

Informacje wynikające z art. 10 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”)

Nazwa produktu: **Esaliens Akcji Amerykańskich**

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): **25940024FH7UT8DEUN95**

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak	☒ Nie
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ____% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☐ służących celowi społecznemu
	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

A. Podsumowanie

Subfundusz Esaliens Akcji Amerykańskich (do 30.03.2025 r. Esaliens Okazji Rynkowych) („Subfundusz”) jest wydzielony w ramach Esaliens Parasol Zagraniczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu”), zarządzanego przez Esaliens Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Esaliens TFI”).

Subfundusz jest produktem finansowym, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR (tzw. produkt jasnozielony).

Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu FTGF Putnam US Research Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z łaodem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Identyfikator podmiotu dla zagranicznego subfunduszu:
549300SQ18HYQNNQ20536

Zagraniczny subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Wdrażając strategię Funduszu dotyczącą środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego (ESG), Investment Manager uwzględnia w analizie fundamentalnej kwestie ESG, takie jak kwestie środowiskowe, w tym emisje gazów cieplarnianych (GHG); kwestie społeczne, takie jak różnorodność, równość i integracja, a także dobrostan pracowników i kwestie zarządzania, takie jak skład zarządu.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa analizę ESG za dodatkową i uzupełniającą wobec fundamentalnej analizy, która leży u podstaw jego filozofii inwestycyjnej. Istotne kwestie są rozpatrywane w kontekście operacyjnym emitenta. Badania zarządzającego zagranicznym subfunduszem dotyczące ESG i zrównoważonego rozwoju są prowadzone na podstawie opracowanej wewnętrznie mapy istotności, dla której inspiracją i kierunkiem mapowania istotności były standardy Sustainable Accounting Standards Board (SASB) / International Sustainability Standards Board (ISSB). Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje również dane podmiotów zewnętrznych, aby rozszerzyć proces inwestycyjny pod względem pomiaru i raportowania. Chociaż zarządzający zagranicznym subfunduszem nie polega wyłącznie na ocenie stron trzecich, to wykorzystuje te dane wejściowe jako część ogólnej analizy inwestycyjnej.

W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, strategia ESG zagranicznego subfunduszu opiera się również na wiążących kryteriach doboru aktywów wchodzących w skład jego portfela i stosuje określone wyłączenia ESG.

B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Zagraniczny subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji.

Jakie są cele zrównoważonych inwestycji, których częściowo zamierza dokonać produkt finansowy i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, których częściowo zamierza dokonać dany produkt finansowy, nie powodują znaczących szkód dla żadnego celu inwestycyjnego zrównoważonego pod względem środowiskowym lub społecznym?

Nie dotyczy.

W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

Czy zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Nie dotyczy.

C. Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Cechy środowiskowe i/lub społeczne promowane przez zagraniczny subfundusz to ryzyko klimatyczne, emisje gazów cieplarnianych (GHG), różnorodność, równość i integracja, dobrostan i rozwój pracowników, struktura i skład zarządu oraz zarządzanie ryzykiem systemowym i przywództwo, które są kluczowymi kwestiami uznanymi przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem za istotne dla konkretnych spółek będących przedmiotem inwestycji i sektorów, w których działają.

„Promowanie” cech środowiskowych i społecznych stanowi dwa uzupełniające się elementy podejścia ESG zagranicznego subfunduszu: (i) integracja analizy ESG z analizą fundamentalną; oraz (ii) korzystanie z aktywnego zaangażowania z kadrą kierowniczą wyższego szczebla i głosowania pełnomocników w celu omówienia i zajęcia się istotnymi ryzykami oraz zachęcania do przejrzystości dla inwestorów.

Żaden wskaźnik referencyjny nie został wyznaczony w celu osiągnięcia promowanych przez zagraniczny subfundusz cech środowiskowych i/lub społecznych.

D. Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosuje ten produkt finansowy i w jaki sposób strategia ta jest na bieżąco wdrażana w proces inwestycyjny?

Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa zagranicznego subfunduszu. Subfundusz może inwestować również w inne instrumenty finansowe wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Zagraniczny subfundusz dąży do osiągnięcia wzrostu wartości kapitału w długim okresie poprzez inwestowanie co najmniej 80% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe spółek amerykańskich, które są notowane lub są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych w Stanach Zjednoczonych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu Franklin Templeton Global Funds Plc). Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie poszukiwać inwestycji wśród spółek, które w jego opinii są niedowartościowane i/lub mają potencjał do solidnego wzrostu, głównie spółek tzw. blue-chip dominujących w swoich branżach. Zarządzający zagranicznym subfunduszem może również inwestować w spółki o perspektywie trwałego wzrostu zysków i/lub cyklicznych wyników.

Zagraniczny subfundusz zazwyczaj inwestuje w udziałowe papiery wartościowe dużych spółek amerykańskich, będących spółkami o kapitalizacji okresowo określonej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, ale może również inwestować w spółki o średniej i niskiej kapitalizacji.

Wybierając papiery wartościowe jako inwestycje zagranicznego subfunduszu, zarządzający zagranicznym subfunduszem uwzględnia w analizie fundamentalnej kwestie ESG, takie jak kwestie środowiskowe, w tym emisje gazów cieplarnianych (GHG); kwestie społeczne, takie jak różnorodność, równość i integracja, a także dobrostan pracowników i kwestie zarządzania, takie jak skład zarządu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa analizę ESG za dodatkową i uzupełniającą wobec fundamentalnej analizy, która leży u podstaw jego filozofii inwestycyjnej. Istotne kwestie są rozpatrywane w kontekście operacyjnym emitenta. Badania zarządzającego zagranicznym subfunduszem dotyczące ESG i zrównoważonego rozwoju są prowadzone na podstawie opracowanej wewnętrznie mapy istotności, dla której inspiracją i kierunkiem mapowania istotności były standardy Sustainable Accounting Standards Board (SASB) / International Sustainability Standards Board (ISSB). Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje również dane podmiotów zewnętrznych, aby rozszerzyć proces inwestycyjny pod względem pomiaru i raportowania. Chociaż zarządzający zagranicznym subfunduszem nie polega wyłącznie na ocenie stron trzecich, to wykorzystuje te dane wejściowe jako część ogólnej analizy inwestycyjnej.

Dla przykładu, emitenci brani pod uwagę w ramach portfela zagranicznego subfunduszu otrzymują ocenę ryzyka ESG strony trzeciej: „nieznaczne/niskie”; „średnie”; „wysokie”; lub „poważne”. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu zobowiązał się do zainwestowania co najmniej 60% portfela zagranicznego subfunduszu w emitentów o ocenie ryzyka ESG „średnie” lub „nieznaczne/niskie”. Wszyscy emitenci muszą przestrzegać dobrych praktyk zarządzania zgodnie z artykułem 8 SFDR.

Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu ma na celu również uzyskanie niższej miary intensywności emisji dwutlenku węgla (w tym emisji z zakresu 1 i zakresu 2) dla portfela zagranicznego subfunduszu w porównaniu z jego punktem odniesienia, tj. indeksem S&P 500. Punkt odniesienia nie został wyznaczony w celu osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz. Intensywność emisji dwutlenku węgla to ilość (w tonach) całkowitej emisji przypisywanej portfelowi, na każdy milion zainwestowanych dolarów (USD). Emisje z zakresu 1 to bezpośrednie emisje z własnych operacji emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 to pośrednie emisje z energii elektrycznej zakupionej i wykorzystanej przez emitenta. Łączna miara intensywności emisji dwutlenku węgla portfela zagranicznego subfunduszu jest dzielona według udziału danego emitenta w aktywach zagranicznego subfunduszu, tj. posiadane emisje podzielone przez posiadane przychody.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Zagraniczny subfundusz ma na celu utrzymanie niższej intensywności emisji

dwutlenku węgla (łącznie zakresów GHG 1 i 2) niż w przypadku benchmarku zagranicznego subfunduszu (indeks S&P500).

