

# **MOOREA FUND CLIMATE ACTION**

---

Artikel 10 (verordening informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector)

Publicatie website voor een fonds Artikel 9

**Société Générale Private Wealth Management S.A.**

**Januari 2023**

Dit document bevat informatie over ecologische en sociale kenmerken van financiële producten en duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 10 van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector<sup>1</sup>.

<b>PRODUCTNAAM: MOOREA FUND – CLIMATE ACTION</b> Identificatienummer juridische entiteit: 254900LWN6XR869Z4Z79	
<b>Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?</b>	
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Het zal minimaal <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> doen: <b>90%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie ecologisch duurzaam zijn</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet ecologisch duurzaam zijn</li> </ul> <input type="checkbox"/> Het zal minimaal <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: __%	<input type="checkbox"/> Het <b>promoot ecologische/sociale kenmerken</b> en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling heeft, <b>zal het een minimum van 10% aan duurzame beleggingen hebben</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie ecologisch duurzaam zijn</li> <li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet ecologisch duurzaam zijn</li> <li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li> </ul> <input type="checkbox"/> Het promoot ecologische/sociale kenmerken, maar <b>doet geen duurzame beleggingen</b>

<sup>1</sup> Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake openbaarmakingen over duurzaamheid in de financiële sector.



## A. SAMENVATTING

Moorea Fund – Climate Action (het "Subfonds") streeft ernaar vermogensstijgingen op lange termijn (5 jaar) te bieden en een positief effect op het milieu te genereren door beleggingen in aandelen die worden uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in groene eco-activiteiten en oplossingen en bedrijven ontwikkelen die actief bijdragen aan de milieutransitie.

Groene eco-activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot duurzame energie, energie-efficiëntie, groene mobiliteit, groene gebouwen, duurzame watervoorziening en landbouw, circulaire economie.

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. Ten minste 90% van de beleggingen van het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken. Het subfonds zal ten minste 10% van de duurzame beleggingen doen in de zin van EU-verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Deze beleggingen kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de beleggingsbeheerder is momenteel niet in staat om het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Om de positieve bijdrage aan een ecologische en/of sociale doelstelling in kaart te brengen, implementeert de beleggingsbeheerder het kader van de in 2015 door de Verenigde Naties vastgestelde doelstellingen op het gebied van duurzame ontwikkeling (SDG's) met een streefdatum voor de oplevering in 2030 en van de Europese taxonomie.

Om die belegging als duurzaam te beschouwen, moet ze worden afgestemd op ten minste één SDG zonder dat ze niet in overeenstemming is met een andere SDG, met inachtneming van alle principes van het ESG-beleid van de beleggingsbeheerder.

Daarnaast houdt de beleggingsbeheerder rekening met de afstemming van bedrijven met de eerste 2 milieudoelstellingen van de Europese Taxonomie (beperking van klimaatverandering en aanpassing aan klimaatverandering).

Het subfonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het integreren van niet-financiële criteria in het beleggingsproces en door uitsluitingen van bepaalde sectoren of activiteiten, die bepaalde normen of waarden niet respecteren. Daarnaast wordt het beleggingsbeleid van het subfonds aangevuld met het betrokkenheidsbeleid inzake governance en managementpraktijken met de emittenten en overheidsinstanties.

De beleggingsbeheerder hanteert ESG-factoren in het hele beleggingsproces en combineert de best-in-class ESG-benadering met ESG-integratie, uitsluitingen en betrokkenheid. Binnen het beleggingsuniversum wordt een niet-financiële beleggingsanalyse uitgevoerd met zowel negatieve/uitsluitingsscreenings, ESG-criteriascreenings en op rankings en normen gebaseerde screenings. De portefeuillesamenstelling is gericht op een optimale inspanning om de globale ESG-rating te maximaliseren door de beste emittenten te selecteren met behulp van gegevensverstrekker MSCI en zijn ESG-ratings.

Om de goede governance van de bedrijven waarin wordt belegd, te beoordelen, volgt de beleggingsbeheerder verschillende stappen tijdens het beleggingsproces. Ten eerste zijn de minimale waarborgen ten aanzien van governance opgenomen in het uitsluitingsbeleid van SGPWM. Vervolgens omvat het selectieproces de integratie van ESG-ratings, waarbij de governance-aspecten ten minste 30% van de totale rating uitmaken. Daarnaast beoordeelt SGPWM op portefeuilleniveau het percentage onafhankelijke leden in de Raad van Bestuur dat in de portefeuille aanwezig is. Tot slot heeft SGPWM een stewardshipbeleid ingevoerd, dat het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid bij volmacht omvat.

De beheermaatschappij heeft een aantal partnerschappen afgesloten om toegang te krijgen tot niet-financieel onderzoek (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, brokers).

