

MOOREA FUND STRUCTURED INCOME

Articolul 10 (SFDR)

Informații pe site-ul web pentru un fond în temeiul
articolului 8

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Ianuarie 2023

Prezentul document include informații referitoare la caracteristicile sociale și de mediu ale produselor financiare și ale investițiilor durabile, în conformitate cu articolul 10 din Regulamentul privind publicarea de informații privind finanțarea durabilă (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)¹.

DENUMIREA PRODUSULUI: MOOREA FUND – STRUCTURED INCOME

Identificatorul entității juridice: 549300R8FOBBTJY64529

Are acest produs financiar un obiectiv de investiții durabile?

<input type="checkbox"/> Da	<input checked="" type="checkbox"/> Nu
<input type="checkbox"/> Acesta va face un minim de investiții durabile cu un obiectiv de mediu: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> în activități economice care se califică drept durabile din punct de vedere al mediului conform taxonomiei UE <input type="checkbox"/> în activități economice care nu se califică drept durabile din punct de vedere al mediului conform taxonomiei UE <input type="checkbox"/> Acesta va face un minim de investiții durabile cu un obiectiv social: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Acesta promovează caracteristicile de mediu și sociale (E/S) și, deși nu are ca obiectiv o investiție durabilă, va avea o proporție minimă de 5 % de investiții durabile <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu în activități economice care se califică drept durabile din punct de vedere al mediului conform taxonomiei UE <input checked="" type="checkbox"/> cu un obiectiv de mediu în activități economice care nu se califică drept durabile din punct de vedere al mediului conform taxonomiei UE <input type="checkbox"/> cu un obiectiv social <input type="checkbox"/> Acesta promovează caracteristicile E/S, dar nu va face nicio investiție durabilă

¹ Regulamentul (UE) 2019/2088 al Parlamentului European și al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare.



A. REZUMAT

Obiectivul Moorea Fund - Structure Income (denumit în continuare „Subfondul”) este de a depăși performanța pieței creditelor corporative pe un orizont de investiții de 3 până la 5 ani, cu o volatilitate redusă. Subfondul urmărește să răspundă provocărilor pe termen lung ale dezvoltării durabile, oferind în același timp performanță financiară prin combinarea criteriilor financiare și extra-financiare, integrând criteriile ESG.

Subfondul promovează caracteristici sociale sau de mediu, dar nu are ca obiectiv o investiție durabilă. Cel puțin 90 % din investițiile Subfondului promovează caracteristici sociale și de mediu. Subfondul va realiza cel puțin 5 % din investițiile durabile în sensul SFDR. Aceste investiții ar putea fi aliniate la taxonomia UE, însă Administratorul de investiții nu este în prezent în măsură să precizeze proporția exactă a investițiilor subiacente ale produsului care iau în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului.

Pentru a identifica contribuția pozitivă la un obiectiv de mediu și/sau social, Administratorul de investiții implementează cadrul Obiectivelor de Dezvoltare Durabilă (ODD) adoptate de Organizația Națiunilor Unite în 2015, cu termen de realizare 2030, și Taxonomia Europeană.

Pentru ca o investiție să fie considerată durabilă, aceasta trebuie să fie aliniată la cel puțin un ODD, fără a fi nealiniată la niciun alt ODD, respectând în același timp toate principiile politicii ESG a Administratorului de investiții.

În plus, Administratorul de investiții ia în considerare alinierea societăților la primele 2 obiective de mediu ale taxonomiei europene (atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la schimbările climatice).

Subfondul promovează caracteristicile sociale și de mediu prin integrarea criteriilor extra-financiare în procesul de investiții și prin excluderea anumitor sectoare sau activități care nu respectă anumite norme sau valori. În plus, politica de investiții a Subfondului este completată de politica de angajament privind comportamentul de guvernare și practicile de gestionare cu emitenții și organismele publice.

Administratorul de investiții abordează factorii ESG pe tot parcursul procesului de investiții, combinând abordarea ESG „best-in-class” cu integrarea, excluderile și angajamentul ESG. În cadrul universului de investiții, se efectuează o analiză nefinanciară a investițiilor, care acoperă atât selecția negativă/excluzivă, selecția și clasificarea pe criterii ESG, cât și selecția bazată pe norme. Construcția portofoliului are ca scop, în mod specific, prin eforturi susținute, să maximizeze ratingul ESG general prin selectarea celor mai buni emitenți din clasă, utilizând furnizorul de date MSCI și ratingurile ESG ale acestuia.

Pentru a evalua buna guvernare a societăților în care s-a investit, Administratorul de investiții urmează mai multe etape în timpul procesului de investiții. În primul rând, garanțiile minime privind guvernarea sunt incluse în politica de excludere a SGPWM. Apoi, procesul de selecție include integrarea ratingului ESG, în care aspectele de guvernare reprezintă cel puțin 30 % din nota totală. În plus, la nivel de portofoliu, SGPWM evaluează procentul de membri independenți în Consiliul de administrație prezent în portofoliu. În cele din urmă, SGPWM a implementat o politică de administrare, care include politica de angajament și de vot prin reprezentare.

