

MOOREA FUND US EQUITY

Člen 10 (SFDR)

Razkritje na spletni strani za sklad iz člena 8

Société Générale Private Wealth Management S.A.

Januar 2023

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

IME IZDELKA: MOOREA FUND – US EQUITY Identifikator pravne osebe: 549300F9K1PT3NORDM26	
Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostne naložbe?	
<input type="checkbox"/> Da	<input checked="" type="checkbox"/> Ne
<input type="checkbox"/> Izvajal bo najmanj trajnostnih naložb z okoljskim ciljem: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se po taksonomiji EU ne uvrščajo med okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> Izvajal bo najmanj trajnostnih naložb z družbenim ciljem: __ %	<input checked="" type="checkbox"/> Spodbuja okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav nima za cilj trajnostne naložbe, bo imel minimalni delež 10 % trajnostnih naložb <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljsko trajnostne <input checked="" type="checkbox"/> z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki po taksonomiji EU ne spadajo med okoljsko trajnostne <input type="checkbox"/> z družbenim ciljem <input type="checkbox"/> Spodbuja značilnosti O/D, vendar ne bo izvajal nobenih trajnostnih naložb

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



A. KAZALO

Podsklad Moorea Fund – US Equity si prizadeva zagotoviti dolgoročno rast kapitala z vlaganjem predvsem v delnice ameriških trajnostnih podjetij ali podjetij, ki izkazujejo izboljšanje trajnostnih lastnosti. Trajnostna podjetja so tista, za katera upravljavec naložb (IM) meni, da imajo učinkovito upravljanje in vrhunsko obvladovanje okoljskih in družbenih vprašanj (trajnostne značilnosti).

Podsklad spodbuja okoljske ali družbene značilnosti, vendar nima za cilj trajnostne naložbe. Podsklad s svojimi merili za vključitev naložb s pozitivnimi ali izboljšanimi okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi spodbuja širok razpon okoljskih in družbenih značilnosti. V take družbe mora vložiti vsaj 67 % svojega premoženja. Prav tako spodbuja določene norme in vrednote z izključitvijo določenih podjetij iz portfelja. Podsklad namerava nameniti najmanj 10 % sredstev za trajnostne naložbe.

Cilji trajnostnih naložb, ki jih podsklad namerava deloma izvesti, lahko vključujejo katero koli posamezno ali kombinacijo naslednjega: zmanjšanje podnebnih tveganj, prehod na krožno gospodarstvo, večja zastopanost žensk na vodilnih položajih, večja zastopanost žensk v upravnih odborih ter zagotavljanje dostojnega delovnega okolja in kulture. Prispevek k tem ciljem se določi na podlagi trajnostnih kazalnikov izdelkov in storitev ali na podlagi vodilnega položaja v primerljivi skupini, ki prispeva k ustreznemu cilju.

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, so zahteva, da se vsaj 10 % sredstev vlaga v podjetja s pozitivnimi ali izboljšanimi okoljskimi in družbenimi značilnostmi, pregled na podlagi vrednot in norm za izvajanje popolnih izključitev v zvezi z izdajatelji, ki so vključeni v določene dejavnosti, ter zahteva, da vsi izdajatelji v portfelju upoštevajo dobre prakse upravljanja.

Politika ocenjevanja praks dobrega upravljanja temelji na preverjanju, s katerim se izključijo znani kršitelji praks dobrega upravljanja. Poleg tega podsklad za naložbe, ki so vključene v 67 % sredstev s pozitivnimi ali izboljšanimi okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi ali izpolnjujejo pogoje za trajnostne naložbe, vključi primerjavo s primerljivimi skupinami in izloči podjetja, ki na podlagi kazalnikov dobrega upravljanja ne dosegajo 80 % najboljših rezultatov v primerjavi s primerljivimi podjetji.

Podsklad upošteva izbrane glavne škodljive vplive na trajnostne dejavnike s pregledom, ki temelji na vrednotah in normah, da bi izvedel izključitve. Pri takšnem preverjanju se uporabljata kazalnika 10 in 14 v zvezi s kršitvami Globalnega dogovora ZN in spornega orožja iz regulativnih tehničnih standardov EU SFDR.

Za merjenje doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta podsklad, upravljavec naložbe uporablja kombinacijo lastne metodologije ocenjevanja ESG in/ali podatkov tretjih oseb.

Okoljske in družbene (O/D) značilnosti in kazalniki trajnosti se spremljajo v celotnem življenjskem ciklu podsklada. Prvič, spremljanje se izvaja na ravni upravljavca naložb, preverjanja skladnosti pred in po trgovanju pa se izvajajo samodejno. Upravljavci portfelja se redno srečujejo z ustreznim upravljavcem naložb, da pregledajo portfelj, njegovo razporeditev, prevzemanje tveganj in naložbeno filozofijo. Vsaj enkrat na četrletje se z ekipo za upravljanje portfelja opravi uradni pregled upravljavca naložb. Ekipa neodvisnih upravljavcev naložb oceni ESG odtis, sestavo in zunanje ocene portfelja za. Drugo raven nadzora izvaja oddelek za tveganja družbe za upravljanje, ki spremlja splošne finančne in nefinančne parametre portfelja. Poleg tega je bil podsklad nagrajen z oznako ISR iz francoske države, nato pa kvalificirani revizor vsake 3 leta pregleda in revidira procese ESG, zunajfinančne kazalnike in portfelj, da bi bil upravičen do obnovitve oznake.

Da bi dosegli vse značilnosti O/D, vodje portfeljev in analitiki tesno sodelujejo z ekipo strokovnjakov za trajnostne naložbe družbe J.P. Morgan ter uporabljajo notranje in zunanje ponudnike podatkov/orodja.

Podatki, ki jih zagotavljajo zunanji ponudniki, so le en del širokega spektra obravnavanih informacij, upravljavci naložb pa so se pri svojih naložbenih odločitvah vedno zanašali na naše notranje raziskave.

Sodelovanje je del naložbene strategije O/D, upravljavec naložb meni, da je aktivno sodelovanje s podjetji bistvenega pomena za proces, ne samo za razumevanje, kako gledajo na vprašanja ESG, ampak tudi za poskus vplivanja na njihovo vedenje in spodbujanje najboljših praks.



B. BREZ TRAJNOSTNEGA NALOŽBENEGA CILJA

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

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

Pri dokazovanju, da naložba izpolnjuje pogoje za trajnostno naložbo, se upoštevajo nekateri kazalniki za negativne vplive na trajnostne dejavnike, kot so določeni v regulativnih tehničnih standardih EU SFDR (tabela 1 iz Priloge 1 ter izbrani kazalniki iz tabel 2 in 3).

Zlasti negativna kazalnika trajnosti 10 in 14 iz regulativnih tehničnih standardov EU SFDR v zvezi s kršitvami Globalnega dogovora ZN in spornim orožjem sta bila upoštevana z izključitvami, ki temeljijo na vrednotah in normah.

Nadaljnji dodatni negativni kazalniki trajnosti, kot so kazalniki 3, 5, 6 in 9, kot so določeni v regulativnih tehničnih standardih EU SFDR v zvezi z intenzivnostjo toplogrednih plinov, deležem porabe in proizvodnje neobnovljive energije, porabo energije in nevarnimi odpadki, se štejejo kot del pregleda glede načela »ne škoduje bistveno«, opisanega v odgovoru na zgornje vprašanje. Podjetja pod vnaprej določenim pragom z uporabo ustreznih meritev regulativnih tehničnih standardov EU SFDR bodo izločena.

Podsklad uporablja tudi nekatere kazalnike kot del pregleda »Ne škoduje bistveno«, da dokaže, da je naložba opredeljena kot trajnostna naložba.

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

Izključitve portfelja na podlagi norm zahtevajo uskladitev s temi smernicami in načeli. Podatki tretjih oseb se uporabljajo za identifikacijo kršiteljev in prepoved ustreznih naložb v ta podjetja.



C. OKOLJSKE ALI DRUŽBENE ZNAČILNOSTI FINANČNEGA PRODUKTA.

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

Podsklad s svojimi merili za vključitev naložb s pozitivnimi ali izboljšanimi okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi spodbuja širok razpon okoljskih in družbenih značilnosti. V take družbe mora vložiti vsaj 67 % svojega premoženja. Prav tako spodbuja določene norme in vrednote z izključitvijo določenih podjetij iz portfelja.

S svojimi merili za vključitev podsklad spodbuja okoljske značilnosti, ki lahko vključujejo učinkovito upravljanje strupenih emisij in odpadkov ter dobre okoljske evidence. Prav tako spodbuja družbene značilnosti, ki lahko vključujejo učinkovito razkritje trajnosti, pozitivne ocene o delovnih razmerjih in obvladovanje varnostnih vprašanj.

S svojimi merili za izključitev podsklad spodbuja določene norme in vrednote, kot sta podpora zaščiti mednarodno razglašanih človekovih pravic in zmanjšanje strupenih emisij, tako da v celoti izključuje

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

podjetja, ki se ukvarjajo z določenimi dejavnostmi, kot je proizvodnja spornega orožja, in uporablja najvišje pragove prihodkov, proizvodnje ali odstotka distribucije za druga podjetja, kot so podjetja, ki se ukvarjajo z energetskega premogom in tobakom.

Nobeno merilo uspešnosti ni bilo določeno za namene doseganja okoljskih ali družbenih značilnosti.

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

Cilji trajnostnih naložb, ki jih delno namerava doseči podsklad, lahko vključujejo katero koli posamezno ali kombinacijo naslednjega:

- Okoljski cilji (i) ublažitev podnebnih tveganj, (ii) prehod v krožno gospodarstvo;
- Družbeni cilji (i) vključujoče in trajnostne skupnosti - večja zastopanost žensk na vodilnih položajih, (ii) vključujoče in trajnostne skupnosti - večja zastopanost žensk v upravnih odborih ter (iii) zagotavljanje dostojnega delovnega okolja in kulture.

Prispevek k takšnim ciljem se določi na podlagi (i) trajnostnih kazalnikov proizvodov in storitev, ki lahko vključujejo odstotek prihodkov od zagotavljanja proizvodov in/ali storitev, ki prispevajo k ustreznemu trajnostnemu cilju, na primer podjetje, ki proizvaja sončne celice ali tehnologijo čiste energije, ki izpolnjuje lastne pragove upravljavca naložbe in prispeva k zmanjšanju podnebnega tveganja, ali (ii) vodilno mesto v primerljivi operativni skupini, ki prispeva k ustreznemu cilju. Vodilno mesto v primerljivi skupini je opredeljeno kot uvrstitev med 20 % najboljših v primerjavi s primerljivimi podjetji na podlagi določenih kazalnikov trajnosti poslovanja. Na primer, uvrstitev med 20 % najboljših v primerjavi z drugimi podjetji glede skupnega vpliva odpadkov prispeva k prehodu na krožno gospodarstvo.

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

Trajnostne naložbe, ki jih podsklad namerava deloma izvesti, so predmet postopka pregleda, v katerem se opredelijo in iz kvalifikacije za trajnostno naložbo izločijo podjetja, ki so v najslabšem položaju glede nekaterih okoljskih vidikov, kot so podnebne spremembe, varstvo vodnih in morskih virov, prehod na krožno gospodarstvo, onesnaževanje ter varstvo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. Upravljavec naložb uporablja tudi pregled za uskladitev s smernicami OECD za večnacionalna podjetja in vodilnimi načeli ZN o poslovanju in človekovih pravicah, kot je določeno v minimalnih zaščitnih ukrepih v uredbi EU o taksonomiji.



D. NALOŽBENA STRATEGIJA

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

Strategijo podsklada lahko glede na splošni naložbeni pristop in pristop ESG obravnavamo na naslednji način:

- Uporablja temeljni postopek izbire delnic od spodaj navzgor.
- Naložbeni proces, ki temelji na izkoriščanju vpogleda ekipe analitikov, specializiranih za posamezne sektorje v ZDA, ki si prizadeva prepoznati privlačne trajnostne dolgoročne naložbe.

- Vključuje vidike ESG za prepoznavanje podjetij z močnimi ali vse boljšimi trajnostnimi značilnostmi
- Pristop ESG: Najboljši v razredu
- Izključuje določene sektorje, podjetja ali prakse na podlagi posebnih vrednot ali meril, ki temeljijo na normah.
- Vsaj 67 % sredstev je treba vložiti v podjetja s pozitivnimi ali izboljšanimi značilnostmi O/D.
- Vsa podjetja upoštevajo dobre prakse upravljanja.

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

Zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo pri izbiri naložb za doseganje vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, so:

- Zahteva po vlaganju vsaj 10 % sredstev v podjetja s pozitivnimi ali izboljšanimi značilnostmi O/D.
- Preverjanje, ki temelji na vrednotah in normah, za izvajanje popolnih izključitev v zvezi z izdajatelji, ki se ukvarjajo z nekaterimi dejavnostmi, kot je proizvodnja spornega orožja, in uporabo najvišjih pragov prihodkov, proizvodnje ali odstotka distribucije za druge, kot so tisti, ki se ukvarjajo z energetskega premogom in tobakom.
- Zahteva, da vsi izdajatelji v portfelju upoštevajo dobre prakse upravljanja. Podsklad se tudi zavezuje, da bo vsaj 10 % sredstev vložil v trajnostne naložbe.

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

Vse naložbe (razen denarja in izvedenih finančnih instrumentov) so pregledane, da se izključijo znani kršitelji praks dobrega upravljanja. Poleg tega za naložbe, ki so vključene v 67 % sredstev s pozitivnimi ali izboljšanimi okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi ali izpolnjujejo pogoje za trajnostne naložbe, veljajo dodatni vidiki. Pri teh naložbah podsklad uporablja primerjavo s primerljivimi podjetji in izloči podjetja, ki na podlagi kazalnikov dobrega upravljanja ne dosegajo 80 % najboljših rezultatov v primerjavi s primerljivimi podjetji.

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

Da, podsklad na podlagi meril ESG izključi spodnjih 20 % vrednostnih papirjev iz svojega naložbenega okolja.

Ne

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

Da, podsklad upošteva izbrane glavne škodljive vplive na trajnostne dejavnike s pregledom, ki temelji na vrednotah in normah, da bi izvedel izključitve. Pri takšnem preverjanju se uporabljata kazalnika 10 in 14 v zvezi s kršitvami Globalnega dogovora ZN in spornega orožja iz regulativnih tehničnih standardov EU SFDR.

Podsklad uporablja tudi nekatere kazalnike kot del pregleda »Ne škoduje bistveno«, da dokaže, da je naložba opredeljena kot trajnostna naložba.

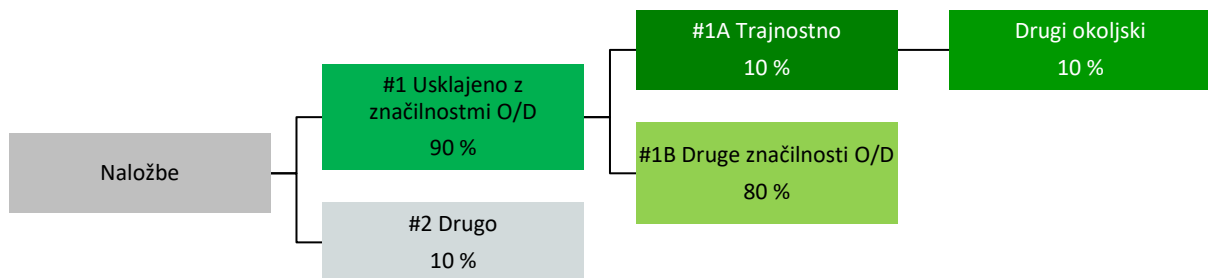
Ne



E. DELEŽ NALOŽB

Kakšna je načrtovana dodelitev sredstev za ta finančni produkt?

Podsklad namerava najmanj 67 % sredstev nameniti podjetjem s pozitivnimi ali izboljšanimi lastnostmi E/S, najmanj 10 % sredstev pa trajnostnim naložbam. Podsklad se ne zavezuje, da bo delež sredstev vlagal posebej v podjetja s pozitivnimi okoljskimi značilnostmi ali posebej s pozitivnimi družbenimi značilnostmi, prav tako se v zvezi s trajnostnimi naložbami ne zavezuje k nobenim posameznim okoljskim ali družbenim ciljem ali kombinaciji le-teh. Zato ni posebnih minimalnih dodelitev za okoljske ali socialne cilje, ki so navedeni v spodnjem diagramu.



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

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

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

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

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

Podsklad vloži vsaj 10 % sredstev v trajnostne naložbe, vendar je 0 % sredstev namenjenih trajnostnim naložbam z okoljskim ciljem, ki je usklajen s taksonomijo EU. V skladu s tem je 0 % sredstev namenjenih prehodnim in omogočitvenim dejavnostim.

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

Podsklad vloži najmanj 10 % sredstev v trajnostne naložbe, običajno v okviru okoljskih in družbenih ciljev. Ne zavezuje se k nobenemu posameznemu cilju ali kombinaciji ciljev trajnostnih naložb, zato ni zavezujočega minimalnega deleža.

Kolikšen je najmanjši delež trajnostnih naložb z družbenim ciljem?

Podsklad vloži najmanj 10 % sredstev v trajnostne naložbe, običajno v okviru okoljskih in družbenih ciljev. Ne zavezuje se k nobenemu posameznemu cilju ali kombinaciji ciljev trajnostnih naložb, zato ni zavezujočega minimalnega deleža.

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

»Druge« naložbe so sestavljene iz podjetij, ki niso izpolnjevala meril, opisanih v odgovoru na zgornje vprašanje z naslovom »Kateri kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?« da se kvalificira kot izkazovanje pozitivnih okoljskih in/ali družbenih značilnosti. Gre za naložbe za namene razpršitve.

Obstajajo minimalni okoljski in socialni zaščitni ukrepi v zvezi z »drugimi« naložbami. Pregled na podlagi norm in vrednosti se uporablja na ravni portfelja, vključno z »drugimi« naložbami.



F. SPREMLJANJE OKOLJSKIH ALI DRUŽBENIH ZNAČILNOSTI

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

Za merjenje doseganja okoljskih in/ali družbenih značilnosti, ki jih podsklad spodbuja, se uporablja kombinacija lastne metodologije ocenjevanja ESG upravljavca naložb in/ali podatkov tretjih oseb.

Metodologija temelji na obvladovanju pomembnih okoljskih ali družbenih vprašanj podjetja, kot so strupeni izpusti, ravnanje z odpadki, delovna razmerja in varnostna vprašanja. Da bi bilo podjetje vključeno v 67 % sredstev s pozitivnimi O/D značilnostmi ali ki izkazujejo izboljšanje O/D značilnosti, mora biti med 80 % najboljših v primerjavi s svojimi enakovrednimi družbami glede na okoljski ali družbeni rezultat in upoštevati dobre prakse upravljanja ali biti kategoriziran kot podjetje z jasnim časovnim načrtom za izboljšave ter oprijemljivimi in merljivimi načini za prikaz tega izboljšanja.

Za spodbujanje določenih norm in vrednot upravljavec naložb uporablja podatke za merjenje udeležbe podjetja v določenih povezanih dejavnostih. Rezultat pregleda teh podatkov so popolne izključitve za nekatere potencialne naložbe in delne izključitve na podlagi najvišjih odstotnih pragov prihodkov, proizvodnje ali distribucije za druge naložbe. Podskupina »negativnih kazalnikov trajnosti«, kot so določeni v regulativnem dokumentu EU SFDR.

Tehnični standardi so prav tako vključeni v pregled, ustrezne metrike pa se uporabljajo za prepoznavanje in izločanje ugotovljenih kršiteljev.

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

1. Spremljanje s strani upravitelja portfelja

Okvir izključitev (tako izključitve, ki temeljijo na standardih, kot tudi izključitve, ki temeljijo na vrednosti), ki se uporablja za portfelj, je kodiran v notranjem sistemu skladnosti upravljalca naložb. Preverjanja skladnosti pred in po trgovanju se izvajajo samodejno. Enako velja za cilj portfelja glede zmanjšanja tehtanih povprečnih emisij CO2 za vsaj 20 % glede na njegovo referenčno vrednost.

2. Spremljanje s strani upravljanja tveganj SGPWM

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

Nefinančni del (ESG) se spremlja mesečno:

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

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

3. Zunanja agencija za označevanje

Podsklad je bil nagrajen z oznako ISR francoske države. V tem kontekstu pooblaščen revizor vsaka tri leta pregleda procese ESG, zunajfinančne kazalnike in portfelj, da bi bili upravičeni do podaljšanja oznake.



G. METODOLOGIJE

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

Upravljalci portfelja se redno (vsaj enkrat na mesec) srečujejo z ustreznim upravljalcem naložb, da pregledajo portfelj, njegovo razporeditev, prevzemanje tveganj in naložbeno filozofijo. Glede na cilj trajnostnih naložb se ti sestanki osredotočajo na izpostavljenosti okolje, družbo, upravljanje in analizo pomembnih odstopanj.

Vsaj enkrat na četrletje se z ekipo za upravljanje portfelja opravi uradni pregled upravljalca naložb. Skupina neodvisnih upravljalcev naložb ocenjuje ESG odtis, sestavo in zunanje ocene portfelja za strategijo – na primer delnice, ki jih je družba MSCI napačno razvrstila ESG.



H. VIRI IN OBDELAVA PODATKOV

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

Upravljavci portfelja in analitiki tesno sodelujejo z ekipo strokovnjakov za trajnostne naložbe družbe J.P. Morgan.

Njihov neodvisni raziskovalni proces vključuje podatke, kot so regulativna poročila podjetij, letna poročila, spletne strani podjetij, neposredna komunikacija s podjetji, mediji, zunanje raziskave in notranje raziskave družbe JPMAM. Poleg tega so analitiki družbe JPMAM za raziskave obveznic in lastniškega kapitala pozvani, da delijo svoja mnenja in se lahko med seboj posvetujejo z raziskavami in komentarji ESG (kjer je izmenjava informacij dovoljena). Poleg tega imajo nekateri kreditni analitiki ob upoštevanju veljavnih informacijskih ovir dostop do sestankov podjetij, notranjih strokovnjakov za ESG, namenjenih delnicam, in portala ESG, ki je sestavljen iz ekskluzivnega seznama podjetij z negativnim tveganjem ESG. Drugi vhodni podatki vključujejo raziskave na strani prodajalcev in poročila strokovnih skupin. Zlasti na področju ESG upravljavci naložb sodelujejo z vodilnimi ponudniki podatkov, da bi razumeli njihovo strokovno znanje in dopolnili naš neodvisni raziskovalni proces.

Uporabljajo zunanje ocene ESG, medtem ko je njihova notranja ocena ESG še v razvoju. Podatki, ki jih zagotavljajo zunanji ponudniki, so le en del širokega spektra obravnavanih informacij, upravljavci naložb pa so se pri svojih naložbenih odločitvah vedno zanašali na naše notranje raziskave. Uporabljajo se tudi kot neodvisna referenčna točka za dopolnitev naše notranje raziskovalne analize.

Upravljavci naložb pri svojih raziskavah ESG uporabljajo naslednja zunanja orodja:

- Preverjanje na podlagi podatkov družbe ISS in meril ESG: Nadzor spornega orožja, poleg ISS
- SRI z uporabo podatkov ISS in meril ESG: Orodje Globalnega dogovora Združenih narodov za preverjanje
- Bloomberg: (Tematski) kazalniki globalnega upravljanja Svetovne banke in združenja Transparency International za analizo državnega dolga
- CDP (Projekt razkritja ogljika): Nizi podatkov o ogljiku in okolju
- ECPI (E. Capital Partners International): Indeks za globalne sklade SRI
- MSCI: Ponudnik indeksnih podatkov in analize portfelja
- Trajnostna analitika: Ponudnik raziskav in ocen ESG in korporativnega upravljanja



I. OMEJITVE METODOLOGIJ IN PODATKOV

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

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

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



J. SKRBNOST

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

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



K. POLITIKA SODELOVANJA

Ali je sodelovanje del strategije okoljskih ali družbenih naložb?

Da

Ne

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

Upravljevec naložb meni, da je aktivno sodelovanje s podjetji, ne le zato, da bi razumeli, kako gledajo na vprašanja ESG, temveč tudi zato, da bi poskušali vplivati na njihovo vedenje in spodbujati najboljše prakse, bistvenega pomena za ta proces. Razprave potekajo na načrtovanih sestankih z vodstvenimi delavci podjetja ali na posebej dogovorjenih razgovorih za obravnavo vprašanj, ki jih je ugotovila naša raziskava, bodisi o posebnih predlogih, širših odgovornostih ali poslovanju podjetja. Skupina za skrbništvo nad naložbami ocenjuje, kako podjetja komunicirajo o okoljskih in družbenih tveganjih ter drugih vidikih, značilnih za njihove sektorje in/ali industrije. Ta analiza se nato uporabi za ugotavljanje, katera podjetja potrebujejo nadaljnji dialog. Ko gre za družbena ali okoljska vprašanja, ki so predmet glasovanja po pooblaščenju, jih družba JPMAM obravnava od primera do primera, pri čemer nikoli ne izgubi izpred oči najboljših finančnih interesov svojih strank. Aktivistične skupine vse pogosteje uporabljajo predloge delničarjev, ki so namenjeni podjetjem za spodbujanje programov, povezanih s posameznimi vprašanji. V teh primerih je pomembno razlikovati med konstruktivnimi resolucijami, katerih cilj je doseči dejanske družbene ali okoljske izboljšave, in sovražnimi predlogi, katerih namen je omejiti moč uprave in s tem potencialno uničiti vrednost za delničarje.



L. REFERENČNO MERILO

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

Da

Ne

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

Société Générale Private Wealth Management S.A.

11, avenue Emile Reuter

L-2420 Luxembourg

www.sgpwm.societegenerale.com

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