Co najmniej 60% inwestycji zagranicznego subfunduszu będzie miało ocenę ryzyka ESG na poziomie „średnie” lub „nieznaczne/niskie”.

Zagraniczny subfundusz nie będzie inwestować w spółki, które:

- uzyskują 10% lub więcej swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji wszelkiej broni
- uzyskują ponad 0% swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji kontrowersyjnej broni
- uzyskują 10% lub więcej swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji rozrywki dla dorosłych
- uzyskują 5% lub więcej swoich przychodów z tytoniu i produktów pokrewnych
- uzyskują 30% lub więcej swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji energii elektrycznej wytwarzanej z węgla
- nie przestrzegają 10 zasad UN Global Compact

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces oceny ESG do co najmniej 95% składników portfela.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Zarządzający zagranicznym subfunduszem bierze pod uwagę czynniki ładu korporacyjnego jako część analizy fundamentalnej. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu uważa, że silne mechanizmy przejrzystości i odpowiedzialności powinny prowadzić do lepszego zarządzania ryzykiem i szansami ESG. Kluczowe elementy brane pod uwagę to struktura i skład zarządu, zachęty dla kadry zarządzającej i prawo własności, zarządzanie ryzykiem systemowym i przywództwo oraz rachunkowość i etyka biznesowa. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu może wykorzystywać zaangażowanie korporacyjne i głosowanie pełnomocników w celu zachęcania do dobrego zarządzania.

Ponadto emitenci, którzy nie przestrzegają 10 zasad UN Global Compact, są wykluczeni ze spektrum inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu. Obejmują one dwie zasady dotyczące praw człowieka (tj. Zasady 1 i 2), cztery zasady dotyczące praw pracowniczych (tj. Zasady 3-6), trzy zasady dotyczące środowiska (tj. Zasady 7-9) i zasadę antykorupcyjną (tj. Zasada 10).

Czy istnieje minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej? (wraz ze wskazaniem tego poziomu)

Nie dotyczy.

Czy ten produkt finansowy uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

Wskaźniki PAI istotne dla konkretnej spółki i sektora, w którym działa spółka, są włączane do procesu wyboru inwestycji do portfela zagranicznego subfunduszu.

- **PAI #3 (intensywność emisji gazów cieplarnianych)** - Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia konkretne ryzyka i możliwości związane z klimatem, przed którymi stoją poszczególne spółki w ramach swojego procesu doboru akcji, który uwzględnia te okoliczności, a także inne czynniki środowiskowe, społeczne i związane z łańcem korporacyjnym. Zagraniczny subfundusz ma na celu uzyskanie niższej miary intensywności emisji dwutlenku węgla (w tym emisji z zakresu 1 i zakresu 2) dla portfela zagranicznego subfunduszu w porównaniu do jego punktu odniesienia, tj. indeksu S&P 500. Intensywność emisji dwutlenku węgla to ilość (w tonach) całkowitej emisji przypisywanej portfelowi, na każdy milion zainwestowanych dolarów (USD). Emisje z zakresu 1 to bezpośrednie emisje z własnych operacji emitenta, podczas gdy emisje z zakresu 2 to pośrednie emisje z energii elektrycznej zakupionej i wykorzystanej przez emitenta. Łączna miara intensywności emisji dwutlenku węgla portfela zagranicznego subfunduszu jest dzielona według udziału danego emitenta w aktywach zagranicznego subfunduszu, tj. posiadane emisje podzielone przez posiadane przychody. Punkt odniesienia nie został wyznaczony w celu osiągnięcia celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu korzysta z usług zewnętrznego dostawcy w celu monitorowania wskaźników intensywności emisji dwutlenku węgla w ramach zagranicznego subfunduszu w porównaniu z punktem odniesienia.
- **PAI #10 (naruszenie wytycznych UNGC oraz wytycznych OECD)** - Zagraniczny subfundusz nie będzie inwestował w spółki, których praktyki nie są zgodne z 10 zasadami UN Global Compact. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu korzysta z usług zewnętrznego dostawcy w celu monitorowania zgodności i potencjalnych naruszeń.
- **PAI #14 (ekspozycja na broń kontrowersyjną)** - Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki zaangażowane w produkcję i/lub dystrybucję broni kontrowersyjnej. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu korzysta z usług zewnętrznego dostawcy w ramach najlepszych starań w celu monitorowania zgodności i potencjalnych naruszeń.

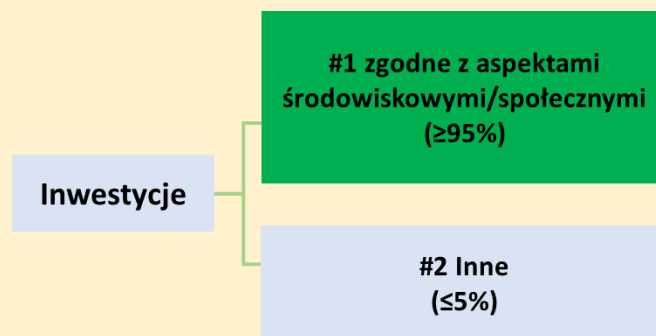
☐ Nie

E. Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje wiążącą, autorską metodologię ESG, która jest stosowana do co najmniej 95% portfela inwestycji zagranicznego

subfunduszu. Pozostała część (<5%) portfela nie jest zgodna z promowanymi cechami i składa się z gotówki, ekwiwalentów gotówki i instrumentów pochodnych.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne**” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje:

- podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Zagraniczny subfundusz może inwestować w określone rodzaje instrumentów pochodnych w celach inwestycyjnych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem, lecz nie w celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz.

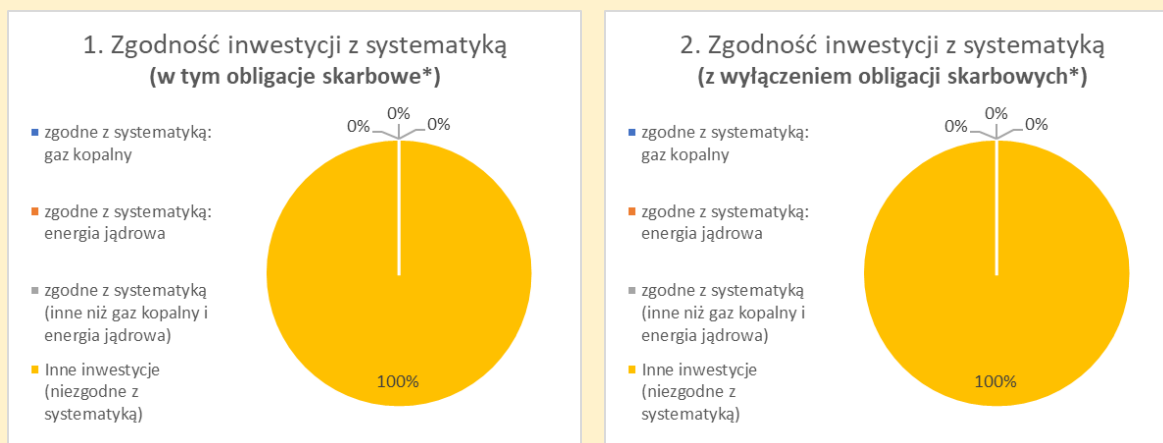
Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

Jaki jest minimalny udział inwestycji mających cel środowiskowy zgodny z taksonomią UE? (w tym jaki jest minimalny udział działalności na rzecz przejścia i działalności wspomagającej)

Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w inwestycje zrównoważone, które mają cel środowiskowy zgodny z taksonomią UE.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



Ten wykres przedstawia 100% całości inwestycji zagranicznego subfunduszu.

* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z taksonomią UE?

Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje zagranicznego subfunduszu w kategorii „#2 Inne” to pozostałe inwestycje, które obejmują gotówkę, ekwiwalenty gotówki i instrumenty pochodne.

Ponadto, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące np. dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Zawieranie tych umów nie przyczynia się do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub

społecznych promowanych przez ten produkt finansowy, ale też nie stoi z nimi w sprzeczności.

F. Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Jakie wskaźniki zrównoważonego rozwoju służą do pomiaru osiągnięcia celów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz to:

- główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI), w tym PAI #3 (intensywność emisji gazów cieplarnianych), PAI #10 (naruszenia UN Global Compact i wytycznych OECD) i PAI #14 (narażenie na broń kontrowersyjną);
- posiadanie co najmniej 60% ekspozycji portfela zagranicznego subfunduszu na spółki ocenione przez Sustainalytics ze średnimi lub niskimi/nieistotnymi ocenami ryzyka w zakresie ESG;
- aktywność głosowania pełnomocników na rzecz propozycji związanych z dobrym zarządzaniem i poprawą praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju;
- własna ocena zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu w zakresie zaangażowania realizacji ESG w spółkach.

W jaki sposób monitorowane są cechy środowiskowe i społeczne oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju w całym cyklu życia produktu finansowego i powiązanego mechanizmu kontroli wewnętrznej/zewnętrznej?

Cechy środowiskowe lub społeczne oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju (w tym wskaźniki PAI) są monitorowane przez cały cykl życia zagranicznego subfunduszu przez zespoły zarządzającego zagranicznym subfunduszem - Putnam Investment Management (dalej „Putnam”), zespoły ds. przestrzegania zasad inwestycji (nadzoru) i zespoły ds. ryzyka inwestycyjnego. Własne systemy oraz dane ESG z Sustainalytics są wykorzystywane do ułatwienia monitorowania.

● początkowa faza inwestycji

Monitoring inwestycji w zakresie ESG przeprowadzany jest w początkowej fazie akwizycji. Przed dokonaniem inwestycji zarządzający zagranicznym subfunduszem sprawdza wszystkie potencjalne inwestycje za pomocą zautomatyzowanych systemów przedtransakcyjnych, aby potwierdzić, że inwestycje spełniają kryteria wykluczeń zagranicznego subfunduszu i aby potwierdzić, że portfel pozostaje zgodny z jego politykami.

● okres utrzymywania inwestycji

Po dokonaniu inwestycji zespoły ds. zgodności z przepisami inwestycyjnymi i ryzyka inwestycyjnego wspierają bieżące raportowanie w celu monitorowania osiągnięcia

przez zagraniczny subfundusz promowanych cech środowiskowych i społecznych. Jeśli emitent będący w portfelu zagranicznego subfunduszu spełnia kryteria wykluczenia po transakcji lub ustaloną przez zagraniczny subfundusz intensywność emisji dwutlenku węgla i/lub ratingi w zakresie ryzyka ESG emitenta wymagają dalszego przeglądu, zespoły ds. zgodności z przepisami inwestycyjnymi i ryzyka inwestycyjnego, emitent taki zostanie oznaczony do dalszego przeglądu przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, co może skutkować koniecznością zaangażowania w ramach emitenta, potencjalną zmianą składu portfela i/lub zbyciem.

- **zbycie**

Jeśli zarządzający zagranicznym subfunduszem zbywa daną pozycję z portfela, nie będzie ona już aktywnie monitorowana, ale może zostać umieszczona na osobnej liście w celu archiwizacji danych historycznych.

- **mechanizmy kontrolne**

Wszystkie elementy zobowiązań zagranicznego subfunduszu w zakresie ESG są regularnie przeglądane i monitorowane w ramach procesu zgodności inwestycji zagranicznego subfunduszu. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju jest zintegrowane z procesami zarządzania ryzykiem zagranicznego subfunduszu.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za nadzorowanie i doskonalenie wdrożonej polityk ESG i procesów w ramach inwestycji objętych taką polityką.

G. Metodologia

Jaka jest metodologia pomiaru osiągnięcia promowanych przez produkt finansowy cech środowiskowych i społecznych za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Zagraniczny subfundusz na bieżąco dokonuje przeglądu i pomiaru realizacji celów w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych i corocznie raportuje postępy. Promowanie powyższych aspektów uznaje się za spełnione, jeśli następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju zostaną osiągnięte:

- Zagraniczny subfundusz ma niższą intensywność emisji dwutlenku węgla (łącznie zakresów GHG 1 i 2) niż w przypadku benchmarku zagranicznego subfunduszu. Intensywność emisji dwutlenku węgla oblicza się, dzieląc całkowite emisje dwutlenku węgla – sumę zakresu 1 (bezpośrednie emisje z własnych operacji emitenta lub pod jego kontrolą) i zakresu 2 (pośrednie emisje z energii elektrycznej zakupionej i wykorzystanej przez emitenta) emitentów w portfelu zagranicznego subfunduszu (przydzielone według udziału własności zagranicznego subfunduszu, tj. posiadanych emisji) przez całkowite przychody emitentów w portfelu w tym samym okresie (również przydzielone według udziału własności zagranicznego subfunduszu, tj. posiadanych przychodów).
- co najmniej 60% portfela zagranicznego subfunduszu jest inwestowane w emitentów o ocenie ryzyka ESG „średnie” lub „nieznaczne/niskie”.

- zagraniczny subfundusz nie inwestuje w emitentów, którzy uzyskują 10% lub więcej swoich przychodów z broni lub 5% lub więcej swoich przychodów z tytoniu i produktów pokrewnych.
- zagraniczny subfundusz nie inwestuje w emitentów, którzy uzyskują ponad 0% swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji kontrowersyjnej broni.
- zagraniczny subfundusz nie inwestuje w emitentów, którzy uzyskują 30% lub więcej swoich przychodów z produkcji i/lub dystrybucji energii elektrycznej wytwarzanej z węgla.
- zagraniczny subfundusz nie inwestuje w emitentów, którzy nie przestrzegają 10 zasad UN Global Compact.
- zagraniczny subfundusz prowadzi i weryfikuje aktywność głosowania pełnomocników na rzecz propozycji związanych z dobrym zarządzaniem i poprawą praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- zagraniczny subfundusz prowadzi i weryfikuje własną ocenę zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu w zakresie zaangażowania realizacji ESG w spółkach.

H. Źródła i przetwarzanie danych

Jakie źródła danych są wykorzystywane do uzyskania poszczególnych charakterystyk środowiskowych lub społecznych, w tym środki podejmowane w celu zapewnienia jakości danych, sposób przetwarzania danych oraz szacowany odsetek danych?

• źródła danych

Badania Putnam, jako zarządzającego zagranicznym subfunduszem, dotyczące ESG i zrównoważonego rozwoju są prowadzone na podstawie opracowanej wewnętrznie [mapy istotności](#), dla której inspiracją i kierunkiem mapowania istotności były standardy Sustainable Accounting Standards Board (SASB) oraz jej perspektywiczna mapa tematyczna „Inwestowanie dla rozwijającego się świata”, która jest zgodna z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ. Mapy te zapewniają różne i uzupełniające się ramy dla różnych sektorów i kwestii w ramach badań nad kapitałem.

Chociaż Putnam wykorzystuje mechanizmy punktacji ESG stron trzecich, nie polega wyłącznie na tych ocenach. Jego podstawowy proces badawczy obejmuje wiele źródeł informacji, w tym spotkania i dyskusje z zespołami zarządzającymi i ekspertami branżowymi. Biorąc pod uwagę, że oceny stron trzecich są zazwyczaj retrospektywne i często niekompletne, Putnam spodziewa się regularnie identyfikować możliwości, w których zewnętrzny system punktacji nie odzwierciedla dokładnie bieżącego lub przyszłego stanu danej firmy. Dotyczy to w szczególności małych i średnich spółek, spółek z określonych obszarów geograficznych oraz spółek od niedawna publicznych. W tych przypadkach dane mogą być szacowane, ale nie oczekuje się, że istotna część danych będzie pochodziła z oszacowania.

