

# **MOOREA FUND STRUCTURED INCOME**

---

Article 10 (SFDR)

Publication sur le site Internet d'informations  
relatives aux fonds Article 8

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

**Janvier 2023**

Ce document contient des informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des produits financiers et aux investissements durables, conformément à l'article 10 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR)<sup>1</sup>.

**DÉNOMINATION DU PRODUIT : MOOREA FUND – STRUCTURED INCOME**

Identifiant d'entité juridique : 549300R8FOBBTJY64529

**Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?**

Oui

Non

Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum **d'investissements durables ayant un objectif social** : \_\_ %

Il **promeut des caractéristiques environnementales/sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, **il contiendra une proportion minimale de 5 % d'investissements durables**

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

<sup>1</sup> Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.



## A. RÉSUMÉ

L'objectif du Moorea Fund – Structured Income (le « Compartiment ») est de générer une performance supérieure à celle du marché des obligations d'entreprise sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans, avec une volatilité moindre. Le Compartiment vise à répondre aux défis à long terme du développement durable et à générer une performance financière, en combinant des critères financiers et extra-financiers, par l'intégration de critères ESG.

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable. Au moins 90 % des investissements du Compartiment promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales. Le Compartiment réalisera au minimum 5 % d'investissements durables au sens du SFDR. Ces investissements peuvent être alignés sur la taxinomie de l'UE, mais le Gestionnaire d'Investissement n'est pas actuellement en mesure de préciser la proportion exacte des investissements sous-jacents du produit qui tiennent compte des critères de l'UE pour déterminer les activités économiques durables sur le plan environnemental.

Afin d'identifier la contribution positive à un objectif environnemental et/ou social, le Gestionnaire d'Investissement se réfère au cadre des Objectifs de Développement Durable (ODD) adoptés par les Nations Unies en 2015 et devant être atteints d'ici 2030, ainsi qu'à la taxinomie européenne.

Pour que l'investissement soit considéré comme durable, il doit être aligné sur au moins un ODD sans nuire à la réalisation des autres ODD, tout en respectant l'ensemble des principes de la politique ESG du Gestionnaire d'Investissement.

Par ailleurs, le Gestionnaire d'Investissement prend en compte l'alignement des entreprises avec les deux premiers objectifs environnementaux de la taxinomie européenne (atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique).

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales par le biais de l'intégration de critères extra-financiers dans le processus d'investissement, et par l'exclusion de certains secteurs ou activités qui ne respectent pas des normes ou valeurs spécifiques. La politique d'investissement du Compartiment est complétée par la politique d'engagement auprès des émetteurs et des organismes publics sur le comportement en matière de gouvernance et les pratiques de gestion.

Le Gestionnaire d'Investissement prend en compte les facteurs ESG tout au long du processus d'investissement, en combinant une approche ESG « best-in-class » avec l'intégration ESG, une politique d'exclusions et des activités d'engagement dans ce domaine. Au sein de l'univers d'investissement, une analyse extra-financière est effectuée qui comprend un filtrage négatif/d'exclusion, un filtrage et un classement sur des critères ESG et un filtrage normatif. La construction du portefeuille vise spécifiquement à maximiser, sur la base du « best effort », la note ESG globale en sélectionnant les émetteurs les plus performants sur les questions ESG, à partir des notations ESG du fournisseur de données MSCI.

Afin d'évaluer la bonne gouvernance des sociétés en portefeuille, le Gestionnaire d'Investissement procède en plusieurs étapes au cours du processus d'investissement. Tout d'abord, les garanties minimales en matière de gouvernance sont incluses dans la politique d'exclusion de SGPWM. Le processus de sélection se poursuit avec l'intégration de la notation ESG, dans laquelle les aspects de gouvernance représentent au moins 30 % de la note globale. Par ailleurs, au niveau du portefeuille, SGPWM évalue le pourcentage d'administrateurs indépendants siégeant au conseil d'administration des entreprises du portefeuille. Enfin, SGPWM a mis en place une politique d'engagement et de vote par procuration.

La société de gestion a établi un certain nombre de partenariats pour accéder à des données de recherche extra-financière (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, brokers).