Societatea de administrare a stabilit o serie de parteneriate pentru a avea acces la cercetare nefinanciară (MSCI, Bloomberg, ISS, S&P Trucost, brokeri).

Pentru a măsura atingerea caracteristicilor sociale sau de mediu promovate de Subfond, Administratorul de investiții utilizează indicatori de durabilitate, cum ar fi ratingurile ESG, controversale foarte grave, excluderea activităților controversate și preocupările legate de respectarea drepturilor omului. Acești

indicatori sunt monitorizați pe 3 niveluri. Primul nivel de control este reprezentat de administratorul de portofoliu, care este responsabil de reechilibrarea portofoliului în conformitate cu strategia de alocare globală, cu strategia de venit fix și cu criteriile ESG. Participațiile din portofoliu sunt monitorizate în permanență din punct de vedere financiar și al criteriilor ESG. Al doilea nivel de control este efectuat de către administratorul de risc al SGPWM, care monitorizează parametrii financiari și nefinanciari generali ai portofoliului. Al treilea nivel de control este efectuat de către agențiile externe de etichetare. Subfondul a fost evaluat de agenția de etichetare LuxFlag și a primit eticheta LuxFLAG ESG. În acest context, procesele ESG, indicatorii extra-financiari și portofoliul sunt revizuite anual de LuxFlag pentru a fi eligibile pentru reînnoirea etichetei.



B. NICIUN OBIECTIV DE INVESTIȚII DURABILE

Acest produs financiar promovează caracteristici sociale sau de mediu, dar nu are ca obiectiv o investiție durabilă.

Cum ia în considerare acest produs financiar principalele efecte negative² asupra factorilor de durabilitate?

PAI sunt luate în considerare pe tot parcursul procesului de investiții: prin intermediul politicii de excludere (sectorială și normativă), al politicii de integrare ESG și al indicatorilor de performanță (ratinguri ESG, scorul controverselor ESG).

Subfondul ia în considerare PAI-urile detaliate în tabelul de mai jos.

	PAI	Criterii de măsurare	Implicare	Excludere	Comentariu
1	Emisiile de gaze cu efect de seră	Emisiile de GES din domeniul de aplicare 1	X	X	- Politica privind sectorul cărbunelui pentru producerea energiei termice - Semnatar al inițiativei Net Zero Asset Managers
		Emisiile de GES din domeniul de aplicare 2	X	X	
		Emisiile de GES din domeniul de aplicare 3	X	X	
		Emisiile totale de GES	X	X	
2	Amprenta de carbon	Amprenta de carbon	X	X	
3	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	Intensitatea GES a societăților în care s-a investit	X	X	
4	Expunerea la societăți active în sectorul combustibililor fosili	Ponderele investițiilor în societăți active în sectorul combustibililor fosili	X	X	
7	Activități care afectează în mod negativ zonele sensibile din punct de vedere al biodiversității	Ponderele investițiilor în societăți în care s-a investit în ceea ce privește amplasamente/operațiuni situate în zone sensibile din punct de vedere al biodiversității sau în apropierea acestora, în cazul în care activitățile acestor societăți în care s-a investit au un impact negativ asupra acestor zone	X	X	- Politica de excludere a uleiului de palmier - Semnatar al Angajamentului privind biodiversitatea
10	Încălcări ale principiilor inițiativei Global Compact a ONU (UNGC) și ale Orientărilor Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) pentru întreprinderile multinaționale	Ponderele investițiilor în societăți în care s-a investit care au fost implicate în încălcări ale principiilor UNGC sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderi multinaționale	X	X	- Filtru de excludere a controverselor

² Principalele efecte negative (PAI) sunt cele mai importante efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate în ceea ce privește aspectele de mediu, sociale și legate de angajați, respectarea drepturilor omului, combaterea corupției și a mitei.

11	Lipsa unor procese și a unor mecanisme de monitorizare a conformității cu principiile inițiativei Global Compact a ONU și cu Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale	Ponderea investițiilor în societăți în care s-a investit fără politici de monitorizare a respectării principiilor UNGC sau a Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale sau fără mecanisme de tratare a plângerilor/reclamațiilor pentru a aborda încălcările principiilor UNGC sau ale Orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale	X	X	- Excluderea potențialelor fraude (Red Flag)
13	Diversitatea de gen în Consiliul de administrație	Raportul mediu dintre numărul femeilor și cel al bărbaților din consiliile de administrație ale societăților în care s-a investit	X		- Politica de angajament
14	Expunerea la arme controversate (mine antipersonal, muniții cu dispersie, arme chimice și arme biologice)	Ponderea investițiilor în societățile în care s-a investit implicate în fabricarea sau vânzarea de arme controversate	X	X	- Excluderi legate de arme controversate

Sunt investițiile durabile aliniate la Orientările OCDE pentru întreprinderile multinaționale și la Principiile directoare ale ONU privind afacerile și drepturile omului?