Om te meten of het subfonds de ecologische of sociale kenmerken promoot, gebruikt de beleggingsbeheerder duurzaamheidsindicatoren zoals ESG-ratings, zeer ernstige controversies, uitsluitingen van controversiële activiteiten en bezorgdheid over de eerbiediging van de mensenrechten. Deze indicatoren worden op 3 niveaus gemonitord. Het eerste controleniveau is de portefeuillebeheerder die verantwoordelijk is voor het herschikken van de portefeuille in lijn met de globale allocatiestrategie, de vastrentende strategie en de ESG-criteria. De posities in de portefeuille worden continu opgevolgd in termen van financiële en ESG-criteria. Het tweede controleniveau wordt uitgevoerd door de risicobeheerder van SGPWM die de algehele financiële en niet-financiële parameters van de portefeuille bewaakt. Het derde controleniveau wordt uitgevoerd door de externe labelbureaus. Het subfonds werd door het labelbureau LuxFlag beoordeeld en werd een LuxFLAG ESG label toegekend. In deze context worden de ESG-processen, de niet-financiële indicatoren en de portefeuille jaarlijks door LuxFlag beoordeeld en gecontroleerd om in aanmerking te komen voor de verlenging van het label.



## B. GEEN AANZIENLIJKE AFBREUK AAN DE DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

### Hoe wordt rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten?

De belangrijkste ongunstige effecten worden in het hele beleggingsproces in aanmerking genomen: via het uitsluitingsbeleid (sectoraal en op basis van normen), het ESG-integratiebeleid en prestatie-indicatoren (ESG-ratings, ESG-controversiescore).

Het subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten die worden beschreven in de onderstaande tabel.

	Belangrijkste ongunstige effecten	Meetcriteria	Betrokkenheid	Uitsluiting	Opmerking
1	Broeikasgasemissies	Scope 1 broeikasgasuitstoot	X	X	
		Scope 2 broeikasgasuitstoot	X	X	
		Scope 3 broeikasgasuitstoot	X	X	
		Totale uitstoot van broeikasgassen	X	X	
2	Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	X	X	- Beleid inzake kolengestookte centrales - Ondertekenaar van Net Zero Asset Managers
3	Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt belegd	X	X	
4	Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	Aandeel van beleggingen in bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	X	X	
7	Activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel van beleggingen in bedrijven met vestigingen/activiteiten in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten van deze bedrijven een negatieve invloed hebben op deze gebieden	X	X	- Uitsluitingsbeleid Palmolie - Ondertekenaar Biodiversity Pledge
10	Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de Richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen	Aandeel in beleggingen in bedrijven die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van de Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	X	X	- Filter voor uitsluiting van controversies

11	Gebrek aan processen en compliancemechanismen om toe te zien op de naleving van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Aandeel in beleggingen in bedrijven zonder beleid om toe te zien op de naleving van de principes van de Global Compact van de VN of OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of klachtenbehandelingsmechanismen en om schendingen van de principes van de Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken	X	X	- Uitsluiting rode vlag
13	Genderdiversiteit in raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen vrouwen en mannen in de raad van bestuur van bedrijven waarin wordt belegd	X		- Betrokkenheidsbeleid
14	Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd die betrokken zijn bij de vervaardiging of verkoop van controversiële wapens	X	X	- Uitsluitingen in verband met controversiële wapens



## C. DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het subfonds streeft ernaar een positief effect op het milieu te genereren door beleggingen in aandelen die worden uitgegeven door bedrijven die actief zijn in groene eco-activiteiten en oplossingen en bedrijven ontwikkelen die actief bijdragen aan de milieutransitie om te voldoen aan het Akkoord van Parijs. Groene eco-activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot duurzame energie, energie-efficiëntie, groene mobiliteit, groene gebouwen, duurzame watervoorziening en landbouw, circulaire economie. De groene eco-activiteiten dragen bij aan de 6 doelstellingen van de EU-taxonomie: Beperking van de klimaatverandering, aanpassing aan de klimaatverandering, duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, overgang naar een circulaire economie, preventie en bestrijding van verontreiniging, bescherming en herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Het subfonds neemt een holistische benadering aan ten aanzien van duurzaam beleggen door het integreren van niet-financiële criteria in het beleggingsproces en door uitsluitingen van bepaalde sectoren of activiteiten, die bepaalde normen of waarden niet respecteren. Door op deze manier te beleggen, financiert het subfonds bedrijven en overheidsinstanties die bijdragen aan duurzame ontwikkeling. Daarnaast wordt het beleggingsbeleid van het subfonds aangevuld met het betrokkenheidsbeleid inzake governance en managementpraktijken met de emittenten en overheidsinstanties.

De beleggingsbeheerder zal bestaan uit twee soorten bedrijven in het subfonds:

- Bedrijven die "groene producten en diensten" aanbieden zullen tenminste 75% van het subfonds uitmaken.