Afin de mesurer l'atteinte des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement utilise des indicateurs de durabilité tels que les notations ESG, les controverses très sévères, l'exclusion des activités controversées et les problèmes relatifs au respect des droits de l'homme. Ces indicateurs sont suivis à trois niveaux. Le premier niveau de contrôle est le gérant de portefeuille qui est responsable du rééquilibrage du portefeuille conformément à la stratégie d'allocation globale, à la stratégie obligataire et aux critères ESG. Les positions du portefeuille font l'objet d'un suivi continu pour ce qui est des critères financiers et ESG. Le deuxième niveau de contrôle est assuré par le Risk Manager de SGPWM qui suit les paramètres financiers et extra-financiers du portefeuille globalement. Le troisième niveau de contrôle est effectué par les agences de labellisation externes. Le Compartiment a été évalué par l'agence de labellisation LuxFlag et a obtenu le label ESG LuxFLAG. Le renouvellement du label exige que les processus ESG, les indicateurs extra-financiers et le portefeuille soient revus annuellement par LuxFlag.



## B. SANS OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales, mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

### Comment ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives<sup>2</sup> sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (PIN) sont prises en compte tout au long du processus d'investissement par le biais : de la politique d'exclusion (sectorielle et normative), de la politique d'intégration des critères ESG, et d'indicateurs de performance (notations ESG, score de controverses ESG).

Le Compartiment tient compte des PIN indiquées dans le tableau ci-dessous.

	PIN	Critère de mesure	Engagement	Exclusion	Commentaire
1	Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de GES <i>scope</i> 1	X	X	- Politique relative au secteur du charbon thermique - Signataire de l'initiative Net Zero Asset Managers
		Émissions de GES <i>scope</i> 2	X	X	
		Émissions de GES <i>scope</i> 3	X	X	
		Total des émissions de GES	X	X	
2	Empreinte carbone	Empreinte carbone	X	X	
3	Intensité en GES des entreprises en portefeuille	Intensité en GES des entreprises en portefeuille	X	X	
4	Exposition à des entreprises actives dans le secteur des	Part des investissements effectués dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	X	X	

<sup>2</sup> Les principales incidences négatives sont les impacts négatifs les plus significatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité concernant les questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme, ainsi que la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

	combustibles fossiles				
7	Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/opérations situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité et ayant une incidence négative sur ces zones	X	X	- Politique d'exclusion concernant l'huile de palme - Signataire du Biodiversity Pledge
10	Violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements effectués dans des entreprises qui ont été impliquées dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	X	X	- Filtre d'exclusion lié aux controverses
11	Absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements effectués dans des entreprises ne possédant pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou de mécanismes de gestion des griefs/réclamations en matière de violations des principes du Pacte mondial et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	X	X	- Exclusion liée à une controverse très sévère ( <i>red flag</i> )
13	Diversité des sexes au sein du conseil d'administration	Ratio moyen hommes-femmes au sein du conseil d'administration des entreprises en portefeuille	X		- Politique d'engagement
14	Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part des investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	X	X	- Exclusions liées aux armes controversées

### Les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

Conformément à la politique sectorielle « Défense » du Groupe Société Générale, qui satisfait aux obligations des conventions d'Ottawa (1999) et d'Oslo (2008) applicables à toutes les sociétés de gestion françaises, les entreprises impliquées dans des activités liées à des armes interdites ou controversées (mines antipersonnel, bombes à sous-munitions, armes à uranium appauvri) sont exclues de l'univers d'investissement du Compartiment.

Par ailleurs, et conformément à la politique d'investissement de la Société de Gestion, les entreprises dont la note de controverse est « très sévère » (rouge) selon la classification MSCI sont exclues de

l'univers d'investissement. Ces exclusions garantissent le respect des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.

La note de controverse constitue une mesure d'alerte sur les risques de réputation et opérationnels auxquels les entreprises sont exposées. Une controverse très grave peut se solder par de lourdes sanctions financières. Tous ces indicateurs font l'objet d'un suivi périodique.



## C. CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES DU PRODUIT FINANCIER

### Quelles caractéristiques environnementales ou sociales sont promues par ce produit financier ?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales par le biais de l'intégration de critères extra-financiers dans le processus d'investissement, et par l'exclusion de certains secteurs ou activités qui ne respectent pas des normes ou valeurs spécifiques. En procédant de cette manière, le Compartiment finance des entreprises et des organismes du secteur public contribuant au développement durable, quel que soit leur secteur d'activité. La politique d'investissement du Compartiment est complétée par la politique d'engagement auprès des émetteurs et des organismes publics sur le comportement en matière de gouvernance et les pratiques de gestion.

Au moins 90 % des investissements du Compartiment promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales. Le Compartiment réalisera au minimum 5 % d'investissements durables au sens du SFDR.

Les décisions d'investissement s'appuient sur une approche combinant l'analyse financière fondamentale et l'analyse extra-financière par l'intégration de critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). Les émetteurs sont exposés à des risques extra-financiers significatifs différents selon le secteur d'activité et la région dans lesquels ils opèrent. Notre analyse ESG porte essentiellement sur la capacité de la direction d'un émetteur à gérer ses principaux risques et opportunités découlant de problèmes environnementaux (émissions de carbone, stress hydrique), d'aspects sociaux (tels que la sécurité au travail, la rotation du personnel) ou de pratiques de gouvernance (conseil d'administration et comptabilité). Pour évaluer la gestion de ces risques ESG par les entreprises, le Compartiment utilise les notations ESG du fournisseur de données MSCI. Le Compartiment n'investira pas dans les entreprises notées CCC ou B, qui sont les notes les moins bonnes.

Par l'intégration de critères ESG, le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales telles que le développement de revenus à impact durable, l'engagement envers l'alignement sur les objectifs de l'accord de Paris, la réduction ciblée des émissions de CO<sub>2</sub>. Le Compartiment promeut également des caractéristiques sociales telles que la diversité hommes-femmes. Le Compartiment promeut l'alignement sur les 17 Objectifs de développement durable via ses investissements durables.

Par le biais de ses exclusions normatives, le Compartiment promeut le respect de certaines normes et valeurs, en excluant les entreprises fortement exposées à des controverses sociales ou environnementales, ou impliquées dans des activités liées à des armes controversées. Pour certaines autres activités controversées, telles que le tabac, le charbon ou l'armement, le Compartiment applique des seuils de pourcentage de chiffre d'affaires.

Par le biais de sa politique d'engagement, le Compartiment promeut la diversité hommes-femmes et la transparence en matière d'informations sur les émissions de CO<sub>2</sub>.

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales.

### **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Afin d'identifier la contribution positive à un objectif environnemental et/ou social, le Gestionnaire d'Investissement se réfère au cadre des Objectifs de Développement Durable (ODD) adoptés par les Nations Unies en 2015 et devant être atteints d'ici 2030, ainsi qu'à la taxinomie européenne.

Les 17 ODD visent à encourager la collaboration des entités privées et publiques afin de relever les défis mondiaux tels que la pauvreté, le changement climatique, les inégalités, la paix et la justice.

La contribution, positive ou négative, d'une entreprise à un ODD est évaluée sur la base de l'alignement des opérations et des produits de celle-ci sur chacun des 17 ODD. Chaque entreprise peut contribuer (négativement ou positivement) à un ou plusieurs objectifs de différentes manières. L'alignement opérationnel évalue dans quelle mesure une entreprise contribue à un ODD spécifique par le biais de ses politiques et pratiques internes, de ses objectifs et de ses indicateurs de performance. L'alignement des produits évalue l'impact net des produits ou services de l'émetteur pour atteindre un ODD spécifique. Le fournisseur de données MSCI a été sélectionné pour mesurer l'alignement de ces entreprises sur les ODD.

Pour que l'investissement soit considéré comme durable, il doit être aligné sur au moins un ODD sans nuire à la réalisation des autres ODD, tout en respectant l'ensemble des principes de la politique ESG du Gestionnaire d'Investissement.

Par ailleurs, le Gestionnaire d'Investissement prend en compte l'alignement des entreprises avec les deux premiers objectifs environnementaux de la taxinomie européenne (atténuation du changement climatique et adaptation au changement climatique).

### **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Compartiment intègre des critères environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance dans sa politique et ses décisions d'investissement en pratiquant les exclusions sectorielles et normatives et l'intégration des critères ESG décrites dans la première partie. Par ce biais, le Compartiment s'assure que les investissements réalisés ne causent pas de préjudice important aux objectifs d'investissement durable sur les plans environnemental ou social et que les entreprises bénéficiaires de ces investissements pratiquent une bonne gouvernance.



## **D. STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT**

### **Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il et comment cette stratégie est-elle mise en œuvre de manière continue dans le processus d'investissement ?**

L'objectif du Compartiment est de générer une performance supérieure à celle du marché des obligations d'entreprise sur un horizon d'investissement de 3 à 5 ans, avec une volatilité moindre. Le Compartiment vise à répondre aux défis à long terme du développement durable et à générer une performance financière, en combinant des critères financiers et extra-financiers, par l'intégration de critères ESG.



Le Gestionnaire d'Investissement prend en compte les facteurs ESG tout au long du processus d'investissement, en combinant une approche ESG « best-in-class » avec l'intégration ESG, une politique d'exclusions et des activités d'engagement dans ce domaine.

Au sein de l'univers d'investissement, une analyse extra-financière des investissements est effectuée à partir de données MSCI couvrant à la fois :

- un filtrage négatif/d'exclusion : exclusion de l'univers d'investissement de certains secteurs, entreprises ou pratiques sur la base de critères ESG spécifiques ;
- un filtrage et classement sur les critères ESG : les émetteurs seront classés dans chaque liste en fonction d'une part de leur score global (sur une échelle allant de AAA à CCC) et d'autre part de leur note spécifique sur les dimensions ESG ;
- un filtrage normatif : filtrage des émetteurs sur la base des standards minimaux de pratiques commerciales selon les normes internationales.

Les émetteurs de l'univers d'investissement qui ne sont pas couverts par MSCI sont analysés au cas par cas uniquement s'ils sont sélectionnés comme investissements potentiels pour le Fonds sur la base de leurs fondamentaux.

La construction du portefeuille vise spécifiquement à maximiser, sur la base du « best effort », la note ESG globale en sélectionnant les émetteurs les plus performants sur les questions ESG, à partir des notations ESG du fournisseur de données MSCI.

Le Compartiment optimisera son empreinte carbone globale en surveillant ses émissions de CO<sub>2</sub> globales. L'impact global du Compartiment sur le développement durable peut être amélioré grâce à l'utilisation d'obligations vertes.

### **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Toutes les entreprises dans lesquelles le Compartiment investit feront l'objet d'une recherche et d'une analyse ESG.

Le Gestionnaire d'Investissement prend en compte les facteurs ESG tout au long du processus d'investissement, y compris dans la recherche, l'engagement auprès des entreprises et la construction de portefeuille. Le Gestionnaire d'Investissement applique i) une politique d'exclusion complétée par ii) une politique d'intégration ESG.

#### i) Politique d'exclusion

Le Compartiment exclut de l'univers d'investissement :

- les entreprises qui ont transgressé de manière significative et répétée l'un des 10 principes du Pacte mondial des Nations Unies ;
- les entreprises impliquées récemment dans une ou plusieurs controverses très sévères selon la classification MSCI (*red flag*) ;
- les entreprises exerçant des activités controversées telles que (sans s'y limiter) :
  - o les armes controversées, si elles représentent plus de 15 % de leur chiffre d'affaires ;
  - o les jeux d'argent et le divertissement pour adultes, s'ils représentent plus de 15 % de leur chiffre d'affaires ;
  - o le tabac : exclusion des entreprises qui tirent plus de 15 % de leur chiffre d'affaires du tabac, qu'elles soient des producteurs, fournisseurs ou distributeurs ;
  - o l'huile de palme : exclusion des producteurs et des distributeurs d'huile de palme à partir du premier euro de chiffre d'affaires provenant de cette activité, à l'exception des producteurs

- o d'huile de palme certifiés par la Table ronde sur l'huile de palme durable (RSPO) dont le niveau de certification est d'au moins 70 % et qui s'engagent à atteindre 100 % avant 2030 ;
- o le charbon thermique : exclusion des entreprises présentant les caractéristiques suivantes :
  - plus de 10 % de leur chiffre d'affaires est lié à l'extraction de charbon thermique,
  - acteurs du secteur de l'énergie dont plus de 30 % de leur production d'électricité proviennent du charbon,
  - sont des promoteurs de projets de charbon thermique,
- les entreprises notées CCC ou B, considérées comme peu performantes.

## ii) Politique d'intégration ESG

Le Compartiment suit une approche « best-in-class » en investissant dans des émetteurs dont la note ESG est supérieure ou égale à BB (note moyenne à élevée) sur une échelle allant de AAA à CCC (CCC étant la moins bonne) selon le système de notation MSCI ESG. Pour les émetteurs non couverts par MSCI, le Compartiment utilise un processus de notation ESG interne basé sur un filtrage négatif/d'exclusion, un filtrage/classement sur les critères ESG et un filtrage normatif.

### **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?**

La bonne gouvernance est évaluée en plusieurs étapes au cours du processus d'investissement.

Tout d'abord, les garanties minimales en matière de gouvernance sont incluses dans la politique d'exclusion de SGPWM. Le compartiment ne peut pas investir dans les sociétés qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations Unies, dans celles qui présentent un niveau de controverse très sévère et dans celles dont la note ESG de MSCI est mauvaise.

Le processus de sélection inclut l'intégration de la notation ESG, dans laquelle les aspects de gouvernance représentent au moins 30 % de la note globale. L'appréciation de la bonne gouvernance comprend l'évaluation de la bonne gestion de l'entreprise investie, des relations avec le personnel, des pratiques de rémunération, de la structure de direction et de la conformité fiscale au sein de cette entreprise.

Au niveau du portefeuille, SGPWM évalue d'administrateurs indépendants siégeant au conseil d'administration des entreprises du portefeuille. L'indépendance du conseil d'administration est fondamentale pour harmoniser les intérêts de la direction et des investisseurs. Cet indicateur est calculé sur une base moyenne pondérée.

Enfin, SGPWM a mis en place une politique d'engagement et de vote par procuration. L'objectif de SGPWM est d'établir un dialogue régulier et continu avec les entreprises afin de les encourager à améliorer leurs pratiques relevant de la responsabilité sociale et environnementale de l'entreprise, y compris les bonnes pratiques de gouvernance.

### **Existe-t-il un engagement à réduire d'un taux minimal la portée des investissements envisagés avant l'application de la stratégie d'investissement ? (inclure une indication du taux)**

Oui

Non

### **Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Oui

Non



## E. PROPORTION D'INVESTISSEMENTS

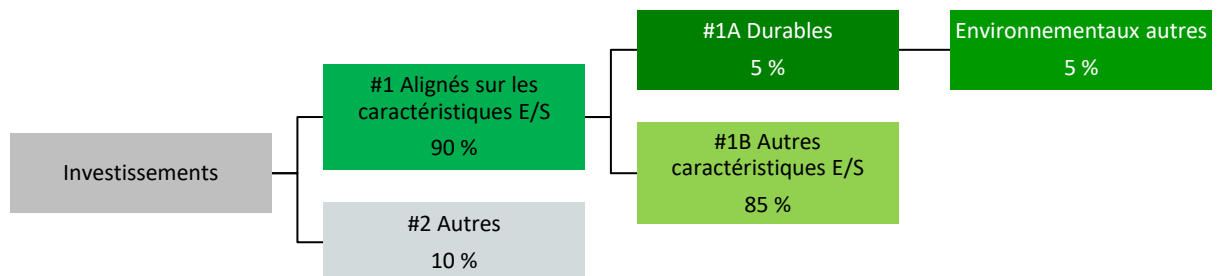
### Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier ?

Le Compartiment Moorea Fund – Structured Income sera exposé aux marchés des produits de taux (obligations et produits monétaires) ainsi qu'aux marchés actions. Le Compartiment peut investir tant en actions qu'en obligations, produits monétaires et produits structurés, en fonction des conditions économiques et des convictions de l'équipe d'investissement

La stratégie d'allocation sera déterminée par les anticipations de croissance économique et d'inflation, ainsi que par le rendement relatif attendu des investissements entre les différentes classes d'actifs, en tenant compte des risques.

- Exposition (en % des actifs sous gestion) au risque actions (dérivés inclus) : 0 % min. – 50 % max.
- Exposition (en % des actifs sous gestion) au risque de taux d'intérêt (obligations, marchés monétaires) : 50 % min. – 100 % max.

Au moins 90 % des investissements du Compartiment promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales. Le Compartiment réalisera au minimum 5 % d'investissements durables au sens du SFDR.



La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie #2 Autres comprend le reste des investissements du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales, ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S couvre :

- La sous-catégorie #1A Durables, qui inclut les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- La sous-catégorie #1B Autres caractéristiques E/S, qui comprend les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.



**Quelle est la part minimale d'investissements ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE ? (inclure la méthodologie utilisée pour calculer l'alignement avec la taxinomie de l'UE et pourquoi ; et la part minimale des activités transitoires et habilitantes)**

Le Compartiment ne s'engage pas actuellement à investir plus de 0 % de ses actifs dans des investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur la taxinomie de l'UE, mais ces investissements peuvent faire partie du portefeuille.

**Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le Compartiment s'engage à réaliser au moins 5 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui sont alignés sur le SFDR. Ces investissements peuvent être alignés sur la taxinomie de l'UE, mais le Gestionnaire d'Investissement n'est pas actuellement en mesure de préciser la proportion exacte des investissements sous-jacents du produit qui tiennent compte des critères de l'UE pour déterminer les activités économiques durables sur le plan environnemental. Toutefois, cette position évoluera à mesure que les règles sous-jacentes seront finalisées et que la disponibilité de données fiables augmente au fil du temps.

Sur la base d'un univers d'investissement initial filtré selon le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (*Do No Significant Harm*, DNSH) et sur les mauvaises pratiques de gouvernance, la part minimale des investissements durables apportant une contribution nette positive à l'un des ODD environnementaux (ODD 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 et 15) mais sans contribuer aux objectifs environnementaux tels que définis dans le règlement Taxinomie, représente 0 % de l'actif net du Compartiment.

**Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social ?**

Sur la base d'un univers d'investissement initial filtré selon le principe consistant à ne pas causer de préjudice important (*Do No Significant Harm*, DNSH) et sur les mauvaises pratiques de gouvernance, la part minimale des investissements durables ayant une contribution nette positive à l'un des ODD sociaux (ODD 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 et 17) est de 0 % de l'actif net du Compartiment.

**Quels sont les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » sont des liquidités et des équivalents de liquidités.

Compte tenu de la nature des investissements inclus dans la rubrique « #2 Autres », aucune garantie environnementale ou sociale minimale ne s'applique.



**F. CONTRÔLE DES CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES OU SOCIALES**

**Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Les indicateurs de durabilité utilisés sont les suivants :

- Notation ESG : Note ESG moyenne : la notation ESG évalue la manière dont l'émetteur gère ses risques extra-financiers significatifs. À cette fin, le Compartiment utilise les notations ESG du fournisseur de données MSCI.
- Controverse très sévère : cet indicateur permet de déterminer si une entreprise est exposée à des risques de réputation et opérationnels dus à des manquements importants et/ou très importants (controverses) dans les domaines de l'ESG, qui peuvent avoir un impact significatif sur cette entreprise. Le Compartiment n'investira pas dans des entreprises impliquées dans une controverse jugée comme très sévère dans la classification MSCI (*red flag*).
- Activités controversées : le Compartiment applique des exclusions normatives et des exclusions fondées sur des valeurs. Parmi les exemples d'exclusions figurent (sans s'y limiter) les armes controversées, les jeux d'argent, les divertissements pour adultes, le tabac et le charbon thermique ; elles sont déterminées par des seuils de chiffre d'affaires.
- Respect des droits de l'homme : cet indicateur permet de s'assurer que les entreprises respectent les grands principes établis par les Nations Unies en matière de droits de l'homme, en particulier concernant la liberté d'expression, les libertés civiles, la lutte contre la discrimination et le respect des minorités et communautés. Le Compartiment n'investira pas dans des émetteurs qui contreviennent aux principes du Pacte mondial des Nations Unies.

**Comment les caractéristiques environnementales ou sociales et les indicateurs de durabilité sont-ils contrôlés tout au long du cycle de vie du produit financier et quels sont les mécanismes de contrôle interne/externe y afférents ?**

**1. Contrôle par le gérant de portefeuille**

Les gérants de portefeuille sont responsables du rééquilibrage des portefeuilles en fonction de la stratégie d'allocation globale, de la stratégie obligataire et des critères ESG.

Les gérants de portefeuille mettent en œuvre de nouvelles idées d'investissement afin d'améliorer le risque, le rendement et les caractéristiques durables du portefeuille globalement.

Les positions du portefeuille font l'objet d'un suivi continu pour ce qui est des critères financiers et ESG.

Pour les émetteurs non notés par le fournisseur de données MSCI, une revue interne est effectuée sur une base annuelle et l'actualité les concernant est suivie en permanence. Les gérants de portefeuille et les analystes prévoient de dialoguer avec les émetteurs une fois par an pour discuter de leur politique ESG et apprécier l'évolution de l'aspect principal de leur politique de RSE.

**2. Contrôle par l'équipe de gestion des risques de SGPWM**

Le département des risques de la société de gestion contrôle les paramètres financiers et extra-financiers du portefeuille globalement.

La partie extra-financière (ESG) fait l'objet d'un suivi mensuel :

- Vérification de l'absence de controverse classée très sévère (*red flag*) dans le portefeuille
- Vérification de l'absence de société notée CCC ou B par MSCI dans le portefeuille
- Contrôle des exclusions d'activité et de secteur.

Si la position ne passe pas l'un de ces contrôles, le département des risques alerte l'équipe de gestion de portefeuille qui enclenche le processus de désinvestissement, comme décrit ci-après. L'équipe de gestion de portefeuille tiendra également compte de la liquidité du titre et des conditions de marché.

### 3. Agence de labellisation externe

Le Compartiment a été évalué par l'agence de labellisation LuxFlag et a obtenu le label ESG LuxFLAG. Le renouvellement du label exige que les processus ESG, les indicateurs extra-financiers et le portefeuille soient revus annuellement par LuxFlag.



## G. MÉTHODES

### Quelle est la méthode utilisée pour mesurer la réalisation des caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit financier en utilisant les indicateurs de durabilité ?

Tous les éléments contraignants et les indicateurs de durabilité sont mesurés mensuellement par l'équipe de gestion des risques de SGPWM. Si les valeurs sont conformes aux objectifs (indicateurs à 0 % ou au-dessus des seuils prédéfinis), les caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment seront considérées comme atteintes.



## H. SOURCES ET TRAITEMENT DES DONNÉES

### Quelles sont les sources de données utilisées pour réaliser chacune des caractéristiques environnementales ou sociales, y compris les mesures prises pour garantir la qualité des données, la manière dont elles sont traitées et la proportion de données estimées ?

La société de gestion a mis en place un certain nombre de partenariats pour accéder à la recherche extra-financière :

- L'analyse ESG du Compartiment s'appuie sur des fournisseurs de données externes (MSCI, Bloomberg)
- Recours aux services d'un conseiller en vote par procuration (ISS) pour la recherche sur la gouvernance d'entreprise (dans le cadre de la Politique d'engagement et de vote de SGPWM).
- SGPWM utilise la base de données Carbone fournie par MSCI et S&P Trucost.

L'équipe de gestion dispose également de multiples sources d'informations ESG externes (recherche extra-financière des courtiers).



## I. LIMITES AUX MÉTHODES ET AUX DONNÉES

### Quelles sont les limites des méthodes et des sources de données ? (inclure la manière dont ces limites n'influent pas sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales et les mesures prises pour remédier à ces limites)

Le processus d'investissement repose sur une recherche qualitative et quantitative basée uniquement sur les données brutes publiées par les entreprises. Ainsi, une première limite est la fiabilité des données publiées qui se base sur la crédibilité et l'audit des rapports extra-financiers des entreprises.

En outre, la méthodologie ESG du Compartiment est une méthodologie propriétaire et transparente, mais ne repose pas sur des normes internationales. Pour cette raison, la transparence maximale sur l'ensemble des indicateurs utilisés dans les calculs est obligatoire et fait partie intégrante du processus de gestion. Pour ce qui est du suivi des controverses, il reste un exercice d'évaluation par lequel les meilleurs moyens sont mis en place pour exclure de la gestion les sociétés qui font l'objet de controverses ou sont à risque de controverse. Néanmoins, l'impossibilité d'éviter complètement les controverses constitue une limite et il n'est donc pas possible d'afficher un risque nul sur ce point.



## J. DILIGENCE RAISONNABLE

### **Quelle est la diligence raisonnable effectuée sur les actifs sous-jacents et quels sont les contrôles internes et externes en place ?**

Dans le cadre de son processus d'investissement, SGPWM mène un processus de diligence raisonnable sur les sociétés sous-jacentes du fonds. Ce processus de diligence raisonnable évalue la qualité de chaque société du fonds et tente de prévenir la réalisation d'investissements dans des sociétés dont on peut raisonnablement supposer que les pratiques opérationnelles et la conduite transgressent gravement les normes généralement reconnues au niveau mondial.



## K. POLITIQUES D'ENGAGEMENT

### **L'engagement fait-il partie de la stratégie d'investissement environnemental ou social ?**

Oui

Non

### **Si oui, quelles sont les politiques d'engagement ? (inclure toute procédure de gestion applicable aux controverses liées à la durabilité dans les sociétés bénéficiaires des investissements)**

Convaincue des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance, Société Générale Private Wealth Management a défini, dans le prolongement de sa démarche d'investisseur responsable, une politique d'engagement et de vote couvrant nos activités d'engagement et une politique de vote attachée aux titres détenus par les organismes de placement collectif dont elle assure la gestion.

Cette politique comporte deux axes complémentaires : une politique d'engagement et une politique de vote, répondant ainsi aux obligations fiduciaires vis-à-vis des clients de SGPWM. La politique d'engagement et de vote de SGPWM recense les grands principes de gouvernance d'entreprise auxquels la société de gestion adhère. Les assemblées générales d'actionnaires couvrant de nombreux sujets différents, ce document énonce les principes de vote de SGPWM sur les sujets essentiels.

Les principes d'engagement et de vote sont revus annuellement afin de tenir compte de l'évolution de la législation, et de celle des codes de gouvernance et des pratiques de place qui ont pu intervenir tout au long de l'année. Cette politique est validée par un comité de gouvernance interne et s'inscrit dans notre démarche d'investisseur socialement responsable (ISR).



Vous trouverez la version complète de notre politique de vote et d'engagement en cliquant sur ce lien :  
[Politique d'engagement et de vote – Principes généraux](#)



## L. INDICE DE RÉFÉRENCE

**Un indice de référence a-t-il été désigné pour atteindre les caractéristiques promues par le produit financier ?**

Oui

Non

*Le contenu du présent document ne doit pas être interprété comme un service d'investissement ou un conseil en investissement, et ne doit en aucun cas être utilisé ou considéré comme une offre ou une incitation à acheter ou vendre un produit en particulier. Le contenu est fourni à titre d'information uniquement et vise à fournir aux investisseurs les informations de référence pertinentes pour toute décision d'investissement. Il ne prend pas en compte les objectifs financiers spécifiques d'un investisseur particulier, ni ne peut être interprété comme un conseil juridique, comptable ou fiscal. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. De même, le présent document ne constitue ni une incitation, ni une offre, ni une sollicitation d'investissement dans les catégories d'actifs qui y sont mentionnées. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le passage d'ordres de bourse nécessite une parfaite compréhension des marchés et de la législation y afférente. Avant d'investir, ils doivent être conscients que certains marchés peuvent être soumis à des fluctuations rapides, sont spéculatifs ou manquent de liquidité. Par conséquent, certains actifs ou catégories d'actifs mentionnés dans le présent document peuvent ne pas convenir à tous les investisseurs. Dans certains cas, les investissements peuvent même comporter un risque élevé de perte indéterminable, susceptible de dépasser l'investissement initial. Il est donc vivement recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou intermédiaire financier afin d'évaluer la nature particulière d'un investissement et les risques encourus, ainsi que sa compatibilité avec le profil et les objectifs d'investissement propres à chaque investisseur.*

**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 – société de gestion agréée et supervisée par la CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg et soumise au chapitre 15 de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée.