

MOOREA FUND US EQUITY

Artikel 10 (SFDR)

Publicatie website voor een fonds Artikel 8

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Januari 2023

Dit document bevat informatie over ecologische en sociale kenmerken van financiële producten en duurzame beleggingen, overeenkomstig artikel 10 van de verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector¹.

PRODUCTNAAM: MOOREA FUND – US EQUITY Identificatienummer juridische entiteit: 549300F9K1PT3NORDM26	
Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Het zal minimaal duurzame beleggingen met een milieudoelstelling doen: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie ecologisch duurzaam zijn <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet ecologisch duurzaam zijn <input type="checkbox"/> Het zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Het promoot ecologische/sociale kenmerken en hoewel het duurzaam beleggen niet als doelstelling heeft, zal het een minimum van 10% aan duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie ecologisch duurzaam zijn <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet ecologisch duurzaam zijn <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Het promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen

¹ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake openbaarmakingen over duurzaamheid in de financiële sector.



A. SAMENVATTING

Het subfonds Moorea Fund - US Equity streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door voornamelijk te beleggen in aandelen van Amerikaanse duurzame bedrijven of bedrijven die verbeterende duurzame kenmerken vertonen. Duurzame bedrijven zijn de bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder beschikken over een effectieve governance en een superieur beheer van ecologische en sociale vraagstukken (duurzame kenmerken).

Het subfonds promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als doelstelling. Het subfonds promoot een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken door middel van zijn opnamecriteria voor zijn beleggingen met positieve of verbeterende ecologische en/of sociale kenmerken. Het is verplicht om ten minste 67% van zijn activa in dergelijke bedrijven te beleggen. Het promoot ook bepaalde normen en waarden door bepaalde bedrijven uit de portefeuille uit te sluiten. Het subfonds is van plan om minimaal 10% van de activa toe te wijzen aan duurzame beleggingen.

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk wil uitvoeren, kunnen bestaan uit een individu of een combinatie van het volgende: beperking van het klimaatrisico, overgang naar een circulaire economie, een grotere vertegenwoordiging van vrouwen, een grotere vertegenwoordiging van vrouwen in raden van bestuur en het bieden van een fatsoenlijke werkomgeving en cultuur. De bijdrage aan dergelijke doelstellingen wordt bepaald door ofwel indicatoren voor de duurzaamheid van producten en diensten, ofwel een toonaangevende leider te zijn binnen de sector die bijdraagt aan de relevante doelstelling.

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, zijn de vereiste om ten minste 10% van de activa te beleggen in bedrijven met een positieve of verbeterende E/S-kenmerken, de op waarden en normen gebaseerde screening om volledige uitsluitingen toe te passen ten aanzien van emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten en de verplichting voor alle emittenten in de portefeuille om goede governancepraktijken te volgen.

Het beleid om goede governancepraktijken te beoordelen is gebaseerd op een screening om bedrijven die geen goede governancepraktijken hebben, uit te sluiten. Voor die beleggingen die deel uitmaken van de 67% van de activa met positieve of verbeterende ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen, bevat het subfonds bovendien een vergelijking met sectorgenoten en screent het bedrijven die niet scoren in de top 80% in vergelijking met sectorgenoten op basis van goede governance-indicatoren.

Het subfonds houdt rekening met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een screening van de waarden en normen om bepaalde bedrijven uit te sluiten. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN en controversiële wapens van de technische reguleringsnorm van de EU-verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector worden gebruikt voor een dergelijke screening.

Om te meten of dit subfonds ecologische of sociale kenmerken promoot, gebruikt de beleggingsbeheerder een combinatie van een eigen ESG-scoremethode en/of gegevens van derden.

De E/S-kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren worden gedurende de hele levenscyclus van het subfonds gemonitord. Ten eerste vindt er monitoring plaats op het niveau van de beleggingsbeheerder en vinden automatisch controles plaats op het gebied van naleving vooraf en achteraf. De portefeuillebeheerders vergaderen regelmatig met de relevante beleggingsbeheerder om de portefeuille, de allocatie, de risico's en de beleggingsfilosofie te herzien. Ten minste eenmaal per kwartaal vindt een

formele evaluatie van de beleggingsbeheerder plaats met het portefeuillebeheerteam. Het team van onafhankelijke beleggingsbeheerders beoordeelt de ESG-voetafdruk, de samenstelling en de externe ratings van de portefeuille. Een tweede niveau van beheersing wordt uitgevoerd door de risicoafdeling van de beheermaatschappij, die de algehele financiële en niet-financiële parameters van de portefeuille bewaakt. Bovendien werd het subfonds het ISR-label van de Franse staat toegekend. De ESG-processen, de niet-financiële indicatoren en de portefeuille worden om de 3 jaar door de gekwalificeerde accountant beoordeeld en gecontroleerd om in aanmerking te komen voor de verlenging van het label.

