

# **MOOREA FUND**

# **EURO FIXED INCOME**

---

Artikel 10 (verordening informatieverschaffing over  
duurzaamheid in de financiële dienstensector)  
Publicatie website voor een fonds Artikel 8

**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>.

**PRODUCTNAAM: MOOREA FUND – EURO FIXED INCOME**

Identificatienummer juridische entiteit: 549300Y8JDG7EOTM5536

**Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Het zal minimaal <b>duurzame beleggingen met een milieudoelstelling</b> doen: ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie ecologisch duurzaam zijn</li> <li><input 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 checked="" 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 checked="" 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

De beleggingsdoelstelling van Moorea Fund - Euro Fixed Income (het "Subfonds") bestaat erin regelmatige inkomsten te genereren door voornamelijk te beleggen in obligaties die luiden in euro. Het subfonds streeft ernaar de langetermijnuitdagingen van duurzame ontwikkeling te vervullen en financiële prestaties te leveren door middel van de combinatie van financiële en extra-financiële criteria, waarbij de ESG-criteria worden geïntegreerd.

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 informatieverschaffing 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 DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling.

### Hoe houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve effecten<sup>2</sup> op duurzaamheidsfactoren?

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

<sup>2</sup> De belangrijkste ongunstige effecten zijn de voornaamste negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen inzake duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en personeelsaangelegenheden, eerbiediging van mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping.

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 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

### Zijn de duurzame investeringen in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Overeenkomstig het Defensiesectorbeleid van de groep Société Générale, dat voldoet aan de verplichtingen van Ottawa (1999) en Oslo (2008) die van toepassing zijn op alle Franse beheermaatschappijen, zijn bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten in verband met verboden of controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterbommen, wapens met verarmd uranium) uitgesloten van het beleggingsuniversum van het subfonds.

Bovendien zijn bedrijven met een zeer grote controverse (rood) volgens de MSCI-nomenclatuur, en in overeenstemming met het beleggingsbeleid van de Beheermaatschappij, uitgesloten van het beleggingsuniversum. Deze uitsluitingen garanderen volledige compliance met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen van de Verenigde Naties voor het bedrijfsleven en de mensenrechten.

De controversierating is op de eerste plaats een waarschuwingsmaatstaf voor de reputatie- en operationele risico's waaraan bedrijven zijn blootgesteld. Een zeer ernstige controverse kan leiden tot zware financiële sancties. Al deze indicatoren worden op regelmatige tijdstippen gemonitord.



## C. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

### Wat zijn de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product?

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. Door op deze manier te beleggen, financiert het subfonds bedrijven en overheidsinstanties die bijdragen aan duurzame ontwikkeling, ongeacht hun sector. Daarnaast wordt het

beleggingsbeleid van het subfonds aangevuld met het betrokkenheidsbeleid inzake governance en managementpraktijken met de emittenten en overheidsinstanties.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.

Beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op de aanpak die fundamentele financiële analyse en niet-financiële analyse combineert door ESG-criteria te integreren (milieu, maatschappij, governance). Afhankelijk van de activiteitssector en de geografische aanwezigheid is elke emittent blootgesteld aan verschillende materiële niet-financiële risico's. Onze belangrijkste ESG-analyse kijkt naar de capaciteit van het management van de emittent om de belangrijkste materiële risico's en kansen die voortvloeien uit milieukwesties (zoals koolstofemissies, waterschaarste), sociale aspecten (zoals arbeidsveiligheid, personeelsrotatie) of governancepraktijken (raad van bestuur en boekhouding) te beheren. Voor de evaluatie van het ESG-risicobeheer van emittenten maakt het subfonds gebruik van gegevensverstrekker MSCI en zijn ESG-ratings. Het subfonds belegt niet in de emittenten die als achterblijvers worden beoordeeld, met de CCC- of B-ratings.

Door ESG-criteria te integreren, promoot het subfonds ecologische kenmerken zoals de ontwikkeling van de inkomsten met een duurzame impact, de naleving van de overeenkomst van Parijs en een gerichte vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot. Het subfonds promoot ook sociale kenmerken zoals genderdiversiteit. Het subfonds bevordert de afstemming op de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling via de duurzame beleggingen.

Door op normen gebaseerde uitsluitingen promoot het subfonds de naleving van bepaalde normen en waarden door bedrijven met zeer ernstige sociale of milieucontroversies of die betrokken zijn bij controversiële wapens, uit te sluiten. Voor sommige andere controversiële activiteiten, zoals tabak, steenkool of defensie, hanteert het subfonds maximumdrempels voor inkomsten.

Via zijn betrokkenheidsbeleid promoot het subfonds de diversiteit van mannen en vrouwen en de transparantie over de openbaarmaking van de CO<sub>2</sub>-uitstoot.

Er is geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

### **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product deels wil bereiken en hoe draagt de duurzame belegging hieraan bij?**

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.

De 17 SDG's zijn gericht op het promoten van samenwerking binnen private en publieke entiteiten om de mondiale uitdagingen aan te pakken, zoals armoede, klimaatverandering, ongelijkheid of vrede en rechtvaardigheid.

Om de positieve of negatieve bijdrage aan een SDG te identificeren, wordt de emittent beoordeeld op basis van zijn operationele en productafstemming met elk van de 17 SDG's. Elk bedrijf kan op verschillende manieren (positief en negatief) en met betrekking tot verschillende doelen bijdragen aan de doelstellingen. De operationele afstemming beoordeelt in hoeverre een emittent een specifieke SDG aanpakt via zijn interne beleid en praktijken, doelstellingen en prestatie maatstaven. De productafstemming beoordeelt de netto-impact van de producten of diensten van de emittent om een specifieke SDG te behalen. De gegevensverstrekker MSCI is geselecteerd om de afstemming van deze bedrijven op de SDG's te meten.

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).

### **Hoe kunnen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk wil doen, geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling?**

Het subfonds integreert ecologische, sociale en goede governancecriteria in zijn beleggingsbeleid en -beslissingen door middel van sectorale en op normen gebaseerde uitsluitingen en ESG-opnames die in het eerste deel beschreven staan. Hiermee zorgt het subfonds ervoor dat de gedane beleggingen geen van de ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen aanzienlijk schaden en dat de bedrijven die van deze beleggingen profiteren een goede governance toepassen.



## **D. BELEGGINGSSTRATEGIE**

### **Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product en hoe wordt de strategie in het beleggingsproces continu geïmplementeerd?**

De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin regelmatige inkomsten te genereren door voornamelijk te beleggen in obligaties die luiden in euro. Het subfonds streeft ernaar de langetermijnuitdagingen van duurzame ontwikkeling te vervullen en financiële prestaties te leveren door middel van de combinatie van financiële en extra-financiële criteria, waarbij de ESG-criteria worden geïntegreerd.

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 analyse van niet-financiële beleggingen uitgevoerd op basis van MSCI-gegevens die betrekking hebben op zowel:

- negatieve/uitsluitingsscreenings: uitsluiting uit het beleggingsuniversum van bepaalde sectoren, bedrijven of praktijken op basis van specifieke ESG-criteria;
- screening en rangschikking van ESG-criteria: Emittenten worden in elke lijst gerangschikt op basis van hun globale score (schaal van AAA tot CCC) en hun specifieke score op de ecologische, sociale en governance benadering;
- Op normen gebaseerde screening: Screening van emittenten aan minimumnormen voor bedrijfspraktijken op basis van internationale normen.

Emittenten uit het beleggingsuniversum die niet door MSCI worden gedekt, worden alleen per geval geanalyseerd als ze worden geselecteerd om te beleggen in het Fonds voor hun fundamentele componenten.

De portefeuillesamenstelling is specifiek gericht op een optimale inspanning:

- Het maximaliseren van de globale ESG-rating door de beste emittenten te selecteren, rekening houdend met de risico-rendementbenadering en de algemene strategie van het comité vastrentende effecten,



- De voorkeur geven aan emittenten met een betere ESG-rating

Het subfonds zal zijn algemene koolstofvoetafdruk optimaliseren door de algemene CO<sub>2</sub>-uitstoot te monitoren. De algemene duurzame impact van het subfonds kan worden verbeterd door gebruik te maken van groene obligaties.

**Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit financiële product worden gepromoot?**

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

De beleggingsbeheerder 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 en ii) een ESG -integratiebeleid.

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) ESG-integratiebeleid

Het Compartiment volgt een best-in-class- benadering door te beleggen in emittenten waarvan de ESG-rating groter is dan of gelijk is aan BB (hoogste rating en gemiddelde rating) op een schaal van AAA tot CCC (waarbij CCC het slechtste is) volgens het MSCI ESG-ratingsysteem. 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.

**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.

**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

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

- Ja  
 Nee

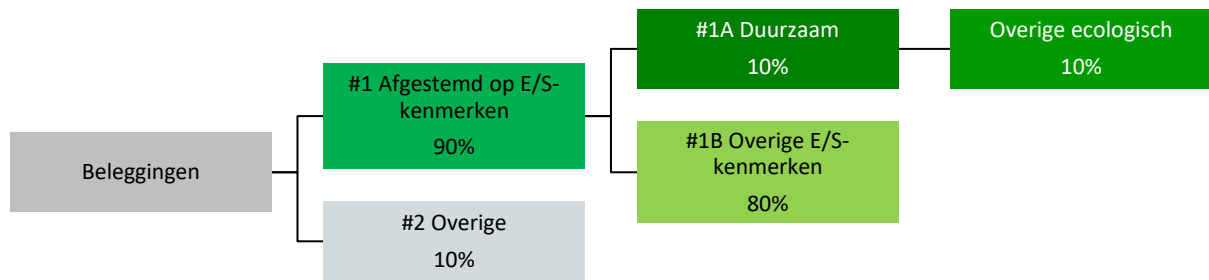


## E. AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN

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

Het subfonds belegt voornamelijk in schuldinstrumenten in euro en aanverwante instrumenten die gevestigd zijn in Europese landen (minimaal 80% van de activa van het subfonds). Maximaal 20% van de nettoactiva kan worden belegd in vastrentende effecten die niet in euro luiden.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector.



**#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product dat wordt gebruikt om de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

**#2 Overige** omvat de resterende beleggingen van het financiële product die niet in overeenstemming zijn met de ecologische of sociale kenmerken, noch als duurzame beleggingen worden aangemerkt.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** heeft betrekking op:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** dekt duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die aansluiten bij de ecologische of sociale kenmerken die niet in aanmerking komen als duurzame beleggingen.

**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 verbindt zich momenteel niet om meer dan 0% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie, maar deze beleggingen kunnen deel uitmaken van de portefeuille.

**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 10% van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in lijn is met de verordening betreffende informatieverschaffing 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 minimaal aandeel 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 minimaal aandeel 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 ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product te meten?**

De gehanteerde duurzaamheidsindicatoren zijn als volgt:

- ESG-rating: 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 indicatoren laten 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.
- 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 ecologische of sociale kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren gedurende de gehele levenscyclus van het financiële product en het daarmee samenhangende interne/externe controlemechanisme gemonitord?**

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

Portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor portefeuilleherschikking in overeenstemming met de globale allocatiestrategie, de vastrentende strategie en de ESG-criteria.

Portefeuillebeheerders 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.

Indien de positie een van deze controles niet doorstaat, waarschuwt de risicoafdeling het portefeuillebeheerteam, dat het verkoopproces zoals hieronder beschreven 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 ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, 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 elk van de ecologische of sociale kenmerken 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 ecologische of sociale kenmerken 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.

De volledige versie van ons stem- en betrokkenheidsbeleid vindt u via deze link:

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



**L. REFERENTIEBENCHMARK**

**Is er een referentiebenchmark om deze kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, te bereiken?**

- 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.