Deze bedrijven staan bloot aan de uitdagingen van de groene transitie gezien hun blootstelling aan inkomsten uit groene eco-activiteiten (groene omzetintensiteit).

- Sterke groene intensiteit: meer dan 50% van de inkomsten wordt gegenereerd door activiteiten die direct of indirect bijdragen aan eco-activiteiten. Emittenten met een sterke intensiteit zullen ten minste 20% van het subfonds uitmaken.
- Matige groene intensiteit: tussen de 10% en 50% van de inkomsten uit activiteiten die direct of indirect bijdragen aan eco-activiteiten
- Bedrijven met goede milieupraktijken. Zij vertegenwoordigen maximaal 25% van de portefeuille.

Tot deze groep behoren ondernemingen uit alle sectoren, ook al gaan hun producten en diensten niet specifiek in op milieukwesties, die goede praktijken hebben ingevoerd om hun milieueffecten te beperken.



## D. BELEGGINGSSTRATEGIE

### Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

Het subfonds streeft ernaar vermogensstijgingen op lange termijn (5 jaar) te bieden en een positief effect op het milieu te genereren door beleggingen in aandelen die worden uitgegeven door ondernemingen die actief zijn in groene eco-activiteiten en oplossingen en bedrijven ontwikkelen die actief bijdragen aan de milieutransitie.

Groene eco-activiteiten omvatten, maar zijn niet beperkt tot duurzame energie, energie-efficiëntie, groene mobiliteit, groene gebouwen, duurzame watervoorziening en landbouw, circulaire economie.

Het subfonds combineert een "best-in-class" ESG-benadering met ESG-integratie, uitsluitingen en betrokkenheid. Alle aandelen die in portefeuille worden belegd zullen vanuit ESG-oogpunt worden onderzocht en geanalyseerd.

Het Compartiment zal een premium ESG-score hebben ten opzichte van de benchmark. De gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille zal hoger zijn dan de ESG-rating van de MSCI ACWI-index na het elimineren van minimaal 20% van de laagst beoordeelde effecten uit de index.

Met het oog op het bereiken van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van het Akkoord van Parijs, richt de strategie zich ook op een lagere koolstofemissieintensiteit van Scope 1 en Scope 2 ten opzichte van de benchmark. De gegevens over de koolstofemissies omvatten de Scope 1 en Scope 2 broeikasgasemissies van bedrijven zoals gedefinieerd in het broeikasgasprotocol. De koolstofemissies zijn gebaseerd op de intrinsieke waarde van de netto-inventariswaarde van posities, exclusief cash, liquiditeitsfondsen, derivaten en ETF's en genormaliseerd per miljoen dollar aan omzet.

### Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Alle effecten die in portefeuille worden belegd zullen vanuit ESG-oogpunt worden onderzocht en geanalyseerd.

Het minimale aandeel van duurzame beleggingen van het subfonds in de zin van de verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector bedraagt 90% van de nettoactiva van het subfonds.

De beleggingsbeheerder hanteert een holistische benadering en houdt rekening met ESG-factoren gedurende het hele beleggingsproces, met name tijdens het vooronderzoek, bij het omgaan met bedrijven en het opbouwen van de portefeuille. De beleggingsbeheerder integreert i) een uitsluitingsbeleid, ii) milieucriteria en iii) een ESG-beleid en -uitkomst.

i) Uitsluitingsbeleid

Het subfonds sluit de volgende bedrijven uit het beleggingsuniversum uit:

- Bedrijven die een van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties herhaaldelijk en aanzienlijk hebben overtreden;
- Bedrijven die betrokken zijn bij een of meer recente, zeer ernstige controversies onder de MSCI-nomenclatuur (rode vlag);
- Bedrijven met controversiële activiteiten zoals (maar niet beperkt tot):
  - o Controversiële wapens, indien meer dan 15% van hun inkomsten;
  - o Gokken, pornografie, indien meer dan 15% van hun inkomsten;
  - o Tabak: uitsluiting van tabaksproducerende bedrijven en leveranciers of distributeurs indien meer dan 15% van hun omzet aan tabak is gekoppeld;
  - o Palmolie: uitsluiting van palmolieproducenten en -distributeurs uit de eerste euro van de omzet in deze activiteit, met uitzondering van palmolieproducenten gecertificeerd door de Roundtable Sustainable Palm Oil (RSPO) met een certificeringsniveau van ten minste 70% en met een toezegging van 100% vóór 2030;
  - o Kolengestookte centrales: uitsluiting van bedrijven met de volgende kenmerken:
    - Meer dan 10% van de omzet is gekoppeld aan de kolengestookte centrales,
    - Leden van de energiesector en meer dan 30% van hun elektriciteitsproductie komen uit kolen,
    - die ontwikkelaars zijn van steenkool;
- Bedrijven die worden beoordeeld als achterblijvers, met een rating CCC of B.

ii) Integratie van de milieucriteria

Binnen het initiële beleggingsuniversum dat gefilterd is uit sectoruitsluitingen, identificeert de beleggingsbeheerder, via zijn niet-financiële analyse, bedrijven die voldoen aan het beleggingsthema "Milieu", door twee soorten bedrijven te identificeren:

- Bedrijven die "groene producten en diensten" aanbieden zullen tenminste 75% van het subfonds uitmaken.
- Bedrijven met goede milieupraktijken. Zij vertegenwoordigen maximaal 25% van de portefeuille.

Tot deze groep behoren ondernemingen uit alle sectoren, ook al gaan hun producten en diensten niet specifiek in op milieukwesties, die goede praktijken hebben ingevoerd om hun milieueffecten te beperken. Deze bedrijven moeten profiteren van een superieure ESG-kwaliteitscore volgens de MSCI-ratingmethodiek.

iii) ESG-beleid en -uitkomsten

De beleggingsbeheerder wil bedrijven selecteren met een superieure ESG-kwaliteitsrating van minimaal BB volgens MSCI-nomenclatuur, waardoor we de juiste bedrijfsmodellen kunnen selecteren om duurzaam



rendement te realiseren. Op uitzonderlijke basis kan het Compartiment blootstelling hebben aan een emittent met een rating van gemiddeld B, tot maximaal 3% van de portefeuille. Voor emittenten die niet onder MSCI vallen, hanteert het Compartiment een intern ESG-proces op basis van negatief/exclusie, screening/rangschikking op basis van ESG-criteria en screening op basis van normen.

Bedrijven worden beoordeeld door de beleggingsbeheerder op basis van hun vermogen om de risico's en kansen die gepaard gaan met consistente ESG-praktijken en hun ESG-risico's en -kansen te beheren, zoals hun leiderschaps- en governancekader, dat essentieel wordt geacht voor duurzame groei, hun vermogen om strategisch om te gaan met ESG-kwesties op langere termijn en de potentiële impact die dit kan hebben op de financiële sector van een bedrijf. De beleggingsbeheerder creëert een portefeuille waarbij alle emittenten van effecten beschikken over een ESG-rating en/of zijn geanalyseerd voor ESG-doeleinden, in lijn met het ESG-beleid.

Het Compartiment zal een premium ESG-score hebben ten opzichte van de benchmark. De gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille zal hoger zijn dan de ESG-rating van de MSCI ACWI-index na het elimineren van minimaal 20% van de laagst beoordeelde effecten uit de index.

Met het oog op het bereiken van de langetermijndoelstellingen voor de opwarming van de aarde van het Akkoord van Parijs, richt de strategie zich ook op een lagere koolstofemissieintensiteit van Scope 1 en Scope 2 ten opzichte van de benchmark.

### **Wat is het beleid om de goede governancepraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd te beoordelen?**

De goede governance wordt in verschillende stappen beoordeeld tijdens het beleggingsproces.

Ten eerste zijn de minimale waarborgen ten aanzien van governance opgenomen in het uitsluitingsbeleid van SGPWM. Het subfonds kan niet beleggen in bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, bedrijven met zeer ernstige controversies en bedrijven die achterblijven met hun ESG-rating in de MSCI-nomenclatuur.

Het selectieproces omvat de integratie van ESG-ratings, waarbij de governance-aspecten ten minste 30% van de totale rating uitmaken. De beoordeling van goede governance omvat de beoordeling van een goed management, goede werknemersrelaties, beloningspraktijken, managementstructuren en fiscale compliance van het bedrijf waarin wordt belegd.

SGPWM beoordeelt op portefeuilleniveau het percentage onafhankelijke leden in de Raad van Bestuur dat in de portefeuille aanwezig is. De onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur is van fundamenteel belang om de belangen van het management en de beleggers te harmoniseren. Deze indicator wordt berekend op gewogen gemiddelde basis.

Tot slot heeft SGPWM een stewardshipbeleid ingevoerd, dat het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid bij volmacht omvat. SGPWM heeft tot doel een regelmatige en continue dialoog met bedrijven tot stand te brengen om hen aan te moedigen hun zogeheten Corporate and Environmental Responsibility-praktijken, waaronder goede governancepraktijken, te verbeteren.

### **Hoe houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Ja

Nee

**Is er een verbintenis om de omvang van de beleggingen die vóór de toepassing van de strategie in aanmerking worden genomen, met een minimumpercentage te verminderen? (Inclusief een indicatie van het percentage)?**

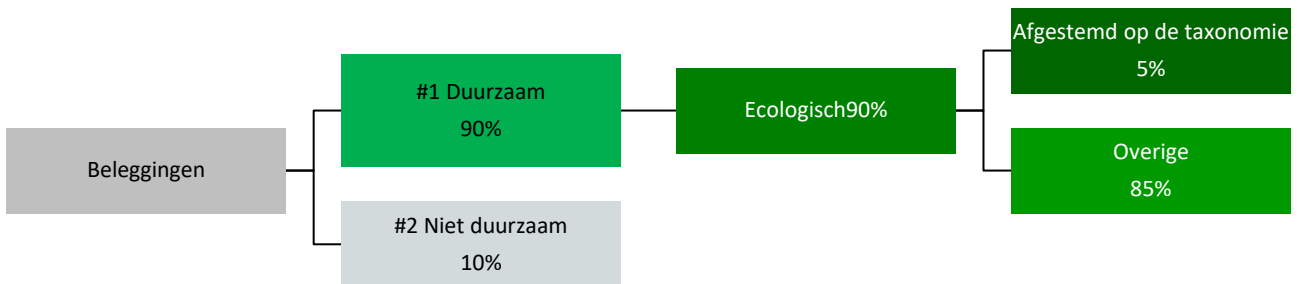
- Ja  
 Nee

 **E. AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN**

**Wat is de geplande activa-allocatie voor dit financiële product?**

Het subfonds belegt ten minste 90% van zijn activa in aandelen van bedrijven die gevestigd zijn in of hun economische activiteiten wereldwijd uitoefenen

Het subfonds zal ten minste twee derde van zijn totale activa beleggen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven die gevestigd zijn in ontwikkelde landen en tot 20% van zijn nettoactiva in opkomende markten.

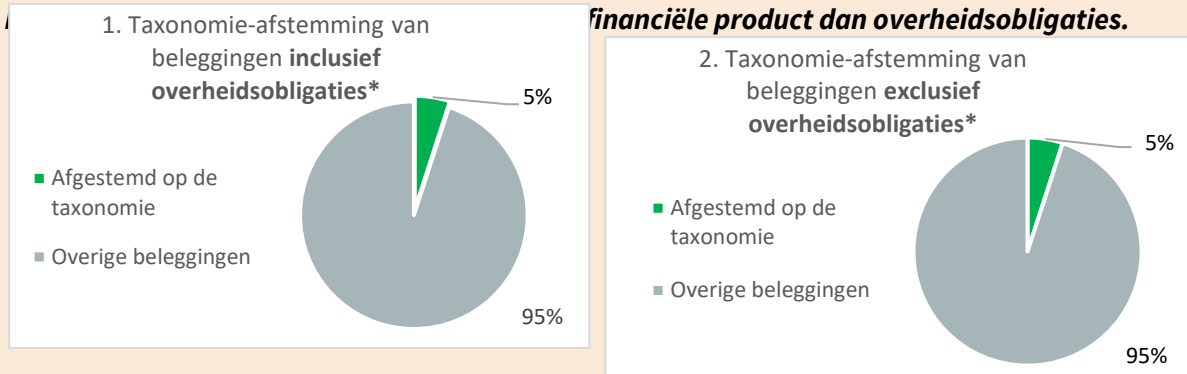


**#1 Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.  
**#2 Niet duurzaam** zijn beleggingen die niet kwalificeren als duurzaam beleggen.

**Wat is het minimumaandeel van beleggingen met een ecologische doelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie? (inclusief welke methodologie wordt gebruikt voor de berekening van de afstemming op de EU-taxonomie en waarom, en het minimumaandeel van transitie- en faciliterende activiteiten)**

Het subfonds streeft ernaar om ten minste 90% van de duurzame beleggingen te realiseren in de zin van de verordening informatieverstarring over duurzaamheid in de financiële dienstensector en streeft ernaar om minimaal 5% te beleggen in duurzame beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie. Aangezien de marktomstandigheden en beleggingsmogelijkheden kunnen veranderen en evolueren en de beschikbaarheid van gegevens nog niet gestabiliseerd is, gaat de beleggingsbeheerder nog niet in op een hoger minimum aan duurzame beleggingen die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

**De twee onderstaande grafieken geven in groen het minimumpercentage aan beleggingen weer dat aansluit bij de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om de Taxonomie-afstemming van overheidsobligaties\* te bepalen, toont de eerste grafiek de Taxonomie-afstemming met betrekking tot alle beleggingen van het financiële product, inclusief overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de Taxonomie-afstemming laat zien met financiële product dan overheidsobligaties.**



\* In deze grafieken wordt onder "overheidsobligaties" alle posities in overheidsschuld verstaan

### **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op EU-taxonomie?**

Het subfonds verbindt zich tot een minimum van 90% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in lijn is met de verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector. Deze beleggingen kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar de beleggingsbeheerder is momenteel niet in staat om het exacte aandeel te specificeren van de onderliggende beleggingen van het product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De positie zal echter in de gaten worden gehouden omdat de onderliggende regels definitief zijn en de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens in de loop der tijd toeneemt.

Op basis van een initieel beleggingsuniversum dat gefilterd wordt door het principe "Geen ernstige afbreuk doen" en slechte governancepraktijken, bedraagt het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een netto positieve bijdrage aan één van de ecologische SDG's (d.w.z. SDG's 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 en 15), maar zonder bij te dragen aan de milieudoelstellingen zoals uiteengezet in de Taxonomieverordening, 0% van de nettoactiva van het subfonds.

### **Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Op basis van een initieel beleggingsuniversum dat gefilterd wordt door het principe "Geen ernstige afbreuk doen" en slechte governancepraktijken, bedraagt het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een netto positieve bijdrage aan één van de ecologische SDG's (d.w.z. SDG's 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 en 17), 0% van de nettoactiva van het subfonds.

### **Welke beleggingen worden opgenomen onder "#2 Overige"? Wat is hun doelstelling en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen opgenomen onder "#2 Overige" zijn liquiditeiten en kasequivalenten.

Gezien de aard van de beleggingen opgenomen onder "#2 Overige" zijn er geen minimale ecologische of sociale waarborgen van toepassing.



## F. MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

### Welke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product te meten?

De gehanteerde duurzaamheidsindicatoren zijn als volgt:

- Groene producten en inkomsten: De omzetblootstelling aan oplossingen met een duurzame impact weerspiegelt de mate waarin de omzet van het bedrijf blootgesteld is aan producten en diensten die helpen bij het oplossen van de grootste sociale en ecologische problemen in de wereld. Deze wordt berekend als een gewogen gemiddelde, op basis van de wegingen van de portefeuille en de inkomstenpercentages van elke emittent uit het segment van bedrijven met een duurzame impact.
- Gemiddelde ESG-rating: de ESG-rating evalueert hoe de emittent zijn niet-financiële materiële risico's beheert. Het subfonds maakt hiervoor gebruik van gegevensverstrekker MSCI en zijn ESG-ratings.
- Zeer ernstige controversie: Deze indicator laat zien of een bedrijf blootstaat aan reputatie- en operationele risico's als gevolg van grote en/of zeer belangrijke inbreuken (controversies) op de ESG die een materiële impact kunnen hebben op een bedrijf. Het subfonds zal geen belegging hebben met een zeer ernstige controversie onder de MSCI-nomenclatuur (rode vlag).
- Controversiële activiteiten: Het subfonds hanteert op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen. Voorbeelden van uitgesloten activiteiten zijn onder andere controversiële wapens, gokbedrijven, pornografie, tabak en kolengestookte centrales, die worden gedreven door inkomstendrempels.
- Percentage van de portefeuille belegd in ondertekenaars van de GHG Science-Based Target: Op wetenschap gebaseerde doelstellingen bieden bedrijven een duidelijk gedefinieerd pad voor toekomstbestendige groei door aan te geven hoeveel en hoe snel ze nodig hebben om hun uitstoot van broeikasgassen te verminderen. De doelstellingen van bedrijven om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen, worden beschouwd als "science-based" als ze in overeenstemming zijn met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs - om de opwarming van de aarde te beperken tot ruim 2 °C boven het pre-industriële niveau en streven ernaar de opwarming tot 1,5 °C te beperken.
- Koolstofvoetafdruk van de portefeuille: Deze indicator meet de uitstoot in ton CO<sub>2</sub>-equivalent per eenheid bedrijfsinkomsten (in miljoenen euro's). Het subfonds heeft een lagere koolstofemissieintensiteit dan zijn oorspronkelijke beleggingsuniversum, met een dekkingspercentage van ten minste 90%.
- Temperatuurpad Akkoord van Parijs in de portefeuille: Om de temperatuur van de portefeuilles van het Subfonds te schatten, houdt de beleggingsbeheerder rekening met verschillende scenario's (1°, 2°, 3°, 4° graden Celsius) over een horizon van 5 jaar. De analyse wordt eerst uitgevoerd op het niveau van elk bedrijf:
  - o Als het koolstofbudget positief is: dit betekent dat de onderneming in lijn is met het scenario van zijn benchmark (sector of wereldeconomie);
  - o Als daarentegen het koolstofbudget negatief is: dit geeft aan dat het bedrijf nog steeds inspanningen moet leveren om de koolstofemissies te verminderen om aan de doelstelling te voldoen.

De temperatuur van de portefeuille komt uiteindelijk overeen met de som van het koolstofbudget in verhouding tot het percentage dat de waarde van elk bedrijf bezit. Deze benadering maakt het mogelijk om rekening te houden met koolstofcompensaties op het niveau van de totale portefeuille.

De portefeuille van het subfonds zal een temperatuur hebben die lager ligt dan het Akkoord van Parijs (<2°).