Om elk van de E/S-kenmerken te bereiken, werken de portefeuillebeheerders en analisten nauw samen met de duurzame beleggingsspecialisten van J.P. Morgan en maken zij gebruik van zowel interne als externe gegevensverstrekkers/tools. Gegevens die door externe verstrekkers worden verschaft, maken slechts een deel uit van het brede scala aan informatie en de beleggingsbeheerders hebben altijd op ons intern onderzoek vertrouwd om hun beleggingsbeslissingen te nemen.

Betrokkenheid maakt deel uit van de E/S-beleggingsstrategie omdat de beleggingsbeheerder gelooft dat een actieve betrokkenheid bij bedrijven essentieel is voor het proces, niet alleen om te begrijpen hoe het bedrijf ESG-kwesties ziet, maar ook om hun gedrag te beïnvloeden en best practices aan te moedigen.



B. GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

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

Hoe houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste negatieve effecten² op duurzaamheidsfactoren?

Er wordt rekening gehouden met bepaalde indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals uiteengezet in de technische reguleringsnorm van de verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Tabel 1 van Bijlage 1 en selectie van indicatoren uit de Tabellen 2 en 3) om aan te tonen dat een belegging in aanmerking komt als een duurzame belegging.

In het bijzonder werd er rekening gehouden met ongunstige duurzaamheidsindicatoren 10 en 14 van de technische reguleringsnorm van de EU-verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN en controversiële wapens via de op waarden en normen gebaseerde uitsluitingen.

Verdere aanvullende ongunstige duurzaamheidsindicatoren, zoals indicatoren 3, 5, 6 en 9, zoals uiteengezet in de technische reguleringsnorm van de EU-verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector met betrekking tot de broeikasgasintensiteit, het aandeel van niet-duurzaam energieverbruik en -productie, energieverbruik en gevaarlijk afval worden beschouwd als onderdeel van het in het antwoord op bovenstaande vraag beschreven screening "geen ernstige afbreuk doen". Ondernemingen die onder een vooraf bepaalde drempel liggen op basis van de relevante metingen van de technische reguleringsnorm van de EU-verordening betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, worden gescreend.

Het subfonds gebruikt ook bepaalde indicatoren als onderdeel van de screening "Geen ernstige afbreuk doen" om aan te tonen dat een belegging in aanmerking komt als een duurzame belegging.

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

Men streeft ernaar de op normen gebaseerde uitsluitingen uit de portefeuille af te stemmen op deze richtlijnen en principes. Gegevens van derden worden gebruikt om bedrijven te identificeren die deze normen niet naleven en relevante beleggingen in deze bedrijven te verbieden.



C. ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

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

Het subfonds promoot een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken door middel van zijn opnamecriteria voor zijn beleggingen met positieve of verbeterende ecologische en/of sociale kenmerken.

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

Het is verplicht om ten minste 67% van zijn activa in dergelijke bedrijven te beleggen. Het promoot ook bepaalde normen en waarden door bepaalde bedrijven uit de portefeuille uit te sluiten.

Via zijn opnamecriteria promoot het subfonds ecologische kenmerken, waaronder een doeltreffend beheer van giftige emissies en afval en een goede staat van dienst ten aanzien van milieu. Het promoot ook sociale kenmerken, waaronder effectieve duurzaamheidsinformatie, positieve scores op arbeidsrelaties en het beheer van veiligheidskwesties.

Via zijn uitsluitingscriteria promoot het subfonds bepaalde normen en waarden, zoals steun voor de bescherming van internationaal verkondigde mensenrechten en het verminderen van giftige emissies, door bedrijven die betrokken zijn bij met name activiteiten zoals de productie van controversiële wapens colledig uit te sluiten, en door het toepassen van maximale drempels voor inkomsten, productie of distributie toe te passen op andere bedrijven, zoals bedrijven die actief zijn in de sector van de kolengestookte centrales en de tabak.

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

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk wil verwezenlijken, kunnen een individu of een combinatie van het volgende omvatten:

- Ecologische doelstellingen (i) beperking van het klimaatrisico, (ii) overgang naar een circulaire economie;
- Sociale doelstellingen (i) inclusieve en duurzame gemeenschappen - meer vrouwelijke bestuursvertegenwoordiging, (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen - een grotere vertegenwoordiging van vrouwen in raden van bestuur en (iii) het bieden van een behoorlijke werkomgeving en cultuur.

De bijdrage aan dergelijke doelstellingen wordt bepaald door: (i) duurzaamheidsindicatoren voor producten en diensten, die het percentage van de inkomsten kunnen omvatten dat afkomstig is van het leveren van producten en/of diensten die bijdragen aan de relevante duurzame doelstelling, zoals een bedrijf dat zonnepanelen produceert of schone energietechnologie die voldoet aan de eigen drempels van de beleggingsbeheerder die bijdragen tot de beperking van het klimaatrisico; of (ii) een toonaangevende leider te zijn binnen de sector die bijdraagt aan de relevante doelstelling. Een toonaangevende leider binnen de sector wordt gedefinieerd als een bedrijf dat scoort in de top 20% in vergelijking met diens sectorgenoten op basis van bepaalde operationele duurzaamheidsindicatoren. Zo draagt het scoren in de top 20% in vergelijking met sectorgenoten op de totale impact van afval bij aan een transitie naar een circulaire economie.

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

De duurzame beleggingen die het subfonds gedeeltelijk wil doen, zijn onderworpen aan een screeningproces dat de ergste overtredende bedrijven identificeert en uitsluit van kwalificatie als duurzame belegging, met betrekking tot bepaalde milieuoverwegingen, zoals klimaatverandering, bescherming van water en mariene hulpbronnen, de overgang naar een circulaire economie, vervuiling en bescherming van biodiversiteit en ecosystemen. De beleggingsbeheerder past ook een screening toe om in overeenstemming te zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, zoals voorzien in de minimumwaarborgen van de EU-taxonomieverordening.



D. BELEGGINGSSTRATEGIE

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

De strategie van het subfonds kan als volgt worden overwogen met betrekking tot zijn algemene beleggingsaanpak en ESG-benadering:

- Maakt gebruik van een fundamenteel bottom-up aandelenselectieproces.
- Beleggingsproces gebaseerd op de inzichten van een team van Amerikaanse sectoranalisten die aantrekkelijke duurzame langetermijnbeleggingen willen identificeren
- Integreert ESG-aspecten om bedrijven met een sterke of verbeterende duurzaamheidskenmerken te identificeren
- ESG-aanpak: Best In Class
- Sluit bepaalde sectoren, bedrijven of praktijken uit op basis van specifieke op waarden of normen gebaseerde criteria.
- Ten minste 67% van de activa moet worden belegd in bedrijven met een positieve of verbeterende E/S-kenmerken
- Alle bedrijven volgen goede governancepraktijken.

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

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die worden gebruikt om de beleggingen te selecteren om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken:

- De vereiste om ten minste 10% van de activa te beleggen in bedrijven met positieve of verbeterende E/S-kenmerken.
- De op waarden en normen gebaseerde screening om volledige uitsluitingen toe te passen ten aanzien van emittenten die betrokken zijn bij bepaalde activiteiten, zoals de productie van controversiële wapens, en de toepassing van maximale drempels voor inkomsten, productie of distributie op andere bedrijven, zoals bedrijven die actief zijn in de sector van de kolengestookte centrales en de tabak.
- De verplichting voor alle emittenten in de portefeuille om goede governancepraktijken te volgen. Het subfonds verbindt zich er ook toe om ten minste 10% van de activa te beleggen in duurzame beleggingen.

Wat is het beleid om de goede governancepraktijken van de bedrijven waarin wordt belegd te beoordelen?

Alle beleggingen (exclusief cash en derivaten) worden gescreend om bedrijven uit te sluiten waarvan bekend is dat ze de goede governancepraktijken niet naleven. Bovendien zijn voor die beleggingen die deel uitmaken van de 67% van de activa met positieve of verbeterende ecologische en/of sociale kenmerken of in aanmerking komende duurzame beleggingen, aanvullende overwegingen van toepassing. Voor deze beleggingen houdt het subfonds rekening met een vergelijking tussen

sectorgenoten en screent het bedrijven die niet scoren in de top 80% in vergelijking met sectorgenoten op basis van goede governance-indicatoren.

