

MOOREA FUND EUROPEAN EQUITY QUALITY INCOME

Člen 10 (SFDR)

Razkritje na spletni strani za sklad iz člena 8

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Januar 2023

Ta dokument vključuje informacije v zvezi z okoljskimi in družbenimi značilnostmi finančnih produktov in trajnostnimi naložbami v skladu s členom 10 Uredbe EU o razkritju financiranja trajnostnega razvoja (SFDR)¹.

IME IZDELKA: MOOREA FUND – EUROPEAN EQUITY QUALITY INCOME Identifikator pravne osebe: 5493001BQHG0JKKZ1J53	
Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostne naložbe?	
<input type="checkbox"/> Da	<input checked="" type="checkbox"/> Ne
<input type="checkbox"/> Izvajal bo najmanj trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> Izvajal bo najmanj trajnostnih naložb z družbenim ciljem: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Spodbuja okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni delež 10 % trajnostnih naložb <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljsko trajnostne <input checked="" type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki po taksonomiji EU ne spadajo med okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> z družbenim ciljem <input type="checkbox"/> Spodbuja značilnosti O/D, vendar ne bo izvajal nobenih trajnostnih naložb

¹ Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih v zvezi s trajnostjo v sektorju finančnih storitev.



A. KAZALO

Podsklad Moorea Fund – European Equity Quality Income (»podsklad«) želi zagotoviti dolgoročno povečanje vrednosti kapitala v ciklu 5 let, predvsem z naložbami v portfelj evropskih delnic. Cilj podsklada je prepoznati podjetja, ki imajo trajnostne značilnosti kakovosti in dohodka.

Podsklad spodbuja okoljske ali družbene značilnosti, vendar nima za cilj trajnostne naložbe. Vsaj 90 % naložb podsklada spodbuja okoljske in družbene značilnosti. Podsklad bo izvajal vsaj 10 % trajnostnih naložb v smislu SFDR. Te naložbe bi lahko uskladili s taksonomijo EU, vendar upravljavec naložb trenutno ne more določiti natančnega deleža osnovnih naložb produkta, ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Za prepoznavanje pozitivnega prispevka k okoljskemu in/ali družbenemu cilju upravljavec naložb izvaja okvir ciljev trajnostnega razvoja (SDG), ki so jih Združeni narodi sprejeli leta 2015, s ciljnim datumom za izvedbo leta 2030 in evropsko taksonomijo.

Da bi se naložba štela za trajnostno, mora biti usklajena z vsaj enim ciljem trajnostnega razvoja, ne da bi bila napačno usklajena s katerim koli drugim ciljem razvoja, pri čemer je treba upoštevati vsa načela okoljske, družbene in upravljske (ESG) politike upravljavca naložb.

Poleg tega upravljavec naložb upošteva usklajenost podjetij s prvima 2 okoljskima ciljema evropske taksonomije (blaženje podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam).

Podsklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z integracijo zunajfinančnih meril v naložbeni proces in z izključitvijo določenih sektorjev ali dejavnosti, ki ne spoštujejo določenih norm ali vrednot. Poleg tega naložbeno politiko podsklada dopolnjuje politika sodelovanja z izdajatelji in javnimi organi glede upravljskega vedenja in upravljskih praks.

Upravljavec naložb obravnava dejavnike ESG v celotnem naložbenem procesu, pri čemer združuje najboljši pristop ESG v svojem razredu z integracijo ESG, izključitvami in sodelovanjem. Znotraj naložbenega področja se izvaja nefinančna naložbena analiza, ki zajema negativni/izključujoči pregled, pregled in razvrščanje po merilih ESG ter pregled na podlagi normativov. Cilj oblikovanja portfelja je po najboljših močeh povečati skupno oceno ESG z izbiro najboljših izdajateljev v svojem razredu z uporabo ponudnika podatkov MSCI in njegovih ocen ESG.

Za oceno dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga, upravljavec naložb med naložbenim postopkom sledi več korakom. Uvodoma so minimalni zaščitni ukrepi glede upravljanja vključeni v politiko izključitve SGPWM. Nato postopek izbire vključuje integracijo ocene ESG, kjer vidiki upravljanja predstavljajo vsaj 30 % celotne ocene. Poleg tega SGPWM na ravni portfelja ocenjuje odstotek neodvisnih članov upravnega odbora, ki so prisotni v portfelju. SGPWM izvaja tudi politiko upravljanja, ki vključuje politiko sodelovanja in glasovanja na podlagi pooblastil.

Družba za upravljanje je vzpostavila številna partnerstva za dostop do nefinančnih raziskav (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, posredniki).

Za merjenje doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja podsklad, upravljavec naložb uporablja kazalnike trajnosti, kot so ocene ESG, zelo hude polemike, izključitve spornih dejavnosti in pomisleki glede spoštovanja človekovih pravic. Ti kazalniki se spremljajo na 3 ravneh. Prva raven nadzora je upravitelj portfelja, ki je odgovoren za uravnoteženje portfelja v skladu z globalno strategijo razporejanja, strategijo fiksnega dohodka in merili ESG. Deleži portfelja se nenehno spremljajo glede na finančna merila in merila ESG. Drugo raven nadzora izvaja upravitelj tveganj družbe SGPWM, ki spremlja splošne finančne in nefinančne parametre portfelja. Tretjo raven nadzora izvajajo zunanje agencije za

označevanje. Podsklad je pregledala agencija za označevanje LuxFlag in mu podelila oznako LuxFLAG ESG. V tem kontekstu LuxFlag vsako leto pregleda procese ESG, zunajfinančne kazalnike in portfelj, da bi bili upravičeni do podaljšanja oznake.



B. BREZ TRAJNOSTNEGA NALOŽBENEGA CILJA

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali družbene značilnosti, vendar njegov cilj ni trajnostna naložba.

Kako ta finančni produkt upošteva glavne škodljive učinke² na dejavnike trajnosti?

Glavni kazalniki škodljivega učinka (PAI) se upoštevajo v celotnem naložbenem procesu: s politiko izključevanja (sektorsko in normativno), politiko integracije ESG in kazalniki uspešnosti (ocene ESG, ocena spornosti ESG).

Podsklad upošteva PAI, podrobno opisane v spodnji tabeli.

	PAI	Kriteriji merjenja	Obveznost	Izključitev	Komentar:
1	Emisije toplogrednih plinov	Področje 1 Emisije TGP	X	X	- Politika v sektorju energetskega premoga - Podpisnik upraviteljev premoženja z ničelno neto vrednostjo
		Področje 2 Emisije TGP	X	X	
		Področje 3 Emisije TGP	X	X	
		Skupne emisije TGP	X	X	
2	Ogljični odtis	Ogljični odtis	X	X	
3	Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	Intenzivnost toplogrednih plinov podjetij, v katera se vlaga	X	X	
4	Izpostavljenost do podjetij, dejavnih v sektorju fosilnih goriv	Delež naložb v podjetja, dejavna v sektorju fosilnih goriv	X	X	
7	Dejavnosti, ki negativno vplivajo na biotsko raznovrstna območja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, z lokacijami/poslovanjem na občutljivih območjih, občutljivih za biotsko raznovrstnost, ali v njihovi bližini, če dejavnosti teh podjetij, v katera se vlaga, negativno vplivajo na ta območja	X	X	- Politika izključitve palmovega olja - Podpisnik zaveze o biotski raznovrstnosti
10	Kršitve načel Globalnega dogovora ZN in smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za večnacionalna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki so bila vpletena v kršitve načel Globalnega dogovora ZN (UNGC) ali smernic OECD za večnacionalna podjetja	X	X	- Filter za izključitev spornosti

² Glavni negativni vplivi so najpomembnejši negativni vplivi naložbenih odločitev na trajnostne dejavnike v zvezi z okoljskimi, družbenimi in delavskimi zadevami, spoštovanjem človekovih pravic ter protikorupcijskimi zadevami in zadevami proti podkupovanju.

11	Pomanjkanje postopkov in mehanizmov skladnosti za spremljanje skladnosti z načeli Globalnega dogovora ZN in smernicami OECD za večnacionalna podjetja	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, brez politik za spremljanje skladnosti z načeli UNGC ali smernicami OECD za večnacionalna podjetja ali mehanizmov za obravnavo pritožb za obravnavanje kršitev načel UNGC ali smernic OECD za večnacionalna podjetja	X	X	- Izključitev rdeče zastave
13	Raznolikost spolov v upravi	Povprečno razmerje med ženskami in moškimi člani uprav v podjetjih, v katera se vlaga	X		- Politika sodelovanja
14	Izpostavljenost spornemu orožju (protipehotnim minam, kasetnemu strelivu, kemičnemu in biološkemu orožju)	Delež naložb v podjetja, v katera se vlaga, ki se ukvarjajo s proizvodnjo ali prodajo spornega orožja	X	X	- Izključitve v zvezi s spornim orožjem

Ali so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za večnacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

V skladu s sektorsko politiko skupine Société Générale »Obramba«, ki izpolnjuje obveznosti konvencij iz Ottawe (1999) in Osla (2008), ki veljajo za vse francoske družbe za upravljanje, so iz naložbenega področja podsklada izključena podjetja, ki opravljajo dejavnosti, povezane s prepovedanim ali spornim orožjem (protipehotne mine, kasetne bombe, orožje z osiromašenim uranom).

Poleg tega so v skladu z naložbeno politiko družbe za upravljanje iz naložbenega področja izključena podjetja z zelo hudo oceno spornosti (rdeča) po nomenklaturi MSCI. Te izključitve zagotavljajo popolno skladnost s smernicami OECD za večnacionalna podjetja in smernicami Združenih narodov o poslovanju in človekovih pravicah.

Ocena spornosti je predvsem opozorilno merilo za tveganje ugleda in operativno tveganje, ki so mu podjetja izpostavljena. Zelo resen spor lahko povzroči visoke finančne kazni. Vse te kazalnike občasno spremljamo.



C. OKOLJSKE ALI DRUŽBENE ZNAČILNOSTI FINANČNEGA PRODUKTA.

Kakšne so okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Podsklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z integracijo zunajfinančnih meril v naložbeni proces in z izključitvijo določenih sektorjev ali dejavnosti, ki ne spoštujejo določenih norm ali vrednot. S takim vlaganjem podsklad financira podjetja in organe javnega sektorja, ki prispevajo k trajnostnemu razvoju, ne glede na področje njihove dejavnosti. Poleg tega naložbeno politiko podsklada dopolnjuje politika sodelovanja z izdajatelji in javnimi organi glede upravljalvskega vedenja in upravljalvskih praks.

Vsaj 90 % naložb podsklada spodbuja okoljske in družbene značilnosti. Podsklad bo izvajal vsaj 10 % trajnostnih naložb v smislu SFDR.

Naložbene odločitve temeljijo na pristopu, ki združuje temeljno finančno analizo in zunajfinančno analizo z vključitvijo meril ESG (okolje, družba, upravljanje). Glede na sektor dejavnosti in geografsko prisotnost je vsak izdajatelj izpostavljen različnim materialnim zunajfinančnim tveganjem. Naša ključna analiza ESG

obravnava sposobnost vodstva izdajatelja za obvladovanje njegovih glavnih materialnih tveganj in priložnosti, ki izhajajo iz okoljskih vprašanj (kot so emisije ogljika, pomanjkanje vode), družbenih vidikov (kot je varnost pri delu, rotacija zaposlenih) ali praks upravljanja (uprava in računovodstvo). Za namen ocene obvladovanja ESG tveganja izdajatelj podsklad uporablja ponudnika podatkov družbe MSCI in njene ocene ESG. Podsklad ne bo vlagal v izdajatelje, ocenjene kot zaostajajoče, z bonitetno oceno CCC ali B.

Z vključevanjem meril ESG podsklad spodbuja okoljske značilnosti, kot so razvoj prihodkov s trajnostnim učinkom, sodelovanje pri uresničevanju Pariškega sporazuma in ciljno zmanjšanje emisij CO₂. Podsklad spodbuja tudi družbene značilnosti, kot je raznolikost spolov. Podsklad s trajnostnimi naložbami spodbuja uskladitev s 17 cilji trajnostnega razvoja.

S svojimi normativnimi izključitvami podsklad spodbuja spoštovanje določenih norm in vrednot, tako da izključuje podjetja z zelo resno stopnjo družbenih ali okoljskih sporov ali vpletena v sporno orožje. Za nekatere druge sporne dejavnosti, kot so tobak, premog ali obramba, podsklad uporablja najvišje odstotne pragove prihodkov.

S svojo politiko vključevanja podsklad spodbuja raznolikost spolov in preglednost pri razkritju emisij CO₂. Nobeno merilo uspešnosti ni bilo določeno za namene doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti.

Kakšni so cilji trajnostnih naložb, ki jih namerava finančni produkt delno izvesti, in kako trajnostna naložba prispeva k tem ciljem?

Za prepoznavanje pozitivnega prispevka k okoljskemu in/ali družbenemu cilju upravljavec naložb izvaja okvir ciljev trajnostnega razvoja (SDG), ki so jih Združeni narodi sprejeli leta 2015, s ciljnim datumom za izvedbo leta 2030 in evropsko taksonomijo.

17 ciljev trajnostnega razvoja je namenjenih spodbujanju sodelovanja med zasebnimi in javnimi subjekti za reševanje globalnih izzivov, kot so revščina, podnebne spremembe, neenakost ter mir in pravičnost.

Da bi ugotovili pozitiven ali negativen prispevek k cilju trajnostnega razvoja, se izdajatelj oceni glede na njegovo operativno in produktno usklajenost z vsakim od 17 ciljev trajnostnega razvoja. Vsako podjetje lahko prispeva k ciljem na različne načine (pozitivno in negativno) in prek več ciljev. Operativna uskladitev ocenjuje, v kolikšnem obsegu izdajatelj obravnava določen cilj trajnostnega razvoja prek svojih notranjih politik in praks, ciljev, meritev uspešnosti. Usklajevanje izdelkov ocenjuje neto učinek izdajateljevih izdelkov ali storitev za doseganje določenega cilja trajnostnega razvoja. Ponudnik podatkov MSCI je bil izbran za merjenje usklajenosti teh podjetij s cilji trajnostnega razvoja.

Da bi se naložba štela za trajnostno, mora biti usklajena z vsaj enim ciljem trajnostnega razvoja, ne da bi bila napačno usklajena s katerim koli drugim ciljem razvoja, pri čemer je treba upoštevati vsa načela okoljske, družbene in upravljalvske (ESG) politike upravljavca naložb.

Poleg tega upravljavec naložb upošteva usklajenost podjetij s prvima 2 okoljskima ciljema evropske taksonomije (blaženje podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam).

Kako trajnostne naložbe, ki jih finančni produkt delno namerava izvesti, ne povzročajo znatne škode kateremu koli okoljskemu ali družbenemu trajnostnemu naložbenemu cilju?

Podsklad vključuje okoljska, družbena merila in merila dobrega upravljanja v svojo naložbeno politiko in odločitve prek sektorskih in normativnih izključitev ter vključitve ESG, opisanih v prvem delu. S tem podsklad zagotavlja, da izvedene naložbe ne povzročajo večje škode nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev trajnostnih naložb in da podjetja, ki imajo koristi od teh naložb, uporabljajo dobro upravljanje.



D. NALOŽBENA STRATEGIJA

Kakšno naložbeno strategijo ima ta finančni produkt in kako se ta strategija stalno izvaja v naložbenem procesu?

Podsklad si prizadeva za dolgoročno povečevanje vrednosti kapitala v petletnem ciklu, predvsem z naložbami v portfelj evropskih delnic. Cilj podsklada je prepoznati podjetja, ki imajo trajnostne značilnosti kakovosti in dohodka.

Podsklad združuje najboljši pristop ESG v svojem razredu z integracijo ESG, izključitvami in sodelovanjem. Vsi lastniški vrednostni papirji, vloženi v portfelj, bodo raziskani in analizirani s stališča ESG.

Zunajfinančna analiza uporablja podatke ESG z metodologijo točkovanja. Namen vključevanja teh meril je izbrati podjetja, ki imajo najboljše zmožnosti za doseganje svojih finančnih ciljev in so hkrati zgledni državljani podjetij v današnjem zahtevnem gospodarskem, političnem in podnebnem okolju.

Dodatna finančna metodologija, ki jo je razvila družba za upravljanje, uporablja tako vključujoča merila (ocena dolgoročne trajnosti podjetij na podlagi ocene ESG) kot izključujoča merila (izključitev podjetij, ki so znatno in večkrat prekršila eno od 10 načel Globalnega dogovora Združenih narodov ali imajo sporne dejavnosti, kot so proizvodnja energetskega premoga, kemičnega orožja itd., ali so vpletena v enega ali več nedavnih zelo hudih sporov itd.).

Filozofija tega pristopa družbeno odgovornega vlagatelja temelji na prepričanju, da upoštevanje zunajfinančnih meril poleg tradicionalne finančne analize omogoča boljšo oceno tveganj in priložnosti za vlagatelja. Zunajfinančna analiza tako prispeva k ustvarjanju vrednosti, razširja postopek izbire in prispeva k trdnosti postopka upravljanja. Poleg tega analiza ESG omogoča oceno podjetij, ki so po eni strani najuspešnejša pri omejevanju tveganj ESG in po drugi strani pri izkoriščanju priložnosti, povezanih s trajnostnim razvojem.

Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo pri izbiri naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Vsaj 90 % naložb podsklada spodbuja okoljske in družbene značilnosti. Podsklad bo izvajal vsaj 10 % trajnostnih naložb v smislu SFDR.

Upravljavec naložb upošteva dejavnike ESG v celotnem naložbenem procesu, vključno z raziskavami, sodelovanjem s podjetji in oblikovanjem portfelja. Upravljavec naložb vključuje i) politiko izključitve, ki jo dopolni ii) politiko integracije ESG.

i) Politika izključevanja

Podsklad iz naložbenega področja izključuje:

- Podjetja, ki so znatno in večkrat kršila eno od 10 načel Globalnega dogovora Združenih narodov;
- Podjetja, ki so bila v zadnjem času vpletena v enega ali več zelo hudih sporov po nomenklaturi MSCI (rdeča zastava);
- Podjetja s spornimi dejavnostmi, kot so (vendar ne omejeno na):
 - o Kontroveržno orožje, če predstavlja več kot 15 % njihovih prihodkov;
 - o Igre na srečo, zabava za odrasle, če predstavljajo več kot 15 % njihovih prihodkov;
 - o Tobak: izključitev podjetij, ki proizvajajo tobak, ter dobaviteljev ali distributerjev, če je več kot 15 % njihovega prometa povezanega s tobakom;

- Palmovo olje: izključitev proizvajalcev in distributerjev palmovega olja iz prvega evra prometa v tej dejavnosti, z izjemo proizvajalcev palmovega olja, certificiranih s strani Okrogle mize o trjnostnem palmovem olju (RSPO) z najmanj 70-odstotno stopnjo certifikata in z zavezo, da bodo do leta 2030 dosegli 100 %;
- Energetski premog: izključitev podjetij z naslednjimi lastnostmi:
 - Več kot 10 % prometa je povezanega s pridobivanjem energetskega premoga,
 - Člani energetskega sektorja in več kot 30 % njihove proizvodnje električne energije prihaja iz premoga,
 - Kdo so razvijalci energetskega premoga;
- Podjetja, ocenjena kot zaostala, z ocenama CCC ali B.

ii) Politika integracije ESG

Podsklad sledi pristopu najboljših v svojem razredu z vlaganjem v izdajatelje, katerih ocena ESG je višja ali enaka BB (vodilna in povprečna ocena) na lestvici od AAA do CCC (CCC je najslabša) v skladu z ocenjevalnim sistemom družbe MSCI na področju ESG. Za izdajatelje, ki jih družba MSCI ne pokriva, podsklad uporablja lasten postopek ESG, ki temelji na negativnem/izključujočem preverjanju/razvrstitvi po merilih ESG in preverjanju na podlagi norm.

Kakšna je politika za ocenjevanje dobrih praks upravljanja družb, v katere se vlaga?

Dobro upravljanje se med investicijskim procesom ocenjuje v več korakih.

Uvodoma so minimalni zaščitni ukrepi glede upravljanja vključeni v politiko izključitve SGPWM. Podsklad ne more vlagati v podjetja, ki niso v skladu z načeli Globalnega dogovora Združenih narodov, podjetja z zelo resno stopnjo spornosti in podjetja, ki imajo zaostalo oceno ESG v nomenklaturi MSCI.

Postopek izbire vključuje integracijo ocene ESG, kjer vidiki upravljanja predstavljajo vsaj 30 % celotne ocene. Ocena dobrega upravljanja vključuje oceno dobrega upravljanja družbe, v katero se vlaga, odnosov z zaposlenimi, plačnih praks, vodstvenih struktur in izpolnjevanja davčnih predpisov.

SGPWM na ravni portfelja ocenjuje odstotek neodvisnih članov upravnega odbora, ki so prisotni v portfelju. Neodvisnost upravnega odbora je temeljnega pomena za usklajevanje interesov uprave in vlagateljev. Ta kazalnik se izračuna na podlagi tehtanega povprečja.

In končno SGPWM izvaja tudi politiko upravljanja, ki vključuje politiko sodelovanja in glasovanja na podlagi pooblastil. Cilj SGPWM je vzpostaviti reden in stalen dialog s podjetji, da bi jih spodbudil k izboljšanju tako imenovanih praks družbene in okoljske odgovornosti, vključno s praksami dobrega upravljanja.

Ali obstaja zaveza, da se obseg naložb, ki so bile obravnavane pred uporabo strategije, zmanjša za minimalno stopnjo? (Vključno z navedbo stopnje)?

Da

Ne

Ali ta finančni produkt upošteva glavne negativne vplive na trajnostne dejavnike?

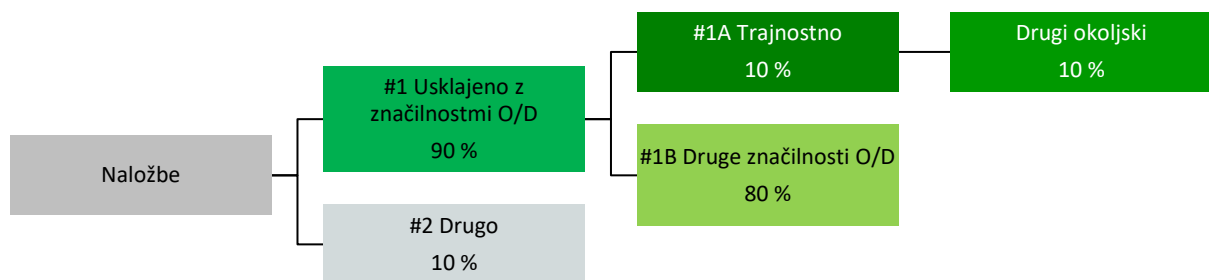
- Da
 Ne

E. DELEŽ NALOŽB

Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

Da bi dosegel svoj naložbeni cilj, bo podsklad vsaj 70 % svojih sredstev vložil v lastniške vrednostne papirje podjetij s sedežem ali pretežnim delom svojih gospodarskih dejavnosti v Evropi. Podsklad bo vlagal predvsem v evropske delnice z veliko kapitalizacijo (ki jih bodo izdala podjetja s kapitalizacijo najmanj 5 milijard EUR v času nakupa).

Vsaj 90 % naložb podsklada spodbuja okoljske in družbene značilnosti. Podsklad bo izvajal vsaj 10 % trajnostnih naložb v smislu SFDR.



#1 Usklajeno z značilnostmi O/D vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Drugo vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajeno z značilnostmi O/D** zajema:

- Podkategorija **#1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.
- Podkategorija **#1B Druge značilnosti O/D** zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kolikšen je najmanjši delež naložb z okoljskim ciljem, usklajenim s taksonomijo EU? (vključno s tem, kakšna metodologija se uporablja za izračun uskladitve s taksonomijo EU in zakaj; ter kakšen je najmanjši delež prehodnih in omogočitvenih dejavnosti)?

Podsklad se trenutno ne zavezuje, da bo vložil več kot 0 % svojih sredstev v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, usklajenim s taksonomijo EU, vendar so te naložbe lahko del portfelja.

Kolikšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Podsklad se zavezuje k najmanj 10 % trajnostnih naložb z okoljskim ciljem v skladu s SFDR. Te naložbe bi lahko uskladili s taksonomijo EU, vendar upravljavec naložb trenutno ne more določiti natančnega deleža

osnovnih naložb produkta, ki upoštevajo merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Vendar se bo to stališče še naprej preverjalo, ko bodo dokončno oblikovana osnovna pravila in se bo sčasoma povečala razpoložljivost zanesljivih podatkov.

Na podlagi začetnega naložbenega vesolja, filtriranega z načelom »ne škoduje bistveno« (DNSH) in slabimi praksami upravljanja, minimalni delež trajnostnih naložb s pozitivnim neto prispevkom k enemu od okoljskih ciljev trajnostnega razvoja (tj. cilji trajnostnega razvoja 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 in 15), vendar ne da bi prispeval k okoljskim ciljem, kot je določeno v uredbi o taksonomiji, znaša 0 % čistih sredstev podsklada.

Kolikšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z družbenim ciljem?

Na podlagi začetnega naložbenega okolja, filtriranega glede na DNSH in slabe prakse upravljanja, je minimalni delež trajnostnih naložb, ki imajo pozitiven neto prispevek k enemu od družbenih ciljev trajnostnega razvoja (tj. cilji 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 in 17), 0 % neto sredstev podsklada.

Katere naložbe so vključene v »#2 Drugo«, kakšen je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Naložbe, vključene v postavko »#2 Drugo«, so denarna sredstva in vrednostni papirji, enakovredni denarnim sredstvom.

Glede na naravo naložb, vključenih pod »#2 Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



F. SPREMLJANJE OKOLJSKIH ALI DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI

Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Uporabljeni kazalniki trajnosti so naslednji:

- Ocena ESG: Povprečna ocena ESG: Ocena ESG ocenjuje, kako izdajatelj upravlja s svojimi zunajfinančnimi pomembnimi tveganji. V ta namen podsklad uporablja podatke ponudnika MSCI in njegove ocene ESG.
- Zelo huda spornost: Ti kazalniki kažejo, ali je podjetje izpostavljeno tveganjem ugleda in poslovanja zaradi večjih in/ali zelo pomembnih (spornih) kršitev v zvezi z ESG, ki lahko pomembno vplivajo na podjetje. Podsklad ne bo imel naložb z zelo resno spornostjo po nomenklaturi MSCI (rdeča zastavica).
- Sporne dejavnosti: Podsklad uporablja norme in izključitve na podlagi vrednosti. Primeri izključitev (vendar ne omejeno nanje) so sporno orožje, igre na srečo, zabava za odrasle, tobak in energetski premog, ki jih določajo pragovi prihodkov.
- Pomisleki glede spoštovanja človekovih pravic: Ta kazalnik omogoča zagotoviti, da podjetja spoštujejo glavna načela Združenih narodov na področju človekovih pravic, zlasti svobode izražanja, državljskih svoboščin, boja proti diskriminaciji ter spoštovanja manjšin in skupnosti. Podsklad ne bo imel naložb izdajateljev, ki ne spoštujejo Globalnega dogovora ZN.

Kako se spremljajo okoljske ali družbene značilnosti in kazalniki trajnosti v celotnem življenjskem ciklu finančnega produkta in s tem povezanih notranjih/zunanjih kontrolnih mehanizmov?

1. Spremljanje s strani upravitelja portfelja

Upravitelji portfelja so odgovorni za uravnoteženje portfelja v skladu z globalno strategijo razporejanja, strategijo fiksnega dohodka in merili ESG.

Upravitelji portfelja izvajajo nove naložbene ideje, da bi izboljšali splošno tveganje, donos in trajnostne značilnosti portfelja.

Deleži portfelja se nenehno spremljajo glede na finančna merila in merila ESG.

Za izdajatelje, ki niso ocenjeni s strani ponudnika podatkov MSCI, se letno izvaja notranji pregled in stalen nadzor toka novic. Upravitelji portfelja in analitiki si prizadevajo za dialog z izdajateljem vsako leto, da bi razpravljali o politiki ESG izdajatelja in cenili razvoj ključnih vidikov njihove politike družbene odgovornosti podjetij.

2. Spremljanje s strani upravljanja tveganj SGPWM

Oddelek za tveganja družbe za upravljanje spremlja splošne finančne in nefinančne parametre portfelja.

Nefinančni del (ESG) se spremlja mesečno:

- Preverite, da v portfelju ni sporne rdeče zastavice
- Preverite, da v portfelju ni ocen MSCI CCC in B
- Preverjanje izključitev dejavnosti in sektorjev.

Če postavka ne prestane enega od teh nadzorov, oddelek za tveganja opozori ekipo za upravljanje portfelja, ki se loti postopka odprodaje, kot je opisano spodaj. Ekipo za upravljanje portfelja bo upoštevala tudi likvidnost izdaje in tržne razmere.

3. Zunanja agencija za označevanje

Podsklad je pregledala agencija za označevanje LuxFlag in mu podelila oznako LuxFLAG ESG. V tem kontekstu LuxFlag vsako leto pregleda procese ESG, zunajfinančne kazalnike in portfelj, da bi bili upravičeni do podaljšanja oznake.



G. METODOLOGIJE

Kakšna je metodologija za merjenje doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt, z uporabo kazalnikov trajnosti?

Vse zavezujoče elemente in indikatorje trajnosti mesečno meri skupina za upravljanje s tveganji SGPWM. Če so vrednosti v skladu s cilji (kazalniki pri 0 % ali nad vnaprej določenimi pragovi), se bodo okoljske in družbene značilnosti, ki jih spodbuja podsklad, štejele za dosežene.



H. VIRI IN OBDELAVA PODATKOV

Kateri so viri podatkov, ki se uporabljajo za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, vključno z ukrepi, sprejetimi za zagotovitev kakovosti podatkov, načinom obdelave podatkov in deležem podatkov, ki se ocenjuje?

Družba za upravljanje je vzpostavila številna partnerstva za dostop do nefinančnih raziskav:

- Analiza ESG podsklada temelji na zunanjih ponudnikih podatkov (MSCI, Bloomberg)
- Storitve svetovalca za glasovanje po pooblaščenju (ISS) za raziskave o upravljanju podjetja (kot del politike sodelovanja in glasovanja SGPWM).
- SGPWM uporablja bazo podatkov Carbon, ki jo zagotavljata MSCI in S&P Trucost.

Vodstvena ekipa ima tudi več virov zunanjih informacij ESG (izvenfinančne raziskave posrednikov).



I. OMEJITVE METODOLOGIJ IN PODATKOV

Kakšne so omejitve metodologij in podatkovnih virov? (Vključno s tem, kako takšne omejitve ne vplivajo na doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, in ukrepi, sprejetimi za odpravo takšnih omejitev)

Investicijski proces temelji na kvalitativnih in kvantitativnih raziskavah, ki temeljijo izključno na neobdelanih podatkih, ki jih objavljajo podjetja. Prva meja je torej zanesljivost objavljenih podatkov na podlagi verodostojnosti in revizije nefinančnih poročil podjetij.

Poleg tega je metodologija ESG podsklada zaščitena in pregledna metodologija, vendar ne temelji na nobenem mednarodnem standardu. Zato je maksimalna transparentnost vseh kazalnikov, uporabljenih v izračunih, obvezna in sestavni del procesa upravljanja. Kar zadeva spremljanje sporov, ostaja ocenjevanje, pri katerem se uporabijo najboljši načini za izključitev družb za upravljanje, ki so sporne ali jim grozi spor. Kljub temu je meja v tem, da ni mogoče preprečiti vseh sporov in s tem pokazati ničelno tveganje na tej točki.



J. SKRBNOST

Kakšen je skrbni pregled osnovnih sredstev in kakšne so notranje in zunanje kontrole?

Med svojim naložbenim procesom SGPWM izvaja postopek skrbnega pregleda osnovnih družb sklada. Ta postopek skrbnega pregleda ocenjuje kakovost vsake skladne družbe in poskuša izključiti, da so bile naložbe opravljene s podjetji, za katera je mogoče utemeljeno domnevati, da so v svojih poslovnih praksah in ravnanju resno kršila splošno sprejete svetovne norme.



K. POLITIKA SODELOVANJA

Ali je sodelovanje del strategije okoljskih ali družbenih naložb?

Da

Ne

Če da, kakšne so politike sodelovanja? (Vključno z vsemi postopki upravljanja, ki se uporabljajo za spore v zvezi s trajnostjo v podjetjih, v katera vlagamo)

Družba Société Générale Private Wealth Management, ki je prepričana o okoljskih, družbenih in upravljaljskih izzivih, je kot nadgradnjo svojega pristopa odgovornega vlagatelja opredelila politiko upravljanja, ki zajema naše dejavnosti sodelovanja in politiko glasovanja po pooblaščencu v zvezi z vrednostnimi papirji kolektivnih naložbenih shem, ki jih upravlja.

Ta politika ima dve komplementarni komponenti: politiko sodelovanja in politiko glasovanja, s čimer se izpolnjujejo fiduciarne obveznosti do strank SGPWM. V politiki upravljanja družbe SGPWM so navedena glavna načela korporativnega upravljanja, ki jih družba za upravljanje spoštuje. Ker skupščine delničarjev pokrivajo veliko različnih tem, ta dokument določa načela glasovanja SGPWM o ključnih vprašanjih.

Načela sodelovanja in glasovanja se vsako leto pregledajo, da se upoštevajo pravne spremembe, spremembe kodeksov upravljanja in tržnih praks, ki so se morda zgodile tekom leta. To politiko potrjuje odbor za notranje upravljanje in je v skladu z našim pristopom družbeno odgovornih vlagateljev (SRI).

Celotno različico naše politike glasovanja in sodelovanja najdete na tej povezavi:

[Politika skrbništva – Splošna načela sodelovanja in glasovanja](#)



L. REFERENČNO MERILO

Ali je bilo določeno referenčno merilo za doseganje teh značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Da

Ne

Vsebine tega dokumenta si ne smete razlagati kot investicijske storitve ali investicijsko svetovanje in je v nobenem primeru ne smete uporabljati ali obravnavati kot ponudbo ali spodbudo za nakup ali prodajo določenega izdelka. Vsebina je namenjena izključno informiranju in vlagateljem nudi ustrezne referenčne informacije za morebitne naložbene odločitve. Ne upošteva posebnih finančnih ciljev katerega koli posameznega vlagatelja, niti se ga ne sme razlagati kot pravni, računovodski ali davčni nasvet. Pretekla uspešnost ni pokazatelj prihodnjih rezultatov. Podobno ta dokument ni mišljen kot spodbuda, ponudba ali nagovarjanje k vlaganju v kategorije sredstev, navedene tukaj. Vlagatelje opozarjamo, da je za oddajo borznih naročil potrebno odlično poznavanje trgov in zakonodaje, ki jih ureja. Pred naložbo se morajo zavedati, da so lahko nekateri trgi podvrženi hitrim nihanjem in so špekulativni ali nelikvidni. Zato določena sredstva ali kategorije sredstev, navedena v tem dokumentu, morda niso primerna za vlagatelje. V nekaterih primerih lahko naložbe nosijo celo nedoločeno visoko tveganje izgube, ki presega prvotno opravljeno naložbo. Vlagatelje zato pozivamo, naj poiščejo nasvet svojega finančnega svetovalca ali posrednika, da ocenijo posebno naravo naložbe in vključena tveganja ter njeno združljivost z njihovim individualnim naložbenim profilom in cilji.

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

www.sgpwm.societegenerale.com

Société Anonyme – R.C.S Luxembourg B60.963 – družba za upravljanje z licenco in nadzorom CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg in za katero velja poglavje 15 luksemburškega zakona z dne 17. decembra 2010 o kolektivnih naložbenih podjetjih, kakor je bil spremenjen.