În conformitate cu politica sectorială „Apărare” a Grupului Société Générale, care respectă obligațiile convențiilor de la Ottawa (1999) și Oslo (2008) aplicabile tuturor societăților de administrare franceze, societățile implicate în activități legate de arme interzise sau controversate (mine antipersonal, bombe cu dispersie, arme cu uraniu sărăcit) sunt excluse din universul de investiții al Subfondului.

În plus, și în conformitate cu politica de investiții a societății de administrare, societățile cu un rating de controversă foarte grav (roșu) conform nomenclatorului MSCI sunt excluse din universul de investiții. Aceste excluderi garantează respectarea deplină a orientărilor OCDE pentru întreprinderile multinaționale și a orientărilor Organizației Națiunilor Unite privind afacerile și drepturile omului.

Ratingul de controversă reprezintă în special o măsură de avertizare a riscurilor operaționale și de reputație la care sunt expuse societățile. O controversă foarte serioasă poate duce la sancțiuni financiare foarte mari. Toți acești indicatori sunt monitorizați periodic.



C. CARACTERISTICILE DE MEDIU SAU SOCIALE ALE PRODUSULUI FINANCIAR

Care sunt caracteristicile sociale sau de mediu promovate de acest produs financiar?

Subfondul promovează caracteristicile sociale și de mediu prin integrarea criteriilor extra-financiare în procesul de investiții și prin excluderea anumitor sectoare sau activități care nu respectă anumite norme sau valori. Investind în acest mod, subfondul finanțează societăți și organisme din sectorul public care contribuie la dezvoltarea durabilă, indiferent de sectorul acestora de activitate. În plus, politica de investiții a Subfondului este completată de politica de angajament privind comportamentul de guvernare și practicile de gestionare cu emitenții și organismele publice.

Cel puțin 90 % din investițiile Subfondului promovează caracteristici sociale și de mediu. Subfondul va realiza cel puțin 5 % din investițiile durabile în sensul SFDR.

Deciziile de investiții se bazează pe o abordare care combină analiza financiară fundamentală și analiza extra-financiară prin integrarea criteriilor ESG (mediu, social, guvernanta). În funcție de sectorul de activitate și de prezența geografică, fiecare emitent este expus la diferite riscuri extra-financiare semnificative. Principala noastră analiză ESG are în vedere capacitatea conducerii emitentului de a gestiona principalele riscuri și oportunități semnificative care decurg din aspecte de mediu (cum ar fi emisiile de carbon, stresul hidric), aspecte sociale (cum ar fi siguranța la locul de muncă, rotația personalului) sau practicile de guvernanta (consiliul de administrație și contabilitatea). În scopul evaluării gestionării riscurilor ESG ale emitenților, Subfondul utilizează datele furnizate de MSCI și ratingurile ESG ale acestuia. Subfondul nu va investi în emitenții evaluați cu ratinguri inferioare CCC sau B.

Prin integrarea criteriilor ESG, Subfondul promovează caracteristicile de mediu, cum ar fi dezvoltarea veniturilor cu impact durabil, angajamentul față de Acordul de la Paris, reducerea țintită a emisiilor de CO2. Subfondul promovează, de asemenea, caracteristici sociale, cum ar fi diversitatea de gen. Subfondul promovează alinierea la cele 17 obiective de dezvoltare durabilă prin intermediul investițiilor durabile.

Prin excluderile sale normative, subfondul promovează respectarea anumitor norme și valori, prin excluderea societăților cu un nivel foarte grav al controverselor sociale sau de mediu sau implicate în arme controversate. Pentru alte activități controversate, cum ar fi tutunul, cărbunele sau apărarea, Subfondul aplică praguri procentuale maxime de venituri.

Prin politica sa de angajament, Subfondul promovează diversitatea de gen și transparența în ceea ce privește informațiile privind emisiile de CO2.

Nu a fost desemnat niciun criteriu de referință în scopul atingerii caracteristicilor de mediu sau sociale.

Care sunt obiectivele investițiilor durabile pe care produsul financiar intenționează parțial să le realizeze și cum contribuie investiția durabilă la aceste obiective?

Pentru a identifica contribuția pozitivă la un obiectiv de mediu și/sau social, Administratorul de investiții implementează cadrul Obiectivelor de Dezvoltare Durabilă (ODD) adoptate de Organizația Națiunilor Unite în 2015, cu termen de realizare 2030, și Taxonomia Europeană.

Cele 17 ODD urmăresc să încurajeze colaborarea în cadrul entităților publice și private pentru a aborda provocările globale, cum ar fi sărăcia, schimbările climatice, inegalitatea sau pacea și justiția.

Pentru a identifica contribuția, pozitivă sau negativă, la un ODD, emitentul este evaluat în ceea ce privește alinierea operațională și a produselor sale la fiecare dintre cele 17 ODD. Fiecare societate poate contribui la realizarea obiectivelor într-o varietate de moduri (pozitiv și negativ) și în cadrul mai multor obiective. Alinierea operațională evaluează măsura în care un emitent abordează un anumit ODD prin intermediul politicilor și practicilor sale interne, al obiectivelor și al indicatorilor de performanță. Alinierea produselor evaluează impactul net al produselor sau serviciilor emitentului pentru atingerea unui anumit ODD. Furnizorul de date MSCI a fost selectat pentru a măsura alinierea acestor societăți la ODD.

Pentru ca o investiție să fie considerată durabilă, aceasta trebuie să fie aliniată la cel puțin un ODD, fără a fi nealiniată la niciun alt ODD, respectând în același timp toate principiile politicii ESG a Administratorului de investiții.

În plus, Administratorul de investiții ia în considerare alinierea societăților la primele 2 obiective de mediu ale taxonomiei europene (atenuarea schimbărilor climatice și adaptarea la schimbările climatice).

Cum reușesc investițiile durabile pe care produsul financiar intenționează parțial să le facă să nu aducă prejudicii semnificative oricărui obiectiv de investiții durabile de mediu sau sociale?

Subfondul integrează criteriile de mediu, sociale și de bună guvernare în politica și deciziile sale de investiții prin excluderi sectoriale și normative, precum și prin includerea ESG descrisă în prima parte. Prin aceasta, Subfondul se asigură că investițiile realizate nu aduc prejudicii semnificative niciunui dintre obiectivele de investiții durabile de mediu sau sociale și că societățile care beneficiază de aceste investiții aplică o bună guvernare.



D. STRATEGIA DE INVESTIȚII

Ce strategie de investiții urmează acest produs financiar și cum este implementată în mod continuu strategia în procesul de investiții?

Obiectivul Subfondului este de a depăși performanța pieței creditelor corporative pe un orizont de investiții de 3 până la 5 ani, cu o volatilitate redusă. Subfondul urmărește să răspundă provocărilor pe termen lung ale dezvoltării durabile, oferind în același timp performanță financiară prin combinarea criteriilor financiare și extra-financiare, integrând criteriile ESG.

Administratorul de investiții abordează factorii ESG pe tot parcursul procesului de investiții, combinând abordarea ESG „best-in-class” cu integrarea, excluderile și angajamentul ESG.

În cadrul universului de investiții, se efectuează o analiză a investițiilor nefinanciare pe baza datelor MSCI, care acoperă următoarele:

- Selecția negativă/excluzivă: excluderea din universul de investiții a anumitor sectoare, societăți sau practici pe baza unor criterii ESG specifice;
- Selecția și clasificarea criteriilor ESG: emitenții vor fi clasificați în cadrul fiecărei liste în funcție de scorul lor general (pe o scară de la AAA la CCC) și de scorul specific obținut în cadrul abordării ESG;
- Selecție bazată pe norme: Selecția emitenților în raport cu standardele minime de practică comercială bazate pe norme internaționale.

Emitenții din Universul de investiții care nu sunt acoperiți de MSCI sunt analizați doar de la caz la caz, dacă sunt selectați pentru investiții în Fond pentru componentele lor fundamentale.

Construcția portofoliului are ca scop, în mod specific, prin eforturi susținute, să maximizeze ratingul ESG general prin selectarea celor mai buni emitenți din clasă, utilizând furnizorul de date MSCI și ratingurile ESG ale acestuia.

Subfondul își va optimiza amprenta globală de carbon prin monitorizarea emisiilor globale de CO2. Impactul durabil global al Subfondului poate fi îmbunătățit prin utilizarea obligațiunilor verzi.

Care sunt elementele obligatorii ale strategiei de investiții utilizate pentru a selecta investițiile în vederea atingerii fiecăreia dintre caracteristicile sociale sau de mediu promovate de acest produs financiar?

Toate titlurile de valoare investite în portofoliu vor fi cercetate și analizate din punct de vedere ESG.

Administratorul de investiții abordează factorii ESG pe tot parcursul procesului de investiții, inclusiv cercetarea, angajamentul societății și crearea portofoliului. Administratorul de investiții încorporează i) o politică de excludere completată de ii) o politică de integrare ESG.

i) Politica de excludere

Subfondul exclude din universul de investiții:

- Societăți care au încălcat în mod semnificativ și repetat unul dintre cele 10 principii ale inițiativei Global Compact a Organizației Națiunilor Unite;
- Societățile implicate în una sau mai multe controverse recente foarte grave în nomenclatorul MSCI (red flag);
- Societățile care desfășoară activități controversate, cum ar fi (dar fără a se limita la):
 - o Arme controversate, dacă reprezintă mai mult de 15 % din veniturile lor;
 - o Jocurile de noroc, divertismentul pentru adulți, dacă reprezintă mai mult de 15 % din veniturile lor;
 - o Tutun: excluderea societăților producătoare de tutun, precum și a societăților furnizoare sau distribuitoare, în cazul în care mai mult de 15 % din cifra lor de afaceri este legată de tutun;
 - o Ulei de palmier: excluderea producătorilor și distribuitorilor de ulei de palmier de la primul euro din cifra de afaceri din această activitate, cu excepția producătorilor de ulei de palmier certificați de Roundtable Sustainable Palm Oil (RSPO) cu un nivel de certificare de cel puțin 70 % și cu un angajament de a atinge 100 % până în 2030;
 - o Cărbune pentru producerea energiei termice: excluderea societăților cu următoarele caracteristici:
 - Mai mult de 10 % din cifra de afaceri este legată de exploatarea cărbunelui pentru producerea energiei termice,
 - Membri ai sectorului energetic, iar peste 30 % din producția de energie electrică provine din cărbune,
 - Dezvoltatori de cărbune pentru producerea energiei termice;
- Societăți evaluate cu ratinguri inferioare CCC sau B.

ii) Politica de integrare ESG

Subfondul urmează o abordare „best-in-class” prin investiții în emitenți al căror rating ESG este mai mare sau egal cu BB (rating mediu și de top) pe o scară de la AAA la CCC (CCC fiind cel mai rău), conform sistemului de rating MSCI ESG. Pentru emitenții care nu sunt acoperiți de MSCI, Subfondul utilizează un proces ESG intern, bazat pe negativ/excludere, selecție/ranking pe criterii ESG și selecție bazată pe norme.

Care este politica de evaluare a practicilor de bună guvernare ale societăților în care se investește?

Buna guvernare este evaluată în mai multe etape pe parcursul procesului de investiții.

În primul rând, garanțiile minime privind guvernarea sunt incluse în politica de excludere a SGPWM. Subfondul nu poate investi în societăți care nu respectă principiile inițiativei Global Compact a Organizației Națiunilor Unite, societăți cu un nivel foarte grav al controverselor și societăți care au un rating ESG inferior în nomenclatorul MSCI.

Procesul de selecție include integrarea ratingului ESG, în care aspectele legate de guvernare reprezintă cel puțin 30 % din nota totală. Evaluarea bunei guvernare include evaluarea bunei gestiuni a societății în care s-a investit, a relațiilor cu angajații, a practicilor de remunerare, a structurilor de management și a conformității fiscale.

La nivel de portofoliu, SGPWM evaluează procentul de membri independenți în Consiliul de administrație prezenți în portofoliu. Independența Consiliului de administrație este fundamentală pentru a armoniza interesele conducerii și ale investitorilor. Acest indicator este calculat pe baza mediei ponderate.

Și, în cele din urmă, SGPWM a implementat o politică de administrare, care include politica de angajament și de vot prin reprezentare. Obiectivul SGPWM este de a stabili un dialog regulat și continuu cu societățile pentru a le încuraja să își îmbunătățească așa-numitele practici de responsabilitate corporativă și de mediu, inclusiv practicile de bună guvernare.

Există un angajament de reducere cu o rată minimă a domeniului de aplicare a investițiilor luate în considerare înainte de aplicarea strategiei? (Inclusiv o indicare a ratei)?

Da

Nu

Acest produs financiar ia în considerare principalele efecte negative asupra factorilor de durabilitate?

Da

Nu



E. PROPORȚIA DE INVESTIȚII

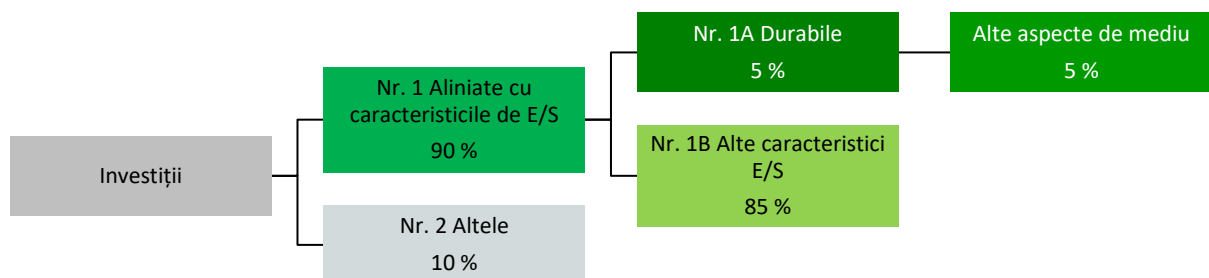
Care este alocarea planificată a activelor pentru acest produs financiar?

Subfondul Moorea Fund - Structured Income va fi expus la piețele de venit fix (obligațiuni și piața monetară), precum și la piețele bursiere. Subfondul poate investi fie în acțiuni, obligațiuni, produse ale pieței monetare sau produse structurate, în funcție de condițiile economice și de așteptările echipei de investiții

Strategia de alocare va fi determinată de creșterea economică și de așteptările privind inflația, precum și de randamentul relativ așteptat al investiției între clasele de active, inclusiv analiza riscurilor.

- Expunerea (% din AUM (active administrate)) la riscul asociat titlurilor de capital (inclusiv instrumente derivate): 0 % min. - 50 % max.
- Expunerea (% din AUM (active administrate)) la riscul ratei dobânzii (obligațiuni, piețe monetare): 50 % min. - 100 % max.

Cel puțin 90 % din investițiile Subfondului promovează caracteristici sociale și de mediu. Subfondul va realiza cel puțin 5 % din investițiile durabile în sensul SFDR.



Nr. 1 Aliniate cu caracteristicile de E/S include investițiile produsului financiar utilizate pentru a atinge caracteristicile de mediu sau sociale promovate de produsul financiar.

Nr. 2 Altele include restul investițiilor din produsul financiar care nu sunt aliniate la caracteristicile sociale sau de mediu și nici nu sunt calificate drept investiții durabile.

Categoria Nr. 1 Aliniate cu caracteristicile de E/S acoperă:

- Subcategoria Nr. 1A Durabile acoperă investițiile durabile cu obiective sociale sau de mediu.
- Subcategoria Nr. 1B Alte caracteristici E/S acoperă investițiile aliniate la caracteristicile de mediu sau sociale care nu se califică drept investiții durabile.

Care este ponderea minimă a investițiilor cu un obiectiv de mediu aliniat la taxonomia UE? (inclusiv ce metodologie este utilizată pentru calcularea alinierii la taxonomia UE și de ce; și care este ponderea minimă a activităților de tranziție și de abilitare)?

În prezent, Subfondul nu se angajează să investească mai mult de 0 % din activele sale în investiții durabile cu un obiectiv de mediu aliniat la taxonomia UE, însă aceste investiții pot face parte din portofoliu.

Care este ponderea minimă a investițiilor durabile cu obiectiv de mediu care nu sunt aliniate la taxonomia UE?

Subfondul se angajează la cel puțin 5 % de investițiile durabile cu un obiectiv de mediu aliniat la SFDR. Aceste investiții ar putea fi aliniate la taxonomia UE, însă Administratorul de investiții nu este în prezent în măsură să precizeze proporția exactă a investițiilor subiacente ale produsului care iau în considerare criteriile UE pentru activități economice durabile din punct de vedere al mediului. Cu toate acestea, poziția va fi revizuită pe măsură ce normele de bază sunt finalizate și disponibilitatea datelor fiabile crește în timp.

Pe baza unui univers inițial de investiții filtrat de DNSH și de practicile de proastă guvernare, ponderea minimă a investițiilor durabile care au o contribuție netă pozitivă la unul dintre ODD-urile de mediu (adică ODD-urile 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14 și 15), dar fără a contribui la obiectivele de mediu prevăzute în Regulamentul privind taxonomia, este de 0 % din activele nete ale Subfondului.

Care este ponderea minimă a investițiilor durabile cu un obiectiv social?

Pe baza unui univers inițial de investiții filtrat de DNSH și de practicile de guvernare proastă, ponderea minimă a investițiilor durabile care au o contribuție netă pozitivă la unul dintre ODD-urile sociale (adică ODD-urile 1, 2, 3, 4, 5, 8, 10, 16 și 17) este de 0 % din activele nete ale Subfondului.

Ce investiții sunt incluse la „Nr. 2 Alte”, care este scopul acestora și există garanții minime de mediu sau sociale?

Investițiile incluse la „Nr. 2 Alte” sunt numerar și titluri de valoare echivalente cu numerar.

Având în vedere natura investițiilor incluse la „Nr. 2 Alte”, nu există garanții minime de mediu sau sociale aplicabile.



F. MONITORIZAREA CARACTERISTICILOR DE MEDIU SAU SOCIALE

Ce indicatori de durabilitate sunt utilizați pentru a măsura atingerea caracteristicilor sociale sau de mediu promovate de acest produs financiar?

Indicatorii de durabilitate utilizați sunt următorii:

- Ratingul ESG: Ratingul mediu ESG: Ratingul ESG evaluează modul în care emitentul își gestionează riscurile materiale extra-financiare. În acest scop, Subfondul utilizează furnizorul de date MSCI și ratingurile ESG ale acestuia.
- Controversă foarte gravă: Acești indicatori arată dacă o societate este expusă la riscuri operaționale și de reputație din cauza unor încălcări majore și/sau foarte importante (controverse) în ceea ce privește ESG care pot avea un impact semnificativ asupra unei societăți. Subfondul nu va avea nicio investiție care prezintă Controverse foarte grave în conformitate cu nomenclatorul MSCI (red flag).
- Activități controversate: Subfondul utilizează norme și excluderi bazate pe valoare. Exemple de excluderi (dar nu numai) sunt armele controversate, jocurile de noroc, divertismentul pentru adulți, tutunul și cărbunele pentru producerea energiei termice, care se bazează pe praguri de venituri.
- Preocupări cu privire la respectarea drepturilor omului: Acest indicator permite să se asigure că societățile respectă principalele principii stabilite de Organizația Națiunilor Unite în ceea ce privește drepturile omului, în special libertatea de exprimare, libertățile civile, lupta împotriva discriminării și respectul pentru minorități și comunități. Subfondul nu va avea investiții de la emitenți care nu respectă prevederile inițiativei Global Compact a ONU.

Cum sunt monitorizate caracteristicile de mediu sau sociale și indicatorii de durabilitate pe tot parcursul ciclului de viață al produsului financiar și mecanismul de control intern/extern aferent?

1. Monitorizarea de către administratorul de portofoliu

Administratorii de portofoliu sunt responsabili de reechilibrarea portofoliului în conformitate cu strategia de alocare globală, strategia de venit fix și criteriile ESG.

Administratorii de portofoliu pun în aplicare noi idei de investiții pentru a îmbunătăți riscul general, randamentul și caracteristicile durabile ale portofoliului.

Participațiile din portofoliu sunt monitorizate în permanență din punct de vedere financiar și al criteriilor ESG.

În cazul emitenților care nu sunt evaluați de furnizorul de date MSCI, se efectuează anual o analiză internă și se aplică un control permanent al fluxului de știri. Administratorii de portofoliu și analiștii urmăresc să dialogheze anual cu emitentul pentru a discuta despre politica ESG a acestuia și pentru a aprecia evoluția aspectului cheie al politicii sale de CSR.

2. Monitorizarea de către SGPWM a gestionării riscurilor

Departamentul de risc al societății de administrare monitorizează parametrii financiari și nefinanciari generali ai portofoliului.

Partea nefinanciară (ESG) este monitorizată lunar:

- Verificarea dacă în portofoliu există vreo controversă Red Flag
- Verificarea dacă în portofoliu există ratinguri MSCI CCC și B
- Verificarea excluderilor de activități și sectoare.

În cazul în care poziția nu trece de unul dintre aceste controale, departamentul de risc alertează echipa de administrare a portofoliului, care trece la procesul de dezinvestire, așa cum este descris mai jos. Echipa de administrare a portofoliului va lua în considerare, de asemenea, lichiditatea emisiunii și condițiile de piață.

3. Agenția de etichetare externă

Subfondul a fost evaluat de agenția de etichetare LuxFlag și a primit eticheta LuxFLAG ESG. În acest context, procesele ESG, indicatorii extra-financiari și portofoliul sunt revizuite anual de LuxFlag pentru a fi eligibile pentru reînnoirea etichetei.



G. METODOLOGII

Care este metodologia de măsurare a atingerii caracteristicilor sociale sau de mediu promovate de produsul financiar prin intermediul indicatorilor de durabilitate?

Toate elementele obligatorii și indicatorii de durabilitate sunt măsurați lunar de către echipa de administrare a riscurilor din cadrul SGPWM. În cazul în care valorile sunt în conformitate cu obiectivele (indicatori la 0 % sau peste pragurile predefinite), caracteristicile sociale și de mediu promovate de subfond vor fi considerate ca fiind atinse.



H. SURSELE DE DATE ȘI PRELUCRAREA ACESTORA

Care sunt sursele de date utilizate pentru a obține fiecare dintre caracteristicile de mediu sau sociale, inclusiv măsurile luate pentru a asigura calitatea datelor, modul în care sunt prelucrate datele și proporția de date care este estimată?

Societatea de administrare a stabilit o serie de parteneriate pentru a avea acces la cercetare nefinanciară:

- Analiza ESG a Subfondului se bazează pe furnizori externi de date (MSCI, Bloomberg)
- Servicii ale unui consilier de vot prin reprezentare (ISS) pentru cercetarea privind guvernarea societăților (ca parte a politicii de angajament și vot a SGPWM).
- SGPWM utilizează baza de date Carbon furnizată de MSCI și S&P Trucost.

De asemenea, echipa de conducere dispune de mai multe surse externe de informații ESG (cercetare extra-financiară a brokerilor).



I. LIMITĂRI ALE METODOLOGIILOR ȘI ALE DATELOR

Care sunt limitările metodologiilor și ale surselor de date? (Inclusiv modul în care aceste limitări nu afectează atingerea caracteristicilor de mediu sau sociale și acțiunile întreprinse pentru a aborda aceste limitări)

Procesul de investiții se bazează pe cercetări calitative și cantitative bazate exclusiv pe datele brute publicate de societăți. Astfel, o primă limită constă în fiabilitatea datelor publicate pe baza credibilității și a auditului rapoartelor nefinanciare ale societăților.

În plus, metodologia ESG a Subfondului este o metodologie proprie și transparentă, dar nu se bazează pe niciun standard internațional. Din acest motiv, transparența maximă a tuturor indicatorilor utilizați în calcule este obligatorie și face parte integrantă din procesul de administrare. În ceea ce privește monitorizarea controverselor, aceasta rămâne un exercițiu de evaluare în cadrul căruia sunt puse în aplicare cele mai bune mijloace pentru a exclude de la administrare societățile controversate sau care riscă să fie controversate. Cu toate acestea, o limită constă în imposibilitatea de a preveni toate controversesele și, prin urmare, de a afișa un risc zero în acest sens.



J. DUE DILIGENCE

Care este diligența necesară pentru activele subiacente și care sunt controalele interne și externe în vigoare?

În cadrul procesului său de investiții, SGPWM desfășoară un proces de due diligence cu privire la societățile de fond subiacente. Acest proces de due diligence evaluează calitatea fiecărei societăți de fond și încearcă să excludă investițiile în societăți despre care se poate presupune în mod rezonabil că au încălcat grav normele globale general acceptate în ceea ce privește practicile de afaceri și comportamentul lor.



K. POLITICI DE ANGAJAMENT

Este angajamentul parte a strategiei de investiții sociale sau de mediu?

Da

Nu

Dacă da, care sunt politicile de angajament? (Inclusiv orice proceduri de administrare aplicabile în cazul controverselor legate de durabilitate în cadrul societăților în care s-a investit)

Convinși de provocările de mediu, sociale și de guvernanță, Société Générale Private Wealth Management a definit, ca o extensie a abordării sale de investitor responsabil, o politică de administrare care acoperă activitățile noastre de angajament, precum și politica de vot prin reprezentare atașată valorilor mobiliare deținute de organismele de plasament colectiv pe care le administrează.

Această politică are două componente complementare: o politică de angajament și o politică de vot, îndeplinind astfel obligațiile fiduciare față de clienții SGPWM. Politica de administrare a SGPWM enumeră principalele principii de guvernanță corporativă la care societatea de administrare aderă. Întrucât adunările acționarilor acoperă multe subiecte diferite, acest document stabilește principiile de vot ale SGPWM în ceea ce privește problemele cheie.

Principiile de angajament și de vot sunt revizuite anual pentru a lua în considerare modificările legale, modificările codurilor de guvernanță și practicile de piață care pot apărea pe parcursul anului. Această politică este validată de un comitet intern de guvernanță și este în conformitate cu abordarea noastră de investitor responsabil din punct de vedere social (ISR).

Puteți găsi versiunea integrală a politicii noastre privind votul și angajamentul urmând acest link:

[Politica de administrare - Principiile generale de angajament și de vot](#)



L. REPER DE REFERINȚĂ

A fost desemnat un reper de referință în scopul atingerii acestor caracteristici promovate de produsul financiar?

Da

Nu

Conținutul acestui document nu trebuie interpretat ca un serviciu de investiții sau ca o consiliere în materie de investiții și în niciun caz nu trebuie utilizat sau considerat ca o ofertă sau un stimulent pentru achiziționarea sau vânzarea unui anumit produs. Conținutul este destinat exclusiv informării și pentru a oferi investitorilor informații de referință relevante pentru orice decizie de investiții. Nu ține cont de obiectivele financiare specifice ale niciunui investitor individual și nici nu poate fi interpretat ca fiind un sfat juridic, contabil sau fiscal. Performanțele anterioare nu reprezintă o indicație a rezultatelor viitoare. În mod similar, prezentul document nu este conceput ca un stimulent, o ofertă sau o solicitare de a investi în categoriile de active enumerate în prezentul document. Investitorii sunt avertizați că plasarea de ordine de bursă necesită o înțelegere perfectă a piețelor și a legislației care le guvernează. Înainte de a investi, aceștia trebuie să fie conștienți de faptul că anumite piețe pot fi supuse unor fluctuații rapide și sunt speculative sau lipsite de lichiditate. În consecință, este posibil ca anumite active sau categorii de active enumerate în prezentul document să nu fie adecvate pentru investitori. În anumite cazuri, investițiile pot avea chiar un risc ridicat și nedeterminat de pierdere, care depășește investiția inițială făcută. Prin urmare, investitorii sunt îndemnați să solicite sfatul consilierului lor financiar sau al unui intermediar pentru a evalua natura specifică a unei investiții și riscurile implicate, precum și compatibilitatea acesteia cu profilul și obiectivele lor individuale de investiții.

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 - societate de administrare autorizată și supravegheată de CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg și care face obiectul capitolului 15 din Legea luxemburgheză din 17 decembrie 2010 privind organismele de plasament colectiv, cu modificările ulterioare.