Is er een verbintenis om de omvang van de beleggingen die vóór de toepassing van de strategie in aanmerking worden genomen, met een minimumpercentage te verminderen? (Inclusief een indicatie van het percentage)?

Ja, het subfonds sluit de laagste 20% van de effecten uit van zijn belegbare universum op basis van ESG-criteria.

Nee

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

Ja, het subfonds houdt rekening met de voornaamste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een screening van de waarden en normen om bepaalde bedrijven uit te sluiten. De indicatoren 10 en 14 met betrekking tot schendingen van het Global Compact van de VN en controversiële wapens van de technische reguleringsnorm van de EU-verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector worden gebruikt voor een dergelijke screening.

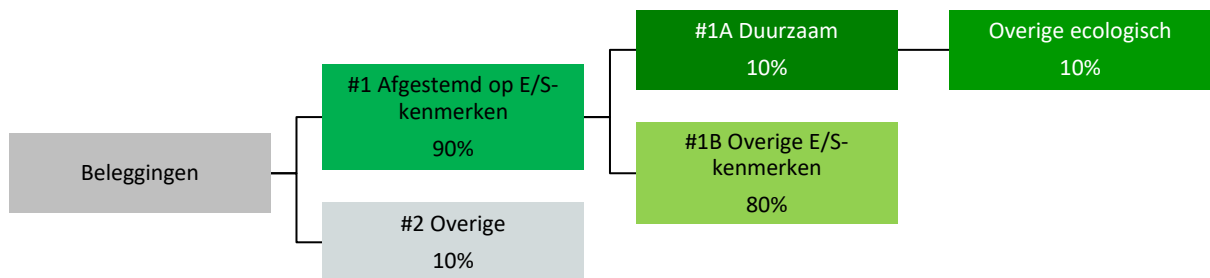
Het subfonds gebruikt ook bepaalde indicatoren als onderdeel van de screening "Geen ernstige afbreuk doen" om aan te tonen dat een belegging in aanmerking komt als een duurzame belegging.

Nee

E. AANDEEL VAN DE BELEGGINGEN

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

Het subfonds is van plan om ten minste 67% van zijn activa te beleggen in bedrijven met een positieve of verbeterende E/S-kenmerken en een minimum van 10% van de activa in duurzame beleggingen. Het subfonds verbindt zich er niet toe om enig deel van de activa specifiek te beleggen in bedrijven met positieve ecologische kenmerken of met positieve sociale kenmerken, noch is er sprake van een specifieke individuele of een combinatie van ecologische of sociale doelstellingen met betrekking tot duurzame beleggingen. Er zijn derhalve geen specifieke minimumallocaties aan ecologische of sociale doelstellingen als bedoeld in het onderstaande schema.



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

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

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

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

Wat is het minimumaandeel van beleggingen met een ecologische doelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie? (inclusief welke methodologie wordt gebruikt voor de berekening van de afstemming op de EU-taxonomie en waarom, en het minimumaandeel van transitie- en faciliterende activiteiten)

Het subfonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, maar 0% van de activa is toegewijd aan duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie. 0% van de activa is dan ook belegd in transitie- en faciliterende activiteiten.

Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die is afgestemd op EU-taxonomie?

Het subfonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, doorgaans zowel op ecologisch als op sociaal gebied. Het verbindt zich niet tot een specifieke individuele of combinatie van duurzame beleggingsdoelstellingen en daarom is er geen vastgelegd minimumaandeel.

Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het subfonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, doorgaans zowel op ecologisch als op sociaal gebied. Het verbindt zich niet tot een specifieke individuele of combinatie van duurzame beleggingsdoelstellingen en daarom is er geen vastgelegd minimumaandeel.

Welke beleggingen worden opgenomen onder "#2 Overige"? Wat is hun doelstelling en zijn er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen onder "overige" bestaan uit bedrijven die niet voldoen aan de criteria beschreven in antwoord op bovenstaande vraag met als titel "Welke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om het behalen van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten? om in aanmerking te komen als positieve ecologische en/of sociale kenmerken. Het zijn beleggingen met het oog op diversificatie.

Er zijn ecologische en sociale minimumwaarborgen ten aanzien van de beleggingen onder "Overige". De op normen en waarden gebaseerde screening wordt toegepast op portefeuilleniveau, ook op de beleggingen onder "Overige".



F. MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Welke duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om het behalen van de ecologische of sociale kenmerken van dit financiële product te meten?

Een combinatie van de eigen ESG-scoringsmethode van de beleggingsbeheerder en/of gegevens van derden wordt gebruikt om het behalen van de ecologische en/of sociale kenmerken die het subfonds promoot, te meten.

De methode is gebaseerd op het beheer van relevante ecologische of sociale kwesties zoals giftige emissies, afvalbeheer, arbeidsverhoudingen en veiligheidsvraagstukken. Om te worden opgenomen in de 67% van de activa met positieve E/S-kenmerken of die een verbetering van de E/S-kenmerken aantonen, moet een bedrijf in de top 80% scoren ten opzichte van zijn sectorgenoten, hetzij op zijn milieuscore, hetzij op de sociale score en op basis van goede governancepraktijken of worden geïdentificeerd als een bedrijf met een duidelijke tijdlijn voor verbetering en concrete en meetbare manieren om die verbetering aan te tonen.

Om bepaalde normen en waarden te promoten, gebruikt de beleggingsbeheerder gegevens om de betrokkenheid van een bedrijf in bepaalde gerelateerde activiteiten te meten. Screening van die gegevens leidt tot volledige uitsluiting van bepaalde potentiële beleggingen en gedeeltelijke uitsluitingen op basis van maximumdrempels voor inkomsten, productie of distributie op andere. Een onderdeel van de "Indicatoren ongunstige effecten op duurzaamheid" zoals uiteengezet in de EU-verordening betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

Ook technische normen zijn opgenomen in de screening en de relevante cijfers worden gebruikt om gekende overtreders te identificeren en te screenen.

Hoe worden de ecologische of sociale kenmerken en de duurzaamheidsindicatoren gedurende de gehele levenscyclus van het financiële product en het daarmee samenhangende interne/externe controlemechanisme gemonitord?

1. Monitoring door de portefeuillebeheerder

Het uitsluitingskader (op normen en waarden gebaseerde uitsluitingen) dat op de portefeuille wordt toegepast, ligt vervat in het interne compliancesysteem van de beleggingsbeheerder. Compliancecontroles vóór en na transacties worden automatisch uitgevoerd. Hetzelfde geldt voor de doelstelling van de portefeuille om de gewogen gemiddelde CO2-uitstoot met ten minste 20% te verminderen ten opzichte van de benchmark.

2. Monitoring door Risicobeheer SGPWM

De risicoafdeling van de beheermaatschappij bewaakt de algehele financiële en niet-financiële parameters van de portefeuille.

Het niet-financiële deel (ESG) wordt maandelijks gemonitord:

- Controle of er geen rode vlag aanwezig is in de portefeuille die wijst op een controversie
- Controle of er geen MSCI CCC en B-ratings aanwezig zijn in de portefeuille
- Controle van de activiteiten- en sectoruitsluitingen.

Indien de positie een van deze controles niet doorstaat, waarschuwt de risicoafdeling het portefeuillebeheerteam, dat het verkoopproces zoals hieronder beschreven in gang zet. Het portefeuillebeheerteam zal ook rekening houden met de liquiditeit en de marktomstandigheden.

3. Extern labelbureau

Het subfonds werd het ISR-label van de Franse staat toegekend. In deze context worden de ESG-processen, de niet-financiële indicatoren en de portefeuille om de 3 jaar door de gekwalificeerde accountant beoordeeld en gecontroleerd om in aanmerking te komen voor de verlenging van het label.



G. METHODOLOGIEËN

Wat is de methode om het behalen van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, te meten aan de hand van de duurzaamheidsindicatoren?

De portefeuillebeheerders vergaderen regelmatig (ten minste één keer per maand) met de relevante beleggingsbeheerder om de portefeuille, de allocatie, de risico's en de beleggingsfilosofie te herzien. Gezien de doelstelling van duurzaam beleggen richten deze vergaderingen zich op ESG-blootstellingen en de analyse van significante afwijkingen.

Ten minste eenmaal per kwartaal vindt een formele evaluatie van de beleggingsbeheerder plaats met het portefeuillebeheerteam. Het team van onafhankelijke beleggingsbeheerders beoordeelt de ESG-voetafdruk, de samenstelling en de externe ratings voor de strategie - bijvoorbeeld aandelen die verkeerd worden geclassificeerd door MSCI ESG.



H. GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Welke gegevensbronnen worden gebruikt om elk van de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, met inbegrip van de maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen, hoe de gegevens worden verwerkt en het geschatte aandeel van de gegevens?

Portefeuillebeheerders en analisten werken nauw samen met de duurzame beleggingspecialisten van J.P. Morgan.

Hun onafhankelijk onderzoeksproces integreert gegevens zoals regelgevingsrapporten van bedrijven, jaarverslagen, bedrijfswebsites, directe communicatie met bedrijven, media, extern onderzoek en het interne onderzoek van JPMAM. Daarnaast worden analisten op het gebied van obligatie- en aandelenonderzoek aangemoedigd hun visie te delen en elkaars ESG-onderzoek en -commentaar te raadplegen (waar het delen van informatie is toegestaan). Bovendien hebben bepaalde kredietanalisten, met inachtneming van de toepasselijke informatiebarrières, toegang tot bedrijfsvergaderingen, interne ESG-specialisten voor aandelen en een ESG-portaal dat een exclusieve lijst heeft opgesteld van bedrijven waarvan wordt geacht dat ze een negatief ESG-risico hebben. Andere inputs zijn onder meer onderzoek en rapporten van de verkoopzijde van beroepsgroepen. Specifiek op het gebied van ESG gaan de beleggingsbeheerders in gesprek met toonaangevende gegevensverstrekkers om hun expertise te begrijpen en ons onafhankelijke onderzoeksproces aan te vullen.

Ze hanteren externe ESG-scores zolang hun interne ESG-score nog in ontwikkeling is. Gegevens die door externe verstrekkers worden verschaft, maken slechts een deel uit van het brede scala aan informatie en de beleggingsbeheerders hebben altijd op ons intern onderzoek vertrouwd om hun beleggingsbeslissingen te nemen. Ze worden ook gebruikt als onafhankelijk referentiepunt als aanvulling op onze interne onderzoekanalyse.

De beleggingsbeheerders maken gebruik van de volgende externe instrumenten als onderdeel van ons ESG-onderzoek:

- Screening op basis van gegevens van ISS en ESG-criteria: Controle op controversiële wapens, naast ISS
- MVB op basis van gegevens van ISS en ESG-criteria: Screeningstool Global Compact van de Verenigde Naties
- Bloomberg: (Thematische) Wereldwijde governance-indicatoren van de Wereldbank en Transparency International voor de analyse van overheidsobligaties
- CDP (Carbon Disclosure Project): Gegevenssets inzake koolstof en milieu
- ECPI (E. Capital Partners International): Index voor wereldwijde MVB-fondsen
- MSCI: Verstrekker van indexgegevens en portefeuilleanalyse
- Sustainalytics: Verstrekker van onderzoek en ratings op het gebied van ESG en corporate governance



I. BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Wat zijn de beperkingen van de methodologieën en gegevensbronnen? (Met inbegrip van de wijze waarop deze beperkingen geen invloed hebben op het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken en de maatregelen die zijn genomen om deze beperkingen aan te pakken)

Het beleggingsproces is gebaseerd op kwalitatief en kwantitatief onderzoek dat uitsluitend is gebaseerd op de ruwe gegevens die door bedrijven worden gepubliceerd. Een eerste limiet bestaat dus uit de betrouwbaarheid van de gepubliceerde gegevens op basis van geloofwaardigheid en de controle van niet-financiële rapporten van bedrijven.

Bovendien is de ESG-methode van het subfonds een eigen en transparante methode, maar is deze niet gebaseerd op internationale normen. Daarom is maximale transparantie over alle in de berekeningen gebruikte indicatoren verplicht en maken ze integraal deel uit van het beheerproces. Wat de monitoring van controversies betreft, blijft het een evaluatie-oefening waarbij de beste middelen worden ingezet om bedrijven die controversieel zijn of die een risico lopen op controversies, uit te sluiten. Toch is het onmogelijk om alle controversies te voorkomen en op dit punt een nulrisico te vertonen.



J. DUE DILIGENCE

Wat is de due diligence die wordt toegepast op de onderliggende activa en welke interne en externe controles bestaan er?

In de loop van zijn beleggingsproces voert SGPWM een due diligence-onderzoek uit naar de onderliggende bedrijven in het fonds. Dit due diligence-proces beoordeelt de kwaliteit van elk bedrijf in het fonds en probeert beleggingen te vermijden in bedrijven waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat zij in hun bedrijfsvoering en handelen in ernstige mate in strijd zijn met algemeen aanvaarde wereldwijde normen.



K. BETROKKENHEIDSBELEID

Maakt betrokkenheid deel uit van de ecologische of sociale beleggingsstrategie?

Ja

Nee

Zo ja, wat is het betrokkenheidsbeleid? (Inclusief eventuele managementprocedures die van toepassing zijn op duurzaamheidsgerelateerde controversies in bedrijven waarin wordt belegd)

De beleggingsbeheerder gelooft dat een actieve betrokkenheid bij bedrijven essentieel is voor het proces, niet alleen om te begrijpen hoe het bedrijf ESG-kwesties ziet, maar ook om hun gedrag te beïnvloeden en best practices aan te moedigen. Er vindt regelmatig overleg plaats met het management van het bedrijf of in speciaal georganiseerde gesprekken om kwesties aan te pakken die ons onderzoek heeft geïdentificeerd, hetzij inzake concrete voorstellen, bredere verantwoordelijkheden of bedrijfsactiviteiten. Het beleggingsbeheerteam beoordeelt hoe bedrijven communiceren over ecologische en sociale risico's en andere aspecten die specifiek zijn voor hun sector en/of bedrijfstak. Deze analyse wordt vervolgens

gebruikt om vast te stellen welke van de bedrijven verdere dialoog nodig hebben. Als het gaat om sociale of ecologische kwesties die het onderwerp uitmaken van een stemming bij volmacht, bekijkt JPMAM deze geval per geval, zonder daarbij de beste financiële belangen van haar klanten uit het oog te verliezen. Aandeelhoudersvoorstellen worden steeds vaker door activistische groepen gebruikt om bedrijven te benaderen om themaspecifieke agenda's te promoten. In deze gevallen is het van belang een onderscheid te maken tussen constructieve besluiten die gericht zijn op echte sociale of ecologische verbeteringen en slechtbedoelde voorstellen om de slagkracht van het management te beperken en daarmee aandeelhouderswaarde te vernietigen.



L. REFERENTIEBENCHMARK

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

- Ja
- Nee

De inhoud van dit document mag niet worden geïnterpreteerd als een beleggingsdienst of als beleggingsadvies, en in geen geval mag het worden gebruikt of beschouwd als een aanbod of prikkel om een bepaald product te kopen of te verkopen. De inhoud is uitsluitend bedoeld ter informatie en om beleggers de relevante referentie-informatie te verstrekken voor beleggingsbeslissingen. Het houdt geen rekening met de specifieke financiële doelstellingen van een individuele belegger en mag evenmin worden beschouwd als juridisch, boekhoudkundig of fiscaal advies. In het verleden behaalde resultaten geven geen indicatie voor toekomstige resultaten. Evenzo is het onderhavige document niet bedoeld als stimulans, aanbod of verzoek om te beleggen in de hier vermelde activacategorieën. Beleggers worden gewaarschuwd dat het plaatsen van beursorders een perfect begrip van de markten en hun toepasselijke wetgeving vereist. Alvorens te beleggen, moeten zij zich ervan bewust zijn dat bepaalde markten onderhevig kunnen zijn aan forse schommelingen en speculatief zijn of een beperkte liquiditeit hebben. Bijgevolg zijn bepaalde activa of activacategorieën die in dit document zijn opgenomen mogelijk niet geschikt voor beleggers. In bepaalde gevallen kan een belegging zelfs een onbepaald hoog verliesrisico dragen dat groter is dan de initiële belegging. Beleggers worden daarom verzocht om het advies van hun financieel adviseur of tussenpersoon in te winnen om de bijzondere aard van een belegging en de risico's en de verenigbaarheid ervan met hun individuele beleggingsprofiel en -doelstellingen te beoordelen.

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter
L-2420 Luxembourg
www.sgpwm.societegenerale.com

Société Anonyme - R.C.S Luxembourg B60.963 - beheermaatschappij die over een vergunning beschikt en onder toezicht staat van de CSSF, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg en onderworpen is aan hoofdstuk 15 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd.