

MOOREA FUND STRUCTURED INCOME

Άρθρο 10 (SFDR)

Διαδικτυακή γνωστοποίηση για αμοιβαίο κεφάλαιο που
εμπίπτει στο Άρθρο 8

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Ιανουάριος 2023

Αυτό το έγγραφο περιλαμβάνει πληροφορίες που αφορούν τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά των χρηματοπιστωτικών προϊόντων και τις αιεφόρες επενδύσεις, σύμφωνα με το άρθρο 10 του Κανονισμού περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)¹.

ΟΝΟΜΑΣΙΑ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ: MOOREA FUND – STRUCTURED INCOME

Αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητας: 549300R8FOBBTJY64529

Έχει ως στόχο του αιεφόρες επενδύσεις αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

<input type="checkbox"/> Ναι	<input checked="" type="checkbox"/> Όχι
<input type="checkbox"/> Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> Θα πραγματοποιήσει ελάχιστο επίπεδο αιεφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Πρωθεί περιβαλλοντικά/κοινωνικά (Π/Κ) χαρακτηριστικά και παρότι δεν έχει ως στόχο του αιεφόρο επένδυση, θα έχει ελάχιστο ποσοστό αιεφόρων επενδύσεων 5% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input checked="" type="checkbox"/> με περιβαλλοντικό στόχο σε οικονομικές δραστηριότητες που δεν χαρακτηρίζονται ως περιβαλλοντικά βιώσιμες βάσει της ταξινομίας της ΕΕ <input type="checkbox"/> με κοινωνικό στόχο <input type="checkbox"/> Πρωθεί Π/Κ χαρακτηριστικά, αλλά δεν θα πραγματοποιήσει αιεφόρες επενδύσεις

¹ Κανονισμός (ΕΕ) 2019/2088 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 27ης Νοεμβρίου 2019 περί γνωστοποιήσεων αιεφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών.



A. ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Στόχος του Moorea Fund – Structure Income (το "Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο") είναι να υπερβεί σε απόδοση την αγορά εταιρικών πιστωτικών τίτλων σε επενδυτικό ορίζοντα 3 έως 5 ετών με λιγότερη μεταβλητότητα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στην αντιμετώπιση των μακροπρόθεσμων προκλήσεων της αιφύρου ανάπτυξης, ενώ παράλληλα παρέχει οικονομικές επιδόσεις με τον συνδυασμό χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, ενσωματώνοντας κριτήρια ΠΚΔ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αιφόρες επενδύσεις. Τουλάχιστον το 90% των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί τουλάχιστον το 5% των αιφόρων επενδύσεων κατά την έννοια του κανονισμού SFDR. Αυτές οι επενδύσεις θα μπορούσαν να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι προς το παρόν σε θέση να καθορίσει το ακριβές ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψιν τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες.

Για τον προσδιορισμό της θετικής συμβολής σε περιβαλλοντικό ή/και κοινωνικό στόχο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει το πλαίσιο των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ) που υιοθέτησαν τα Ηνωμένα Έθνη το 2015 με στοχευόμενη ημερομηνία παράδοσης το 2030 και η ευρωπαϊκή ταξινόμια.

Προκειμένου η επένδυση να θεωρείται αιφόρα, πρέπει να είναι ευθυγραμμισμένη με έναν τουλάχιστον ΣΒΑ χωρίς να παραλείπεται η ευθυγράμμιση με οποιονδήποτε άλλον ΣΒΑ, και παράλληλα να τηρούνται όλες οι αρχές της πολιτικής ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Επιπρόσθετα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει υπ' όψιν την ευθυγράμμιση των εταιρειών με τους πρώτους 2 περιβαλλοντικούς στόχους της ευρωπαϊκής ταξινόμιας (μετριασμός κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά μέσω της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία και με τον αποκλεισμό ορισμένων τομέων ή δραστηριοτήτων οι οποίοι δεν τηρούν συγκεκριμένους κανόνες ή αξίες. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου συμπληρώνεται από την πολιτική ενεργού συμμετοχής σε θέματα συμπεριφοράς διακυβέρνησης και πρακτικών διαχείρισης των εκδοτών και των δημόσιων φορέων.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει τους παράγοντες ΠΚΔ καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, συνδυάζοντας την καλύτερη στην κατηγορία προσέγγιση ΠΚΔ με ένταξη κριτηρίων ΠΚΔ, αποκλεισμούς και ενεργό συμμετοχή. Όσον αφορά το φάσμα των επενδύσεων, πραγματοποιείται ανάλυση των μη χρηματοπιστωτικών επενδύσεων η οποία καλύπτει τόσο τον αρνητικό έλεγχο/έλεγχο αποκλεισμού, τον έλεγχο και την κατάταξη κριτηρίων ΠΚΔ και τον έλεγχο βάσει κανόνων. Η διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου στοχεύει συγκεκριμένα στην καλύτερη δυνατή προσπάθεια, με τη μεγιστοποίηση της συνολικής αξιολόγησης ΠΚΔ επιλέγοντας τους καλύτερους στην κατηγορία εκδότες με τη χρήση του παρόχου δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις του ΠΚΔ.

Για την αξιολόγηση της ορθής διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις, ο διαχειριστής επενδύσεων ακολουθεί αρκετά βήματα κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας. Πρώτον, οι ελάχιστες διασφαλίσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση περιλαμβάνονται στην πολιτική αποκλεισμού της SGPWM. Στη συνέχεια, η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την ενσωμάτωση της αξιολόγησης ΠΚΔ, σε περίπτωση που τα θέματα διακυβέρνησης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 30% της συνολικής βαθμολογίας. Επιπλέον, σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, η SGPWM αξιολογεί το ποσοστό των

ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο. Τέλος, η SGPWM έχει εφαρμόσει μια πολιτική διαχείρισης, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψήφου δι' αντιπροσώπου.

Η εταιρεία διαχείρισης έχει καθιερώσει ορισμένες συνεργασίες για να έχει πρόσβαση σε μη χρηματοοικονομικές έρευνες (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, χρηματιστές).

Προκειμένου να μετρά τον βαθμό επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθούνται από το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων χρησιμοποιεί δείκτες βιωσιμότητας, όπως αξιολογήσεις ΠΚΔ, πολύ σοβαρές διαφωνίες, αποκλεισμούς από αμφιλεγόμενες δραστηριότητες και προβληματισμούς σε σχέση με τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Αυτοί οι δείκτες παρακολουθούνται σε 3 επίπεδα. Το πρώτο επίπεδο ελέγχου είναι ο διαχειριστής χαρτοφυλακίου ο οποίος είναι υπεύθυνος για την επανεξισορρόπηση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παγκόσμια στρατηγική κατανομής, τη στρατηγική σταθερού εισοδήματος και τα κριτήρια ΠΚΔ. Οι συμμετοχές του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε συνεχή βάση όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά κριτήρια και τα κριτήρια ΠΚΔ. Το δεύτερο επίπεδο ελέγχου διενεργείται από τον Διαχειριστή Κινδύνου της SGPWM ο οποίος παρακολουθεί τις συνολικές χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους του χαρτοφυλακίου. Το τρίτο επίπεδο ελέγχου διενεργείται από τους εξωτερικούς φορείς σήμανσης. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ελεγχθεί από τον φορέα σήμανσης LuxFlag και έχει λάβει τη σήμανση LuxFLAG ESG. Στο πλαίσιο αυτό, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται σε ετήσια βάση από τον φορέα LuxFlag προκειμένου να είναι επιλέξιμοι για την ανανέωση της σήμανσης.


Β. ΚΑΝΕΝΑΣ ΣΤΟΧΟΣ ΑΕΙΦΟΡΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν προωθεί περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, αλλά δεν έχει ως στόχο του αειφόρες επενδύσεις.

Με ποιον τρόπο λαμβάνει αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν υπ' όψιν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις² στους παράγοντες αειφορίας;

Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις (PAI) λαμβάνονται υπ' όψιν καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας: μέσω της πολιτικής αποκλεισμού (βάσει τομέα και κανόνων), της πολιτικής ένταξης κριτηρίων ΠΚΔ και των δεικτών απόδοσης (αξιολογήσεις ΠΚΔ, βαθμολογία διαφωνιών σε θέματα ΠΚΔ).

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εξετάζει τις επιπτώσεις PAI που αναφέρονται αναλυτικά στον κατωτέρω πίνακα.

	PAI	Κριτήρια μέτρησης	Συμμετοχή	Αποκλεισμός	Σχόλιο
1	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 1	X	X	- Πολιτική τομέα θερμικού άνθρακα - Υπογράφων Διαχειριστής κεφαλαίων για καθαρές μηδενικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 2	X	X	
		Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου Πεδίου εφαρμογής 3	X	X	
		Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	X	X	
2	Αποτύπωμα άνθρακα	Αποτύπωμα άνθρακα	X	X	
3	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	Ένταση αερίων του θερμοκηπίου των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις	X	X	
4	Άνοιγμα σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	Ποσοστό επενδύσεων σε εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον τομέα των ορυκτών καυσίμων	X	X	
7	Δραστηριότητες που επηρεάζουν αρνητικά ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές	Μερίδιο επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις με εγκαταστάσεις/δραστηριότητες που βρίσκονται σε ή κοντά σε ευαίσθητες ως προς τη βιοποικιλότητα περιοχές, όπου οι δραστηριότητες των εν λόγω εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις επηρεάζουν αρνητικά τις εν λόγω περιοχές	X	X	- Πολιτική αποκλεισμού για το φοινικέλαιο - Υπογράφων της Δέσμευσης για τη βιοποικιλότητα

² Οι κύριες δυσμενείς επιπτώσεις είναι οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας που αφορούν ζητήματα σχετικά με το περιβάλλον, την κοινωνία και τους εργαζομένους, τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

10	Παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, καθώς και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που έχουν εμπλακεί σε παραβιάσεις των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	X	X	- Φίλτρο αποκλεισμού διαφωνιών
11	Έλλειψη διαδικασιών και μηχανισμών συμμόρφωσης για την παρακολούθηση της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών και τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις χωρίς πολιτικές παρακολούθησης της συμμόρφωσης με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις ή χωρίς μηχανισμούς καταγγελιών/διαχείρισης καταγγελιών για την αντιμετώπιση παραβιάσεων των αρχών του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών ή των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις	X	X	- Αποκλεισμός κόκκινης σημαίας
13	Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο	Μέση αναλογία γυναικών-ανδρών μελών του συμβουλίου στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις	X		- Πολιτική ενεργού συμμετοχής
14	Άνοιγμα σε αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, πυρομαχικά διασποράς, χημικά όπλα και βιολογικά όπλα)	Μερίδιο των επενδύσεων σε εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις που εμπλέκονται στην κατασκευή ή την πώληση αμφιλεγόμενων όπλων	X	X	- Αποκλεισμοί που σχετίζονται με αμφιλεγόμενα όπλα

Είναι οι αιεφόρες επενδύσεις ευθυγραμμισμένες με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα;

Σύμφωνα με την πολιτική για τον τομέα "Άμυνα" του Ομίλου Société Générale, η οποία πληροί τις υποχρεώσεις της συνθήκης της Οτάβα (1999) και της σύμβασης του Όσλο (2008) που ισχύουν για όλες τις γαλλικές εταιρείες διαχείρισης, οι εταιρείες που εμπλέκονται σε δραστηριότητες οι οποίες αφορούν απαγορευμένα ή αμφιλεγόμενα όπλα (νάρκες κατά προσωπικού, βόμβες διασποράς, όπλα απεμπλουτισμένου ουρανίου) αποκλείονται από το φάσμα επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Επιπλέον, και σύμφωνα με την επενδυτική πολιτική της Εταιρείας Διαχείρισης, οι εταιρείες που έχουν λάβει αξιολόγηση πολύ σοβαρών διαφωνιών (κόκκινο) σύμφωνα με την ονοματολογία της MSCI αποκλείονται από το φάσμα των επενδύσεων. Αυτοί οι αποκλεισμοί εγγυώνται την πλήρη συμμόρφωση με τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις και τις κατευθυντήριες γραμμές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα.

Η Αξιολόγηση βάσει Διαφωνιών αποτελεί κυρίως μια μέτρηση της προειδοποίησης σχετικά με τους κινδύνους δυσφήμισης και τους λειτουργικούς κινδύνους στους οποίους εκτίθενται οι εταιρείες. Μια πολύ σοβαρή διαφωνία μπορεί ενδεχομένως να έχει ως αποτέλεσμα επαχθείς οικονομικές κυρώσεις. Όλοι αυτοί οι δείκτες παρακολουθούνται σε περιοδική βάση.



C. ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΠΡΟΪΟΝΤΟΣ

Πια είναι τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά μέσω της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων στην επενδυτική διαδικασία και με τον αποκλεισμό ορισμένων τομέων ή δραστηριοτήτων οι οποίοι δεν τηρούν συγκεκριμένους κανόνες ή αξίες. Επενδύοντας κατ' αυτόν τον τρόπο, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρηματοδοτεί εταιρείες και φορείς του δημόσιου τομέα που συμβάλλουν στη βιώσιμη ανάπτυξη, ανεξάρτητα από τον τομέα ή τη δραστηριότητά τους. Επιπλέον, η επενδυτική πολιτική του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου συμπληρώνεται από την πολιτική ενεργού συμμετοχής σε θέματα συμπεριφοράς διακυβέρνησης και πρακτικών διαχείρισης των εκδοτών και των δημόσιων φορέων.

Τουλάχιστον το 90% των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί τουλάχιστον το 5% των αιφώρων επενδύσεων κατά την έννοια του κανονισμού SFDR.

Οι επενδυτικές αποφάσεις βασίζονται στην προσέγγιση που συνδυάζει θεμελιώδη χρηματοοικονομική ανάλυση και μη χρηματοοικονομική ανάλυση μέσω της ενσωμάτωσης κριτηρίων ΠΚΔ (Περιβαλλοντικών, Κοινωνικών, Διακυβέρνησης). Ανάλογα με τον τομέα της δραστηριότητας και τη γεωγραφική θέση, κάθε εκδότης εκτίθεται σε διαφορετικούς, σημαντικούς μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η βασική ανάλυση ΠΚΔ που πραγματοποιούμε διερευνά την ικανότητα των διοικητικών στελεχών του εκδότη να διαχειρίζονται τους κύριους σημαντικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες που προκύπτουν από περιβαλλοντικά ζητήματα (όπως οι εκπομπές διοξειδίου του άνθρακα, η καταπόνηση των υδάτινων πόρων), κοινωνικά θέματα (όπως η ασφάλεια στον χώρο εργασίας, η εναλλαγή προσωπικού) ή από πρακτικές διακυβέρνησης (συμβούλιο και λογιστική). Για τον σκοπό της αξιολόγησης του τρόπου με τον οποίο οι εκδότες διαχειρίζονται τους κινδύνους σε θέματα ΠΚΔ, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον πάροχο δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις ΠΚΔ αυτού. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα επενδύει στους εκδότες που έχουν αξιολογηθεί ως υστερούντες, με διαβάθμιση CCC ή B.

Με την ενσωμάτωση των κριτηρίων ΠΚΔ, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί περιβαλλοντικά χαρακτηριστικά, όπως τη δημιουργία εσόδων με επίπτωση στη βιωσιμότητα, την ενεργό συμμετοχή με βάση τη συμφωνία του Παρισιού, τη στοχευμένη μείωση των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί επίσης κοινωνικά χαρακτηριστικά όπως την πολυμορφία όσον αφορά το φύλο. Μέσω των αιφώρων επενδύσεων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί την ευθυγράμμιση με τους 17 Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης.

Μέσω των κανονιστικών αποκλεισμών που εφαρμόζει, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί τον σεβασμό ορισμένων κανόνων και αξιών, αποκλείοντας εταιρείες με πολύ σοβαρό βαθμό διαφωνιών σε κοινωνικό ή περιβαλλοντικό επίπεδο ή οι οποίες εμπλέκονται σε αμφιλεγόμενα όπλα. Όσον αφορά κάποιες άλλες αμφιλεγόμενες δραστηριότητες, όπως ο τομέας του καπνού, του άνθρακα ή των αμυντικών συστημάτων, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει ανώτατα ποσοστιαία όρια εσόδων.

Μέσω της πολιτικής ενεργού συμμετοχής, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο προωθεί την πολυμορφία όσον αφορά το φύλο και τη διαφάνεια σε σχέση με τις γνωστοποιήσεις εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα.

Κανένας δείκτης αναφοράς δεν έχει καθοριστεί για τον σκοπό της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών.

Ποιοι είναι οι στόχοι των αιφώρων επενδύσεων που σκοπεύει να εκπληρώσει εν μέρει το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο συμβάλλει στους εν λόγω στόχους η αιφώρος επένδυση;

Για τον προσδιορισμό της θετικής συμβολής σε περιβαλλοντικό ή/και κοινωνικό στόχο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων εφαρμόζει το πλαίσιο των Στόχων Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ) που υιοθέτησαν τα Ηνωμένα Έθνη το 2015 με στοχευόμενη ημερομηνία παράδοσης το 2030 και η ευρωπαϊκή ταξινόμια.

Οι 17 ΣΒΑ επιδιώκουν την προαγωγή της συνεργασίας των οντοτήτων του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα για την αντιμετώπιση των παγκόσμιων προκλήσεων, όπως η φτώχεια, η κλιματική αλλαγή, η ανισότητα, η ειρήνη και η δικαιοσύνη.

Προκειμένου να προσδιοριστεί η θετική ή η αρνητική συμβολή σε έναν ΣΒΑ, ο εκδότης αξιολογείται όσον αφορά την ευθυγράμμιση των λειτουργιών και των προϊόντων του με καθέναν από τους 17 ΣΒΑ. Κάθε εταιρεία μπορεί να συμβάλλει στην επίτευξη των στόχων με ποικίλους τρόπους (θετικά και αρνητικά) και σε σχέση με αρκετούς από τους στόχους. Η λειτουργική ευθυγράμμιση αξιολογεί τον βαθμό στον οποίο ο εκδότης ανταποκρίνεται σε έναν συγκεκριμένο ΣΒΑ μέσω των εσωτερικών πολιτικών και πρακτικών του, των στόχων και των μετρικών μεγεθών επίδοσης. Η ευθυγράμμιση προϊόντων αξιολογεί τον καθαρό αντίκτυπο των προϊόντων ή των υπηρεσιών του εκδότη στο πλαίσιο της επίτευξης ενός συγκεκριμένου ΣΒΑ. Ο πάροχος δεδομένων MSCI έχει επιλεγεί για τη μέτρηση του βαθμού ευθυγράμμισης των εταιρειών με τους ΣΒΑ.

Προκειμένου η επένδυση να θεωρείται αιφώρα, πρέπει να είναι ευθυγραμμισμένη με έναν τουλάχιστον ΣΒΑ χωρίς να παραλείπεται η ευθυγράμμιση με οποιονδήποτε άλλον ΣΒΑ, και παράλληλα να τηρούνται όλες οι αρχές της πολιτικής ΠΚΔ του Διαχειριστή Επενδύσεων.

Επιπρόσθετα, ο Διαχειριστής Επενδύσεων λαμβάνει υπ' όψιν την ευθυγράμμιση των εταιρειών με τους πρώτους 2 περιβαλλοντικούς στόχους της ευρωπαϊκής ταξινόμιας (μετριασμός κλιματικής αλλαγής και προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή).

Με ποιον τρόπο οι αιφώρες επενδύσεις που το χρηματοπιστωτικό προϊόν σκοπεύει εν μέρει να πραγματοποιήσει δεν προκαλούν σημαντική βλάβη σε κανέναν περιβαλλοντικό ή κοινωνικό στόχο αιφώρων επενδύσεων;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ενσωματώνει περιβαλλοντικά και κοινωνικά κριτήρια και κριτήρια ορθής διακυβέρνησης στην επενδυτική πολιτική και τις αποφάσεις του, μέσω αποκλεισμών βάσει τομέα και κανόνων, καθώς και συμπερίληψης θεμάτων ΠΚΔ που περιγράφονται στο πρώτο μέρος. Μέσω αυτών, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο διασφαλίζει ότι οι επενδύσεις δεν προκάλεσαν καμία σημαντική βλάβη σε κανέναν από τους περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους αιφώρων επενδύσεων και ότι οι εταιρείες που επωφελούνται από τις εν λόγω επενδύσεις εφαρμόζουν ορθές πρακτικές διακυβέρνησης.



D. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Ποια επενδυτική στρατηγική ακολουθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν και με ποιον τρόπο εφαρμόζεται η εν λόγω στρατηγική στην επενδυτική διαδικασία σε συνεχή βάση;

Στόχος του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου είναι να υπερβεί σε απόδοση την αγορά εταιρικών πιστωτικών τίτλων σε επενδυτικό ορίζοντα 3 έως 5 ετών με λιγότερη μεταβλητότητα. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο στοχεύει στην αντιμετώπιση των μακροπρόθεσμων προκλήσεων της αιφόρου ανάπτυξης, ενώ παράλληλα παρέχει οικονομικές επιδόσεις με τον συνδυασμό χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κριτηρίων, ενσωματώνοντας κριτήρια ΠΚΔ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει τους παράγοντες ΠΚΔ καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, συνδυάζοντας την καλύτερη στην κατηγορία προσέγγιση ΠΚΔ με ένταξη κριτηρίων ΠΚΔ, αποκλεισμούς και ενεργό συμμετοχή.

Όσον αφορά το φάσμα των επενδύσεων, πραγματοποιείται μη χρηματοοικονομική ανάλυση επενδύσεων με βάση τα δεδομένα MSCI η οποία καλύπτει τα εξής:

- Αρνητικός έλεγχος/έλεγχος αποκλεισμού: αποκλεισμός ορισμένων τομέων, εταιρειών ή πρακτικών από τα επενδύσιμα προϊόντα, με βάση συγκεκριμένα κριτήρια ΠΚΔ.
- Έλεγχος και κατάταξη βάσει κριτηρίων ΠΚΔ: Οι εκδότες θα λαμβάνουν σειρά κατάταξης με βάση τη συνολική βαθμολογία τους (κλίμακα διαβάθμισης από AAA έως CCC) και τη συγκεκριμένη βαθμολογία τους με βάση την προσέγγιση ΠΚΔ.
- Έλεγχος βάσει κανόνων: Έλεγχος των εκδοτών έναντι ελάχιστων προτύπων επιχειρηματικής πρακτικής με βάση διεθνείς κανόνες.

Η ανάλυση για τους εκδότες από το φάσμα των επενδύσιμων προϊόντων που δεν καλύπτονται από την MSCI πραγματοποιείται αποκλειστικά κατά περίπτωση, εφόσον έχουν επιλεγεί για τις επενδύσεις του Αμοιβαίου κεφαλαίου με βάση τα θεμελιώδη στοιχεία τους.

Η διαμόρφωση του χαρτοφυλακίου στοχεύει συγκεκριμένα στην καλύτερη δυνατή προσπάθεια, με τη μεγιστοποίηση της συνολικής αξιολόγησης ΠΚΔ επιλέγοντας τους καλύτερους στην κατηγορία εκδότες με τη χρήση του παρόχου δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις του ΠΚΔ.

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα βελτιστοποιήσει το συνολικό αποτύπωμα άνθρακα με την παρακολούθηση των συνολικών εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα. Ο συνολικός αντίκτυπος βιωσιμότητας του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου μπορεί να βελτιωθεί με τη χρήση πράσινων ομολόγων.

Ποια είναι τα δεσμευτικά στοιχεία της επενδυτικής στρατηγικής που χρησιμοποιήθηκε για την επιλογή των επενδύσεων με σκοπό την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Όλες οι επενδύσεις σε κινητές αξίες στο χαρτοφυλάκιο θα εξεταστούν και θα αναλυθούν από άποψη ΠΚΔ.

Ο Διαχειριστής Επενδύσεων εξετάζει παράγοντες ΠΚΔ καθ' όλη τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας, συμπεριλαμβανομένης της έρευνας, της δέσμευσης εταιρειών και της δημιουργίας χαρτοφυλακίου. Ο Διαχειριστής Επενδύσεων ενσωματώνει i) την πολιτική αποκλεισμού που ολοκληρώνεται με ii) την πολιτική ένταξης ΠΚΔ.

- i) Πολιτική αποκλεισμού

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο αποκλείει από το φάσμα των επενδύσεων:

- Εταιρείες που έχουν παραβιάσει σημαντικά και επανειλημμένα μία από τις 10 αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών,
- Εταιρείες που εμπλέκονται σε μία ή περισσότερες πρόσφατες πολύ σοβαρές διαφωνίες σχετικά με την ονοματολογία MSCI (κόκκινη σημαία),
- Εταιρείες που διενεργούν αμφιλεγόμενες δραστηριότητες όπως (ενδεικτικά):

- Αμφιλεγόμενα όπλα, εφόσον αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο από 15% των εσόδων τους,
- Τυχρά παιχνίδια, ψυχαγωγία ενηλίκων, εφόσον αντιστοιχούν σε ποσοστό μεγαλύτερο από 15% των εσόδων τους,
- Καπνός: αποκλεισμός εταιρειών παραγωγής καπνού, καθώς και εταιρειών προμηθευτών ή διανομέων, εφόσον ποσοστό μεγαλύτερο από 15% του κύκλου εργασιών τους συνδέεται με τον καπνό,
- Φοινικέλαιο: αποκλεισμός παραγωγών και διανομέων φοινικέλαιου από το πρώτο ευρώ του κύκλου εργασιών που προέρχεται από αυτήν τη δραστηριότητα, με εξαίρεση τους παραγωγούς φοινικέλαιου που είναι πιστοποιημένοι από τη Στρογγυλή Τράπεζα για το Αειφόρο Φοινικέλαιο (Roundtable on Sustainable Palm Oil – RSPO) με επίπεδο πιστοποίησης τουλάχιστον 70% και με δέσμευση επίτευξης επιπέδου 100% πριν από το 2030,
- Θερμικός άνθρακας: αποκλεισμός εταιρειών με τα ακόλουθα χαρακτηριστικά:
 - Περισσότερο από το 10% του κύκλου εργασιών συνδέεται με την εξόρυξη θερμικού άνθρακα,
 - Είναι μέλη του ενεργειακού τομέα και περισσότερο από το 30% της παραγωγής τους ηλεκτρικής ενέργειας προέρχεται από τον άνθρακα,
 - Είναι εταιρείες ανάπτυξης εγκαταστάσεων παραγωγής θερμικού άνθρακα,
- Εταιρείες που έχουν αξιολογηθεί ως υστερούσες, με διαβάθμιση CCC ή Β.

ii) Πολιτική ένταξης ESG

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο ακολουθεί μια προσέγγιση Best-in-Class επενδύοντας σε εκδότες των οποίων η βαθμολογία ΠΚΔ είναι μεγαλύτερη ή ίση με BB (κορυφαία και μέση βαθμολογία) σε κλίμακα AAA έως CCC (το CCC είναι το χειρότερο) σύμφωνα με το σύστημα αξιολόγησης ΠΚΔ της MSCI. Για τους εκδότες που δεν καλύπτονται από το MSCI, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί εσωτερική διαδικασία ΠΚΔ, βασισμένη σε αρνητικό/αποκλεισμό, έλεγχο/κατάταξη κριτηρίων ΠΚΔ και έλεγχο βάσει κανόνων.

Ποια είναι η πολιτική για την αξιολόγηση των ορθών πρακτικών διακυβέρνησης των εταιρειών στις οποίες γίνονται επενδύσεις;

Η ορθή διακυβέρνηση αξιολογείται σε αρκετά βήματα κατά τη διάρκεια της επενδυτικής διαδικασίας.

Πρώτον, οι ελάχιστες διασφαλίσεις σχετικά με τη διακυβέρνηση περιλαμβάνονται στην πολιτική αποκλεισμού της SGPWM. Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο δεν μπορεί να επενδύει στις εταιρείες που δεν συμμορφώνονται με τις αρχές του Οικουμενικού Συμφώνου των Ηνωμένων Εθνών, στις εταιρείες με πολύ σοβαρό επίπεδο διαφωνιών και στις εταιρείες οι οποίες έχουν λάβει αξιολόγηση υστέρησης ΠΚΔ κατά την ονοματολογία MSCI.

Η διαδικασία επιλογής περιλαμβάνει την ενσωμάτωση της αξιολόγησης ΠΚΔ, σε περίπτωση που τα θέματα διακυβέρνησης αντιπροσωπεύουν τουλάχιστον το 30% της συνολικής βαθμολογίας. Η αξιολόγηση ορθής διακυβέρνησης περιλαμβάνει την αξιολόγηση της αξιόπιστης διαχείρισης, των εργασιακών σχέσεων, των πρακτικών πληρωμής, των δομών διαχείρισης και της φορολογικής συμμόρφωσης της εταιρείας στην οποία γίνονται επενδύσεις.

Σε επίπεδο χαρτοφυλακίου, η SGPWM αξιολογεί το ποσοστό των ανεξάρτητων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στο χαρτοφυλάκιο. Η ανεξαρτησία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι θεμελιώδης για την εναρμόνιση των συμφερόντων της διοίκησης και των επενδυτών. Αυτός ο δείκτης υπολογίζεται με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο.

Τέλος, η SGPWM έχει εφαρμόσει μια πολιτική διαχείρισης, η οποία περιλαμβάνει την πολιτική ενεργού συμμετοχής και ψήφου δι' αντιπροσώπου. Στόχος της SGPWM είναι η καθιέρωση τακτικού και διαρκούς

διαλόγου με εταιρείες προκειμένου να τις ενθαρρύνει να βελτιώσουν τις αποκαλούμενες πρακτικές τους Εταιρικής και Περιβαλλοντικής Ευθύνης, συμπεριλαμβανομένων των πρακτικών ορθής διακυβέρνησης.

Υπάρχει δέσμευση για τη μείωση κατ' ελάχιστο ποσοστό του πεδίου εφαρμογής των υπό εξέταση επενδύσεων, πριν από την εφαρμογή της στρατηγικής; (Συμπεριλαμβανομένης της ένδειξης του ποσοστού);

Ναι

Όχι

Λαμβάνει αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν υπ' όψιν τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αειφορίας;

Ναι

Όχι



Ε. ΠΟΣΟΣΤΟ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

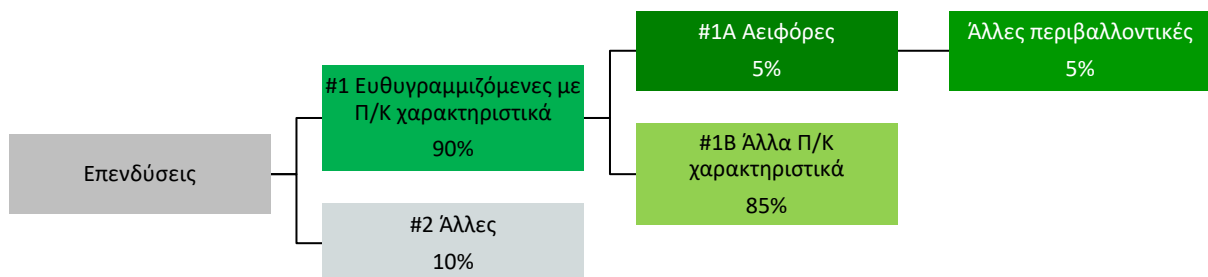
Ποια είναι η προγραμματισμένη κατανομή των στοιχείων ενεργητικού για αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο Moorea Fund – Structured Income θα έχει άνοιγμα σε αγορές σταθερού εισοδήματος (ομόλογα και χρηματαγορά), καθώς και σε χρηματιστηριακές αγορές. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο μπορεί να επενδύει σε μετοχές, ομόλογα, προϊόντα χρηματαγοράς και δομημένα προϊόντα, με βάση τις οικονομικές συνθήκες και τις προσδοκίες της ομάδας επενδύσεων.

Η στρατηγική κατανομής θα καθορίζεται από τις προσδοκίες για την οικονομική ανάπτυξη και τον πληθωρισμό, καθώς και από τη σχετική αναμενόμενη απόδοση της επένδυσης στις κατηγορίες ενεργητικού, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης κινδύνων.

- Άνοιγμα (% των Υπό Διαχείριση Στοιχείων Ενεργητικού) σε Μετοχικό κίνδυνο (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων): 0% Ελάχ. – 50% Μέγ.
- Άνοιγμα (% των Υπό Διαχείριση Στοιχείων Ενεργητικού) σε Κίνδυνο επιτοκίων (ομόλογα, χρηματαγορές): 50% Ελάχ. – 100% Μέγ.

Τουλάχιστον το 90% των επενδύσεων του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου προωθεί περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο θα πραγματοποιεί τουλάχιστον το 5% των αιεφόρων επενδύσεων κατά την έννοια του κανονισμού SFDR.



#1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά: περιλαμβάνει τις επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν.

#2 Άλλες: περιλαμβάνει τις υπόλοιπες επενδύσεις του χρηματοπιστωτικού προϊόντος που ούτε ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά ούτε χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Η κατηγορία #1 Ευθυγραμμισμένες με Π/Κ χαρακτηριστικά περιλαμβάνει:

- την υποκατηγορία # 1A Αειφόρες που καλύπτει αειφόρες επενδύσεις με περιβαλλοντικούς ή κοινωνικούς στόχους.
- την υποκατηγορία #1B Άλλα Π/Κ χαρακτηριστικά, η οποία καλύπτει επενδύσεις που ευθυγραμμίζονται με τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά που δεν χαρακτηρίζονται ως αειφόρες επενδύσεις.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο; (συμπεριλαμβανομένης της μεθοδολογίας που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ευθυγράμμισης με την ταξινόμια της ΕΕ και γιατί, καθώς και του ελάχιστου μεριδίου των μεταβατικών και ευνοϊκών δραστηριοτήτων);

Προς το παρόν, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν δεσμεύεται να επενδύει περισσότερο από 0% του ενεργητικού του σε Αειφόρες Επενδύσεις με περιβαλλοντικό στόχο που είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, ωστόσο, οι επενδύσεις αυτές ενδέχεται να αποτελούν μέρος του χαρτοφυλακίου.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των μη ευθυγραμμισμένων με την ταξινόμια της ΕΕ αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο;

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεσμεύεται σε ποσοστό 5% κατ' ελάχιστο των αειφόρων επενδύσεων με περιβαλλοντικό στόχο που ευθυγραμμίζονται με τον κανονισμό SFDR. Αυτές οι επενδύσεις θα μπορούσαν να είναι ευθυγραμμισμένες με την ταξινόμια της ΕΕ, ωστόσο, ο Διαχειριστής Επενδύσεων δεν είναι προς το παρόν σε θέση να καθορίσει το ακριβές ποσοστό των υποκείμενων επενδύσεων του προϊόντος, οι οποίες λαμβάνουν υπ' όψιν τα κριτήρια της ΕΕ για τις περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Παρόλα αυτά, η θέση θα βρίσκεται υπό έλεγχο καθώς οι υποκείμενοι κανόνες οριστικοποιούνται και η διαθεσιμότητα αξιόπιστων δεδομένων αυξάνεται με την πάροδο του χρόνου.

Με βάση ένα αρχικό φάσμα επενδύσεων το οποίο αποτελεί προϊόν επιλογής με γνώμονα την αρχή της "Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης" και τις πρακτικές κακής διακυβέρνησης, το ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων που έχουν θετική καθαρή συμβολή σε έναν από τους περιβαλλοντικούς ΣΒΑ (δηλαδή στους ΣΒΑ 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 και 15), αλλά δεν συμβάλλουν στους περιβαλλοντικούς στόχους που ορίζονται στον Κανονισμό περί Ταξινόμιας, είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ποιο είναι το ελάχιστο μερίδιο των αειφόρων επενδύσεων με κοινωνικό στόχο;

Με βάση ένα αρχικό φάσμα επενδύσεων το οποίο αποτελεί προϊόν επιλογής με γνώμονα την αρχή της "Μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης" και τις πρακτικές κακής διακυβέρνησης, το ελάχιστο μερίδιο αειφόρων επενδύσεων που έχουν θετική καθαρή συμβολή σε έναν από τους κοινωνικούς ΣΒΑ (δηλαδή στους ΣΒΑ 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 και 17) είναι 0% του καθαρού ενεργητικού του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου.

Ποιες επενδύσεις συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες", ποιος είναι ο σκοπός τους και υπάρχουν ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις;

Οι επενδύσεις που συμπεριλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες" είναι τα μετρητά και οι κινητές αξίες που ισοδυναμούν με μετρητά.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν τη φύση των επενδύσεων που περιλαμβάνονται στην κατηγορία "#2 Άλλες", δεν υφίστανται ελάχιστες περιβαλλοντικές ή κοινωνικές διασφαλίσεις σε ισχύ.



F. ΠΑΡΑΚΟΛΟΥΘΗΣΗ ΤΩΝ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ Ή ΚΟΙΝΩΝΙΚΩΝ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΩΝ

Ποιοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί αυτό το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Οι δείκτες βιωσιμότητας που χρησιμοποιούνται είναι οι εξής:

- Αξιολόγηση ΠΚΔ: Μέση αξιολόγηση ΠΚΔ: Η αξιολόγηση ΠΚΔ αξιολογεί τον τρόπο με τον οποίο ο εκδότης διαχειρίζεται τους μη χρηματοοικονομικούς ουσιαστικούς κινδύνους του. Για τον σκοπό αυτόν, το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο χρησιμοποιεί τον πάροχο δεδομένων MSCI και τις αξιολογήσεις ΠΚΔ αυτού.
- Πολύ σοβαρή διαφωνία: Αυτοί οι δείκτες υποδεικνύουν κατά πόσον μια εταιρεία εκτίθεται σε κινδύνους για τη φήμη και λειτουργικούς κινδύνους λόγω σοβαρών ή/και πολύ σημαντικών παραβιάσεων (διαφωνία) σχετικά με τα ζητήματα ΠΚΔ που μπορεί να έχουν ουσιαστικό αντίκτυπο σε μια εταιρεία. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα έχει καμία επένδυση με πολύ Σοβαρή διαφωνία με βάση την ονοματολογία MSCI (κόκκινη σημαία).
- Αμφιλεγόμενες δραστηριότητες: Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο εφαρμόζει αποκλεισμούς που βασίζονται σε κανόνες και αξίες. Παραδείγματα των αποκλεισμών (αλλά δεν περιορίζονται σε αυτά) είναι τα αμφιλεγόμενα όπλα, τα τυχερά παιχνίδια, η ψυχαγωγία ενηλίκων, ο καπνός και ο θερμικός άνθρακας, τα οποία καθορίζονται από τα όρια εσόδων.
- Προβληματισμοί σχετικά με τον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων: Με αυτόν τον δείκτη είναι δυνατόν να διασφαλιστεί η συμμόρφωση των εταιρειών με τις βασικές αρχές που διατυπώνονται από τα Ηνωμένα Έθνη όσον αφορά τα ανθρώπινα δικαιώματα, συγκεκριμένα την ελευθερία της έκφρασης, τις ελευθερίες των πολιτών, τον αγώνα για την καταπολέμηση των διακρίσεων και τον σεβασμό των μειονοτήτων και των κοινοτήτων. Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο δεν θα διατηρεί καμία επένδυση σε εκδότες που δεν συμμορφώνονται με το Οικουμενικό Σύμφωνο των Ηνωμένων Εθνών.

Με ποιον τρόπο παρακολουθούνται τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά και οι δείκτες βιωσιμότητας καθ' όλη τη διάρκεια του κύκλου ζωής του χρηματοπιστωτικού προϊόντος και ποιος είναι ο σχετικός μηχανισμός εσωτερικού/εξωτερικού ελέγχου;

1. Παρακολούθηση από τον διαχειριστή χαρτοφυλακίου

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου είναι υπεύθυνοι για την επανεξισορρόπηση του χαρτοφυλακίου σύμφωνα με την παγκόσμια στρατηγική κατανομή, τη στρατηγική σταθερού εισοδήματος και τα κριτήρια ΠΚΔ.

Οι Διαχειριστές Χαρτοφυλακίου εφαρμόζουν νέες επενδυτικές ιδέες προκειμένου να βελτιώνουν τα συνολικά χαρακτηριστικά κινδύνου, απόδοσης και βιωσιμότητας του χαρτοφυλακίου.

Οι συμμετοχές του χαρτοφυλακίου παρακολουθούνται σε συνεχή βάση όσον αφορά τα χρηματοοικονομικά κριτήρια και τα κριτήρια ΠΚΔ.

Όσον αφορά εκδότες που δεν έχουν αξιολογηθεί από τον πάροχο δεδομένων MSCI, ο εσωτερικός έλεγχος πραγματοποιείται σε ετήσια βάση και εφαρμόζεται διαρκής έλεγχος της ροής ειδήσεων. Οι διαχειριστές και οι αναλυτές χαρτοφυλακίων στοχεύουν στη διεξαγωγή διαλόγου με τον εκδότη σε ετήσια βάση, προκειμένου να συζητούν την πολιτική ΠΚΔ του εκδότη και να εκτιμούν την εξέλιξη που σημειώνεται στο βασικό ζήτημα της πολιτικής του για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη.

2. Παρακολούθηση από το τμήμα διαχείρισης κινδύνων της SGPWM

Το τμήμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας διαχείρισης παρακολουθεί τις συνολικές χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές παραμέτρους του χαρτοφυλακίου.

Το μη χρηματοοικονομικό σκέλος (ΠΚΔ) παρακολουθείται σε μηνιαία βάση:

- Έλεγχος ότι στο χαρτοφυλάκιο δεν περιλαμβάνεται καμία Κόκκινη Σημαία διαφωνίας
- Έλεγχος ότι στο χαρτοφυλάκιο δεν περιλαμβάνεται καμία αξιολόγηση MSCI διαβάθμισης CCC και B
- Έλεγχος αποκλεισμών δραστηριοτήτων και τομέων.

Εάν η τοποθέτηση δεν περνά από έναν από αυτούς τους ελέγχους, το τμήμα κινδύνου ειδοποιεί την ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία προχωρά στη διαδικασία αποεπένδυσης όπως περιγράφεται κατωτέρω. Η Ομάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου θα λάβει επίσης υπ' όψιν τη ρευστότητα της έκδοσης και τις συνθήκες της αγοράς.

3. Εξωτερικός φορέας σήμανσης

Το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο έχει ελεγχθεί από τον φορέα σήμανσης LuxFlag και έχει λάβει τη σήμανση LuxFLAG ESG. Στο πλαίσιο αυτό, οι διαδικασίες ΠΚΔ, οι μη χρηματοοικονομικοί δείκτες και το χαρτοφυλάκιο επανεξετάζονται σε ετήσια βάση από τον φορέα LuxFlag προκειμένου να είναι επιλέξιμοι για την ανανέωση της σήμανσης.



G. ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΕΣ

Ποια είναι η μεθοδολογία για τη μέτρηση της επίτευξης των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν χρησιμοποιώντας τους δείκτες βιωσιμότητας;

Όλα τα δεσμευτικά στοιχεία και οι δείκτες βιωσιμότητας μετρώνται σε μηνιαία βάση από την ομάδα διαχείρισης κινδύνων της SGPWM. Εάν οι τιμές συμβαδίζουν με τους στόχους (δείκτες στο 0% ή άνω των προκαθορισμένων κατώτατων ορίων), τα περιβαλλοντικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά που προωθεί το επιμέρους αμοιβαίο κεφάλαιο θα θεωρείται ότι έχουν επιτευχθεί.



H. ΠΗΓΕΣ ΚΑΙ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ποιες είναι οι πηγές δεδομένων που χρησιμοποιούνται για την επίτευξη καθενός από τα περιβαλλοντικά ή κοινωνικά χαρακτηριστικά, συμπεριλαμβανομένων των μέτρων που λαμβάνονται για τη διασφάλιση της ποιότητας των δεδομένων, του τρόπου επεξεργασίας των δεδομένων και του ποσοστού των δεδομένων που αποτελούν αντικείμενο εκτιμήσεων;

Η εταιρεία διαχείρισης έχει καθιερώσει ορισμένες συνεργασίες για να έχει πρόσβαση σε μη χρηματοοικονομικές έρευνες:

- Η ανάλυση ΠΚΔ του Επιμέρους Αμοιβαίου Κεφαλαίου βασίζεται σε εξωτερικούς παρόχους δεδομένων (MSCI, Bloomberg)
- Υπηρεσίες συμβούλου ψηφοφορίας δι' αντιπροσώπου (ISS) για έρευνες σχετικά με την εταιρική διακυβέρνηση (στο πλαίσιο της Πολιτικής Ενεργού συμμετοχής και Ψηφοφορίας της SGPWM).
- Η SGPWM χρησιμοποιεί τη βάση δεδομένων άνθρακα που παρέχεται από τις MSCI και S&P Trucost.

Η ομάδα διαχείρισης διαθέτει επίσης πολλές πηγές εξωτερικών πληροφοριών ΠΚΔ (μη χρηματοοικονομικές έρευνες χρηματιστών).



I. ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΟΙ ΜΕΘΟΔΟΛΟΓΙΩΝ ΚΑΙ ΔΕΔΟΜΕΝΩΝ

Ποιοι είναι οι περιορισμοί των μεθοδολογιών και των πηγών δεδομένων; (Συμπεριλαμβανομένου του τρόπου με τον οποίο οι εν λόγω περιορισμοί δεν επηρεάζουν την επίτευξη του στόχου αειφόρων επενδύσεων των περιβαλλοντικών ή κοινωνικών χαρακτηριστικών και τα μέτρα που λαμβάνονται για την αντιμετώπιση αυτών των περιορισμών)

Η επενδυτική διαδικασία στηρίζεται στην ποιοτική και ποσοτική έρευνα με βάση αποκλειστικά τα μη επεξεργασμένα δεδομένα που δημοσιεύουν οι εταιρείες. Ως εκ τούτου, ένας πρώτος περιορισμός έγκειται στην αξιοπιστία των δημοσιευμένων δεδομένων με βάση τη φερεγγυότητά τους και στον έλεγχο των μη χρηματοοικονομικών εκθέσεων των εταιρειών.

Επιπλέον, η μεθοδολογία που χρησιμοποιεί το Επιμέρους Αμοιβαίο Κεφάλαιο σε θέματα ΠΚΔ είναι αποκλειστική και διαφανής αλλά δεν βασίζεται σε κανένα διεθνές πρότυπο. Για τον λόγο αυτόν, η μέγιστη διαφάνεια σε σχέση με όλους τους δείκτες που χρησιμοποιούνται στους υπολογισμούς είναι υποχρεωτική και αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της διαδικασίας διαχείρισης. Όσον αφορά την παρακολούθηση των διαφωνιών, αποτελεί θέμα αξιολόγησης κατά την οποία επιστρατεύονται τα καλύτερα δυνατά μέσα για τον αποκλεισμό από τη διαχείριση των εταιρειών που είναι αμφιλεγόμενες ή διατρέχουν τον κίνδυνο να αποτελέσουν αιτία διαφωνίας. Ωστόσο, υφίσταται κάποιος περιορισμός από το γεγονός ότι είναι αδύνατον να προβλεφθούν όλες οι διαφωνίες και, κατά συνέπεια, να επιτευχθεί μηδενικός κίνδυνος από την άποψη αυτή.



J. ΔΕΟΥΣΑ ΕΠΙΜΕΛΕΙΑ

Ποια είναι η δέουσα επιμέλεια που διενεργείται στα υποκείμενα στοιχεία ενεργητικού και ποιοι εσωτερικοί και εξωτερικοί έλεγχοι εφαρμόζονται;

Κατά τη διάρκεια αυτής της επενδυτικής διαδικασίας, η SGPWM διεξάγει διαδικασία δέουσας επιμέλειας στις υποκείμενες εταιρείες του αμοιβαίου κεφαλαίου. Αυτή η διαδικασία δέουσας επιμέλειας αξιολογεί την ποιότητα κάθε εταιρείας του αμοιβαίου κεφαλαίου και προσπαθεί να αποκλείσει το ότι οι επενδύσεις πραγματοποιούνται σε εταιρείες για τις οποίες μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι διέπραξαν σοβαρή παραβίαση γενικά αποδεκτών παγκόσμιων κανόνων με τις επιχειρηματικές πρακτικές και τη συμπεριφορά τους.



Κ. ΠΟΛΙΤΙΚΕΣ ΕΝΕΡΓΟΥ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ

Αποτελεί η ενεργός συμμετοχή μέρος της περιβαλλοντικής ή κοινωνικής επενδυτικής στρατηγικής;

Ναι

Όχι

Εάν ναι, ποιες είναι οι πολιτικές ενεργού συμμετοχής; (Συμπεριλαμβανομένων τυχόν διαδικασιών διαχείρισης που εφαρμόζονται σε περίπτωση σχετικών με τη βιωσιμότητα διαφωνιών στις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις)

Αναγνωρίζοντας τις περιβαλλοντικές και κοινωνικές προκλήσεις, καθώς και τις προκλήσεις διακυβέρνησης, η Société Générale Private Wealth Management έχει ορίσει –επεκτείνοντας την προσέγγισή της ως υπεύθυνος επενδυτής– μια πολιτική διαχείρισης η οποία καλύπτει τις δραστηριότητες ενεργού συμμετοχής της εταιρείας μας, καθώς και μια πολιτική ψηφοφορίας δι' αντιπροσώπου η οποία συνοδεύει τις κινητές αξίες που διατηρούνται από τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων τους οποίους διαχειρίζεται.

Η πολιτική αυτή έχει δύο συμπληρωματικά στοιχεία: μια πολιτική ενεργού συμμετοχής και μια πολιτική ψηφοφορίας, ανταποκρινόμενη, ως εκ τούτου, στις υποχρεώσεις εμπιστοσύνης απέναντι στους πελάτες της SGPWM. Η πολιτική Διαχείρισης της SGPWM παραθέτει τις βασικές αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης τις οποίες τηρεί η εταιρεία διαχείρισης. Δεδομένου ότι οι συνελεύσεις των μετόχων καλύπτουν πολλά και ποικίλα θέματα, αυτό το έγγραφο καθορίζει τις αρχές ψηφοφορίας σε σχέση με βασικά θέματα της SGPWM.

Οι αρχές ενεργού συμμετοχής και ψηφοφορίας αναθεωρούνται σε ετήσια βάση έτσι ώστε να λαμβάνονται υπ' όψιν νομικές αλλαγές, αλλαγές στους κώδικες διακυβέρνησης και στις πρακτικές της αγοράς που ενδεχομένως έχουν προκύψει κατά τη διάρκεια της χρονιάς. Η πολιτική αυτή επικυρώνεται από επιτροπή εσωτερικής διακυβέρνησης και συνάδει με την προσέγγισή μας για τις κοινωνικά υπεύθυνες επενδύσεις (SRI).

Μπορείτε να βρείτε την πλήρη έκδοση της πολιτικής ψηφοφορίας και ενεργού συμμετοχής της εταιρείας μας στον εξής σύνδεσμο:

[Stewardship policy - General Engagement and Voting Principles \[Πολιτική διαχείρισης – Γενικές αρχές Ενεργού συμμετοχής και Ψηφοφορίας\]](#)



Λ. ΔΕΙΚΤΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ

Έχει καθοριστεί δείκτης αναφοράς για τον σκοπό της επίτευξης αυτών των χαρακτηριστικών που προωθεί το χρηματοπιστωτικό προϊόν;

Ναι

Όχι

Το περιεχόμενο του παρόντος εγγράφου δεν θα πρέπει να ερμηνεύεται ως παροχή επενδυτικής υπηρεσίας ή επενδυτικής συμβουλής και σε καμία περίπτωση δεν προορίζεται να χρησιμοποιηθεί ή να θεωρηθεί προσφορά ή κίνητρο για την αγορά ή την πώληση συγκεκριμένου προϊόντος. Το περιεχόμενο προορίζεται αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς και για την παροχή των σχετικών πληροφοριών αναφοράς στους επενδυτές για οποιοδήποτε επενδυτικές αποφάσεις. Δεν έχει καμία σχέση με τους συγκεκριμένους χρηματοοικονομικούς στόχους οποιουδήποτε ιδιώτη επενδυτή ούτε δύναται να εκληφθεί ως παροχή νομικών, λογιστικών ή φορολογικών συμβουλών. Οι προηγούμενες επιδόσεις δεν αποτελούν ένδειξη των μελλοντικών αποτελεσμάτων. Ομοίως, το παρόν έγγραφο δεν προορίζεται ως κίνητρο, προσφορά ή πρόσκληση για την πραγματοποίηση επενδύσεων στις κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που αναφέρονται στο παρόν. Εφιστάται η προσοχή των επενδυτών στο γεγονός ότι η υποβολή εντολών στη χρηματιστηριακή αγορά απαιτεί την τέλεια κατανόηση των αγορών και της νομοθεσίας που τις διέπει. Προτού επενδύσουν, πρέπει να γνωρίζουν ότι ορισμένες αγορές ενδέχεται να υπόκεινται σε ταχείες διακυμάνσεις και είναι κερδοσκοπικές ή χαρακτηρίζονται από έλλειψη ρευστότητας. Ως εκ τούτου, ορισμένα στοιχεία ενεργητικού ή κατηγορίες στοιχείων ενεργητικού που παρατίθενται στο παρόν έγγραφο ενδέχεται να μην είναι κατάλληλα για επενδυτές. Σε ορισμένες περιπτώσεις, οι επενδύσεις ενδέχεται να ενέχουν ακόμα και απροσδιόριστα υψηλό κίνδυνο απώλειας η οποία υπερβαίνει το ποσό της αρχικής επένδυσης. Ως εκ τούτου, συνιστάται ιδιαίτερα στους επενδυτές να επιζητούν τις συμβουλές του χρηματοοικονομικού συμβούλου ή του διαμεσολαβητή τους, προκειμένου να αξιολογήσουν την ιδιαίτερη φύση μιας επένδυσης και τους κινδύνους που ενέχει, καθώς και τη συμβατότητά της με το προσωπικό επενδυτικό προφίλ και τους στόχους τους.

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

www.sgpwm.societegenerale.com

Société Anonyme – Μητρώο Εμπορίου και Εταιρειών Λουξεμβούργου, αρ. B60.963 – εταιρεία διαχείρισης με άδεια λειτουργίας και υπό την εποπτεία της CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg, και υποκείμενη στο Κεφάλαιο 15 του νόμου του Λουξεμβούργου της 17ης Δεκεμβρίου 2010 σχετικά με τους οργανισμούς συλλογικών επενδύσεων, όπως τροποποιήθηκε.