investiční manažer není v současné době schopen určit přesný podíl podkladových investic produktu, který by zohledňoval kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Pozice však bude průběžně přezkoumávána, protože základní pravidla jsou dokončena a dostupnost spolehlivých údajů se v průběhu času zvyšuje.

Na základě počáteční investiční oblasti očištěné od DNSH a nesprávných postupů správy a řízení, minimální podíl udržitelných investic, které mají kladný čistý příspěvek k jednomu z environmentálních cílů udržitelného rozvoje (tj. cílů udržitelného rozvoje 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 a 15), aniž by přispívaly k environmentálním cílům stanoveným v nařízení o taxonomii, představuje 0 % čistých aktiv Podfondu.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic se sociálním cílem?

Na základě počáteční investiční oblasti očištěné od DNSH a nesprávných postupů správy a řízení je minimální podíl udržitelných investic s kladným čistým příspěvkem k jednomu ze sociálních cílů udržitelného rozvoje (tj. cílů SDG 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 a 17) 0 % čistých aktiv Podfondu.

Jaké investice jsou zahrnuty pod „#2 Ostatní“, jaký je jejich účel a existují nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté pod „#2 Ostatní“ představují hotovost a cenné papíry odpovídající hotovosti.

Vzhledem k povaze investic zahrnutých pod „#2 Ostatní“ neexistují žádné minimální environmentální nebo sociální záruky.



F. MONITOROVÁNÍ ENVIRONMENTÁLNÍCH NEBO SOCIÁLNÍCH VLASTNOSTÍ

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení udržitelného investičního cíle tímto finančním produktem?

Používají se tyto ukazatele udržitelnosti:

- Ekologické výrobky a příjmy: Vystavení tržeb společnosti udržitelným dopadům odráží míru, do jaké jsou příjmy společnosti vystaveny produktům a službám, které pomáhají řešit hlavní světové sociální a environmentální výzvy. Vypočítává se jako vážený průměr za použití váhy portfolia a podílu výnosů u každého emitenta, které vytváří řešení v oblasti udržitelného dopadu.
- Průměrné hodnocení ESG: Rating ESG hodnotí, jak emitent spravuje svá důležitá nefinanční rizika. Za tímto účelem používá Podfond poskytovatele dat MSCI a jeho hodnocení ESG.
- Velmi silná kontroverze: Tento ukazatel ukazuje, zda je společnost vystavena reputačním a provozním rizikům v důsledku závažných a/nebo velmi závažných porušení (kontroverzí) týkajících se ESG, která mohou mít na společnost podstatný dopad. Podfond nebude provádět žádné investice s velmi závažnou kontroverzí podle nomenklatury MSCI (červená vlajka).

- Kontroverzní aktivity: Podfond používá normy a vyloučení na hodnotovém základě. Příklady vyloučení jsou (mimo jiné) kontroverzní zbraně, hazardní hry, zábava pro dospělé, tabák a uhlí pro tepelné elektrárny, pro která jsou stanoveny prahové hodnoty příjmů.
- Procento portfolia investované do signatářů cíle snížení emisí skleníkových plynů založeného na vědeckých poznatcích: Cíle založené na vědeckých poznatcích poskytují společnostem jasně definovanou cestu k budoucímu růstu tím, že specifikují, jak moc a jak rychle potřebují snížit své emise skleníkových plynů. Cíle přijaté společnostmi ke snížení emisí skleníkových plynů (GHG) jsou považovány za „vědecky podložené“, pokud jsou v souladu s cíli Pařížské dohody, tj. omezit globální oteplování na méně než 2 °C ve srovnání s předindustriální úrovní a pokračovat v úsilí o omezení oteplování na 1,5 °C.
- Uhlíková stopa portfolia: Tento ukazatel měří emise v tunách ekvivalentu CO₂ na jednotku tržeb společnosti (v milionech eur tržeb). Podfond bude mít nižší intenzitu emisí uhlíku než jeho počáteční investiční oblast s mírou pokrytí nejméně 90 %.
- Teplotní dráha portfolia podle Pařížské dohody: Pro odhad teploty portfolií Podfondu bere investiční manažer v úvahu několik scénářů (1°, 2°, 3°, 4° Celsia) v horizontu 5 let. Analýza se nejprve provádí na úrovni každé společnosti:
 - o Pokud je uhlíkový rozpočet kladný, znamená to, že společnost je v souladu se scénářem své referenční hodnoty (odvětví nebo globální ekonomika);
 - o Pokud je na druhé straně uhlíkový rozpočet záporný, znamená to, že společnost musí i nadále usilovat o snížení emisí uhlíku, aby dosáhla souladu s cílem.

Teplota portfolia nakonec odpovídá součtu uhlíkového rozpočtu v poměru k procentuálnímu držení hodnoty každé společnosti. Tento přístup umožňuje zohlednit uhlíkové kompenzace na úrovni celého portfolia. Podfond bude mít nižší teplotu portfolia než stanoví Pařížská dohoda (<2 °C).

- Přítomnost žen v představenstvu: Míra feminizace představenstev emitentů, kteří jsou součástí portfolia. SGPWM měří procento žen v představenstvech společností, do kterých je investováno, ve srovnání se společnostmi v investiční oblasti každého z fondů. U společností s dvoustupňovým představenstvem se výpočet zakládá pouze na členech dozorčí rady.
- Otázka dodržování lidských práv: Tento ukazatel umožňuje zajistit, aby společnosti dodržovaly hlavní zásady stanovené Organizací spojených národů, pokud jde o lidská práva, zejména svobodu projevu, občanské svobody, boj proti diskriminaci a respektování menšin a společenství. Podfond nebude přijímat žádné investice od emitentů, kteří nesplňují požadavky Global Compact Organizace spojených národů.

Jak jsou sledovány cíle udržitelných investic a ukazatele udržitelnosti v průběhu celého životního cyklu finančního produktu a jaké jsou související mechanismy vnitřní/vnější kontroly?

1. Monitorování správcem portfolia

Správci portfolií jsou odpovědní za vyvážení portfolia v souladu s globální alokační strategií, strategií fixního příjmu a kritérii ESG. Realizují nové investiční nápady s cílem zlepšit celkové riziko, návratnost a udržitelné vlastnosti portfolia.

Podíly v portfoliu jsou průběžně sledovány z hlediska finančních a ESG kritérií.

U emitentů, kteří nejsou hodnoceni poskytovatelem údajů MSCI, se každoročně provádí interní přezkum a uplatňuje se trvalá kontrola toku zpráv. Cílem správců a analytiků portfolia je každoročně vést dialog s emitentem s cílem prodiskutovat politiku ESG emitenta a ocenit vývoj klíčového aspektu jeho politiky CSR.

2. Monitorování řízením rizik SGPWM

Rizikové oddělení správcovské společnosti sleduje celkové finanční a nefinanční parametry portfolia.

Nefinanční část (ESG) je sledována měsíčně:

- Kontrola, zda se v portfoliu nenachází žádná kontroverze typu Červená vlajka
- Kontrola, zda v portfoliu nejsou žádné MSCI ratingy CCC a B
- Kontrola vyloučení činnosti a odvětví
- Kontrola omezení na etiketě Greenfin.

Pokud pozice některou z těchto kontrol neprojde, upozorní oddělení rizik tým správy portfolia, který přistoupí k procesu odprodeje. Tým pro správu portfolia rovněž zohlední likviditu emise a tržní podmínky.

3. Externí agentura pro označování

Podfond byl přezkoumán agenturou LuxFlag a oceněn značkou LuxFLAG ESG. V této souvislosti LuxFlag každoročně přezkoumává procesy ESG, nefinanční ukazatele a portfolio, aby byly způsobilé pro obnovení značky.



G. METODIKY

Jaká je metodika měření dosažení cíle udržitelných investic pomocí ukazatelů udržitelnosti?

Všechny závazné prvky a ukazatele udržitelnosti jsou každý měsíc měřeny týmem pro řízení rizik SGPWM. Pokud jsou hodnoty v souladu s cíli (ukazatele na 0 % nebo nad předem definovanými prahovými hodnotami), budou podporované environmentální a sociální vlastnosti Podfondu považovány za dosažené.



H. ZDROJE DAT A ZPRACOVÁNÍ

Jaké zdroje údajů se používají k dosažení udržitelného investičního cíle finančního produktu, včetně opatření přijatých k zajištění kvality údajů, způsobu zpracování údajů a podílu odhadovaných údajů?

Správcovská společnost vytvořila řadu partnerství pro přístup k nefinančnímu výzkumu:

- Analýza ESG Podfondu se opírá o externí poskytovatele dat (MSCI, Bloomberg)
- Služby zmocněného hlasovacího poradce (ISS) pro výzkum správy a řízení společnosti (jako součást politiky zapojení a hlasování SGPWM).
- SGPWM používá databázi Carbon poskytovanou společnostmi MSCI a S&P Trucost.

Řídící tým má také několik zdrojů externích informací ESG (mimofinanční výzkum makléřů).



I. OMEZENÍ METODIK A ÚDAJŮ

Jaká jsou omezení metodik a zdrojů údajů? (včetně toho, do jaké míry tato omezení neovlivňují dosažení cíle udržitelných investic, a opatření přijatých k řešení těchto omezení)

Investiční proces je založen na kvalitativním a kvantitativním výzkumu založeném výhradně na hrubých údajích zveřejněných společnostmi. První limit tedy spočívá ve spolehlivosti zveřejněných údajů založených na důvěryhodnosti a auditu nefinančních zpráv společností.

ESG metodika Podfondu je navíc proprietární a transparentní metodikou, ale není založena na žádných mezinárodních standardech. Z tohoto důvodu je maximální transparentnost všech ukazatelů použitých ve výpočtech povinná a je nedílnou součástí procesu řízení. Pokud jde o monitorování kontroverzí, jedná se o ohodnocení, v jehož rámci se zavádějí nejlepší možné způsoby, jak vyloučit ze správy společnosti, které jsou kontroverzní nebo jimž hrozí riziko kontroverze. Omezení spočívá v nemožnosti předejít všem kontroverzím, a tím v tomto bodě vykazovat nulové riziko.



J. DUE DILIGENCE

Jaká je hloubková kontrola (due diligence) prováděná u podkladových aktiv a jaké interní a externí kontroly jsou zavedeny?

V průběhu investičního procesu provádí SGPWM hloubkovou kontrolu společností, které jsou podkladem financování. Tento proces zvaný due diligence hodnotí kvalitu každé společnosti fondu a snaží se vyloučit, že investice jsou prováděny u společností, u nichž lze důvodně předpokládat, že závažně porušily obecně uznávané globální normy ve svých obchodních praktikách a chování.



K. POLITIKY ANGAŽOVANOSTI

Je angažovanost součástí environmentální nebo sociální investiční strategie?

Ano

Ne

Pokud ano, jaké jsou zásady angažovanosti? (včetně všech správcovských postupů použitelných při kontroverzích ohledně udržitelnosti ve společnostech, do nichž bylo investováno)

Společnost Sociétés Générale Private Wealth Management si je vědoma environmentálních, sociálních a správních výzev, a definovala proto – jako rozšíření svého přístupu odpovědného investora – zásady správcovství, které zahrnují naše aktivity v oblasti angažovanosti, jakož i politiku hlasování na základě zmocnění, která je spojena s cennými papíry drženými systémy kolektivního investování, které spravuje.

Tato politika má dvě vzájemně se doplňující složky: politiku angažovanosti a politiku hlasování, čímž jsou splněny fiduciární závazky vůči klientům SGPWM. Politika správcovství SGPWM uvádí hlavní zásady správy a řízení společnosti, které správcovská společnost dodržuje. Jelikož se valná hromada akcionářů zabývá mnoha různými tématy, stanoví tento dokument zásady hlasování SGPWM o klíčových otázkách.

Zásady zapojení a hlasování jsou každoročně přezkoumávány, aby se zohlednily právní změny, změny v kodexech řízení a tržních postupech, ke kterým mohlo dojít v průběhu roku. Tuto politiku potvrzuje interní řídicí výbor a je v souladu s naším přístupem k sociálně odpovědným investorům (SRI).

[Politika správcovství - Obecné zásady angažovanosti a hlasování](#)



L. REFERENČNÍ HODNOTA

Lze referenční hodnotu považovat za referenční hodnotu EU pro transformaci hospodářství spjatou s klimatem nebo za referenční hodnotu EU vázanou na Pařížskou dohodu?

- Ano
 Ne

Obsah tohoto dokumentu by neměl být vykládán jako investiční služba nebo investiční poradenství a za žádných okolností by neměl být používán nebo považován za nabídku nebo pobídku k nákupu nebo prodeji konkrétního produktu. Obsah je určen pouze pro informační účely a poskytuje investorům relevantní referenční informace pro jakákoli investiční rozhodnutí. Nezohledňuje konkrétní finanční cíle žádného jednotlivého investora a nelze jej vykládat jako právní, účetní nebo daňové poradenství. Minulá výkonnost není ukazatelem budoucích výsledků. Podobně není tento dokument zamýšlen jako pobídka, nabídka nebo výzva k investování do kategorií aktiv uvedených v tomto dokumentu. Investoři jsou varováni, že zadávání příkazů na akciovém trhu vyžaduje dokonalé pochopení trhů a jejich řídicí legislativy. Před investováním si musí být vědomi toho, že některé trhy mohou podléhat rychlým výkyvům a jsou spekulativní nebo postrádají likviditu. Některá aktiva nebo kategorie aktiv uvedené v tomto dokumentu proto nemusí být pro investory vhodné. V některých případech mohou investice dokonce nést neurčitě vysoké riziko ztráty, které přesahuje počáteční investici. Investoři se proto vyzývají, aby vyhledali radu svého finančního poradce nebo zprostředkovatele za účelem posouzení konkrétní povahy investice a souvisejících rizik a její slučitelnosti s jejich individuálním investičním profilem a cíli.

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

www.sgpwm.societegenerale.com

Akciová společnost – R.C.S Luxembourg B60.963 – správcovská společnost licencovaná a kontrolovaná CSSF, 283, route d’Arlon L-1150 Luxembourg a podléhající kapitole 15 lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