- Aanwezigheid van vrouwen in de Raad van Bestuur: Proportie van vrouwen in de raden van bestuur van de emittenten. SGPWM meet het percentage vrouwen in de raden van bestuur van bedrijven waarin wordt belegd in vergelijking met dat van bedrijven in het beleggingsuniversum van elk van de fondsen. Voor bedrijven met een bestuur met commissarissenmodel wordt de berekening uitsluitend gebaseerd op de leden van de raad van commissarissen.
- Zorgen over de eerbiediging van de mensenrechten: Deze indicator maakt het mogelijk ervoor te zorgen dat bedrijven voldoen aan de door de Verenigde Naties vastgestelde beginselen op het gebied van de mensenrechten, met name de vrijheid van meningsuiting, de burgerlijke vrijheden, de strijd tegen discriminatie en de eerbiediging van minderheden en gemeenschappen. Het subfonds zal geen belegging hebben van emittenten die niet voldoen aan het Global Compact van de VN.

## **Hoe worden de duurzame beleggingsdoelstelling en de duurzaamheidsindicatoren gedurende de gehele levenscyclus van het financiële product gemonitord en wat zijn de daarmee samenhangende interne/externe controlemechanisme?**

### **1. Monitoring door de portefeuillebeheerder**

Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor portefeuilleherschikking in overeenstemming met de globale allocatiestrategie, de vastrentende strategie en de ESG-criteria. Ze implementeren nieuwe beleggingsideeën om het globale risico, het rendement en de duurzame kenmerken van de portefeuille te verbeteren.

De posities in de portefeuille worden continu opgevolgd in termen van financiële en ESG-criteria.

Voor emittenten die geen rating hebben van de gegevensverstrekker MSCI, wordt jaarlijks een interne evaluatie uitgevoerd en wordt de nieuwsstroom permanent gecontroleerd. Portefeuillebeheerders en analisten streven naar een jaarlijkse dialoog met de emittent om hun ESG-beleid te bespreken en de evolutie van het belangrijkste aspect van hun MVO-beleid te waarderen.

### **2. Monitoring door Risicobeheer SGPWM**

De risicoafdeling van de beheermaatschappij bewaakt de algehele financiële en niet-financiële parameters van de portefeuille.

Het niet-financiële deel (ESG) wordt maandelijks gemonitord:

- Controle of er geen rode vlag aanwezig is in de portefeuille die wijst op een controversie
- Controle of er geen MSCI CCC en B-ratings aanwezig zijn in de portefeuille
- Controle van de activiteiten- en sectoruitsluitingen
- Beperkingen op het label Greenfin.

Indien de positie een van deze controles niet doorstaat, waarschuwt de risicoafdeling het portefeuillebeheerteam, dat het verkoopproces in gang zet. Het portefeuillebeheerteam zal ook rekening houden met de liquiditeit en de marktomstandigheden.

### **3. Extern labelbureau**

Het subfonds werd door het labelbureau LuxFlag beoordeeld en werd een LuxFLAG ESG label toegekend. In deze context worden de ESG-processen, de niet-financiële indicatoren en de portefeuille jaarlijks door LuxFlag beoordeeld en gecontroleerd om in aanmerking te komen voor de verlenging van het label.



## G. METHODOLOGIEËN

### **Wat is de methode om het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren?**

Alle bindende elementen en duurzaamheidsindicatoren worden maandelijks gemeten door het risicobeheerteam van SGPWM. Als de waarden in overeenstemming zijn met de doelstellingen (indicatoren die 0% of hoger liggen dan vooraf bepaalde drempels), worden de ecologische en sociale kenmerken van het subfonds geacht te zijn bereikt.



## H. GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

### **Welke gegevensbronnen worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te bereiken, met inbegrip van de maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, hoe de gegevens worden verwerkt en het geschatte aandeel van de gegevens?**

De beheermaatschappij heeft een aantal partnerschappen opgericht om toegang te krijgen tot niet-financieel onderzoek:

- De ESG-analyse van het subfonds berust op externe gegevensverstrekkers (MSCI, Bloomberg)
- Diensten van een stemadviseur bij volmachten (ISS) voor onderzoek naar bedrijfsgovernance (als onderdeel van het betrokkenheids- en stembeleid van SGPWM).
- SGPWM maakt gebruik van de koolstofdatabase van MSCI en S&P Trucost.

Het beheerteam beschikt ook over meerdere bronnen van externe ESG-informatie (niet-financieel onderzoek van makelaars).



## I. BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

### **Wat zijn de beperkingen van de methodologieën en gegevensbronnen? (Met inbegrip van de wijze waarop deze beperkingen geen invloed hebben op het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling en de maatregelen die zijn genomen om deze beperkingen aan te pakken)**

Het beleggingsproces is gebaseerd op kwalitatief en kwantitatief onderzoek dat uitsluitend is gebaseerd op de ruwe gegevens die door bedrijven worden gepubliceerd. Een eerste limiet bestaat dus uit de betrouwbaarheid van de gepubliceerde gegevens op basis van geloofwaardigheid en de controle van niet-financiële rapporten van bedrijven.

Bovendien is de ESG-methode van het subfonds een eigen en transparante methode, maar is deze niet gebaseerd op internationale normen. Daarom is maximale transparantie over alle in de berekeningen gebruikte indicatoren verplicht en maken ze integraal deel uit van het beheerproces. Wat de monitoring van controversies betreft, blijft het een evaluatie-oefening waarbij de beste middelen worden ingezet om

bedrijven die controversieel zijn of die een risico lopen op controversies, uit te sluiten. Toch is het onmogelijk om alle controversies te voorkomen en op dit punt een nulrisico te vertonen.



## J. DUE DILIGENCE

### **Wat is de due diligence die wordt toegepast op de onderliggende activa en welke interne en externe controles bestaan er?**

In de loop van zijn beleggingsproces voert SGPWM een due diligence-onderzoek uit naar de onderliggende bedrijven in het fonds. Dit due diligence-proces beoordeelt de kwaliteit van elk bedrijf in het fonds en probeert beleggingen te vermijden in bedrijven waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat zij in hun bedrijfsvoering en handelen in ernstige mate in strijd zijn met algemeen aanvaarde wereldwijde normen.



## K. BETROKKENHEIDSBELEID

### **Maakt betrokkenheid deel uit van de ecologische of sociale beleggingsstrategie?**

Ja

Nee

### **Zo ja, wat is het betrokkenheidsbeleid? (Inclusief eventuele managementprocedures die van toepassing zijn op duurzaamheidsgerelateerde controversies in bedrijven waarin wordt belegd)**

Société Générale Private Wealth Management, overtuigd van de uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance, heeft - als een uitbreiding van zijn aanpak als verantwoordelijke belegger - een stewardshipbeleid gedefinieerd met betrekking tot onze betrokkenheidsactiviteiten en het stembeleid bij volmachten dat verbonden is aan de effecten die worden aangehouden door de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert.

Dit beleid kent twee complementaire componenten: een betrokkenheidsbeleid en een stembeleid, waarmee wordt voldaan aan de fiduciaire verplichtingen jegens de klanten van SGPWM. Het stewardshipbeleid van SGPWM bevat een opsomming van de belangrijkste principes van corporate governance waaraan de beheermaatschappij zich houdt. Aangezien de aandeelhoudersvergaderingen veel verschillende onderwerpen behandelen, wordt in dit document de stemprincipes van SGPWM op belangrijke punten uiteengezet.

De betrokkenheids- en stemprincipes worden jaarlijks herzien om rekening te houden met juridische wijzigingen, wijzigingen in governancecodes en marktpraktijken die zich gedurende het jaar kunnen hebben voorgedaan. Dit beleid wordt gevalideerd door een interne governancecommissie en past in onze maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak.

[Stewardship policy - General Engagement and Voting Principles](#)



## L. REFERENTIEBENCHMARK

**Is de referentiebenchmark een EU-benchmark voor klimaattransitie of een met Parijs afgestemde benchmark van de EU?**

Ja

Nee



*De inhoud van dit document mag niet worden geïnterpreteerd als een beleggingsdienst of als beleggingsadvies, en in geen geval mag het worden gebruikt of beschouwd als een aanbod of prikkel om een bepaald product te kopen of te verkopen. De inhoud is uitsluitend bedoeld ter informatie en om beleggers de relevante referentie-informatie te verstrekken voor beleggingsbeslissingen. Het houdt geen rekening met de specifieke financiële doelstellingen van een individuele belegger en mag evenmin worden beschouwd als juridisch, boekhoudkundig of fiscaal advies. In het verleden behaalde resultaten geven geen indicatie voor toekomstige resultaten. Evenzo is het onderhavige document niet bedoeld als stimulans, aanbod of verzoek om te beleggen in de hier vermelde activacategorieën. Beleggers worden gewaarschuwd dat het plaatsen van beursorders een perfect begrip van de markten en hun toepasselijke wetgeving vereist. Alvorens te beleggen, moeten zij zich ervan bewust zijn dat bepaalde markten onderhevig kunnen zijn aan forse schommelingen en speculatief zijn of een beperkte liquiditeit hebben. Bijgevolg zijn bepaalde activa of activacategorieën die in dit document zijn opgenomen mogelijk niet geschikt voor beleggers. In bepaalde gevallen kan een belegging zelfs een onbepaald hoog verliesrisico dragen dat groter is dan de initiële belegging. Beleggers worden daarom verzocht om het advies van hun financieel adviseur of tussenpersoon in te winnen om de bijzondere aard van een belegging en de risico's en de verenigbaarheid ervan met hun individuele beleggingsprofiel en -doelstellingen te beoordelen.*

**Société Générale Private Wealth Management S.A.**

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

[www.sgpwm.societegenerale.com](http://www.sgpwm.societegenerale.com)

Société Anonyme - R.C.S Luxembourg B60.963 - beheermaatschappij die over een vergunning beschikt en onder toezicht staat van de CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg en onderworpen is aan hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.