W przypadku danych ESG, Putnam obecnie subskrybuje otrzymywanie zestawu danych od ESG Sustainalytics i MSCI. Analitycy korzystają również z informacji ESG firmy Bloomberg, które są coraz częściej oparte na istotnych standardach Sustainable Accounting Standards Board (SASB) / International Sustainability Standards Board

(ISSB) oraz danych publikowanych przez źródła rządowe, organizacje pozarządowe i bezpośrednio przez firmy. Ponadto Putnam ma dostęp do danych CDP związanych z klimatem. Putnam opracował narzędzia do wizualizacji danych, które pozwalają menedżerom portfeli oceniać wskaźniki ESG dla swoich pozycji, co pozwala Putnam oceniać portfele i identyfikować ryzyka i szanse. Przeglądy te są częścią formalnych kwartalnych przeglądów portfeli Putnam z zespołem nadzorującym ryzyko.

- **środki zapewniające jakość danych**

Podejmowane są rozsądne kroki w celu zapewnienia jakości danych, takie jak porównywanie danych z wielu źródeł lub weryfikacja danych zgłoszonych przez firmę w stosunku do źródeł zewnętrznych.

Jeśli chodzi o integralność danych, firma ma oddzielne zespoły ds. danych zarówno do przetwarzania danych, w tym całej implementacji technicznej i wsparcia, jak i do bieżącej analizy i zarządzania danymi. Zespoły te mają różne kontrole w celu zapewnienia integralności danych po załadowaniu danych dostawcy i zapewnienia, że dane są magazynowane w oparciu o nowoczesne praktyki zarządzania bazami danych i podejścia architektoniczne.

- **przetwarzanie danych**

Jeśli chodzi o fizyczne przetwarzanie danych, dane ESG stron trzecich dla zagranicznego subfunduszu oraz jego benchmarku są przesyłane bezpośrednio do autorskiej platformy zarządzania inwestycjami Putnam, aby zapewnić dostęp do wszystkich danych w ramach wspólnych standardów. Dostęp do danych można uzyskać podczas procesu analizy fundamentalnej i bieżącego monitorowania zagranicznego subfunduszu. Zespół ds. ryzyka inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu przegląda raporty dotyczące różnych wskaźników zrównoważonego rozwoju, a także istnieje proces sygnalizowania zespołowi ds. zarządzania inwestycjami odpowiednich wskaźników, które zbliżają się do swojego limitu.

- **dane szacunkowe**

W sytuacjach, gdy dane raportowe nie są dostępne lub ich jakość jest niewystarczająca, zarządzający zagranicznym subfunduszem zachowuje prawo do wykorzystania danych szacunkowych. Proporcja danych szacunkowych nie może być dokładnie oceniona przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, ponieważ zależy to od zewnętrznego dostawcy danych i może się różnić w zależności od rodzaju spółek i dostępności wskaźników.

I. Ograniczenia dotyczące metod i danych

Jakie są ograniczenia metodologii i źródeł danych? (w tym, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na osiągnięcie charakterystyk środowiskowych lub społecznych oraz jakie działania są podejmowane w celu rozwiązania tych ograniczeń)

- **ograniczenia dot. metodologii**

Mogą istnieć wewnętrzne ograniczenia metodologii ze względu na ograniczenia

źródeł danych. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu uzupełnia te dane o własne analizy i/lub dodatkowe publicznie dostępne źródła danych i w związku z tym nie oczekuje, że te ograniczenia będą miały istotny wpływ na osiągnięcie przez zagraniczny subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz.

• **ograniczenie dot. źródeł danych**

Chociaż zakres i jakość ujawnień korporacyjnych związanych z ESG szybko się poprawiają, w wielu przypadkach informacje nie są jeszcze łatwo dostępne, porównywalne, kompletne lub weryfikowalne.

Ograniczenia mogą być spowodowane następującymi czynnikami:

- Brak standardów regulacyjnych dotyczących gromadzenia i przetwarzania danych;
- Brak standardów sprawozdawczości korporacyjnej w zakresie ESG;
- Ograniczona dokładność danych ESG z powodu samodzielnego raportowania przez firmy z ograniczoną liczbą audytów;
- Błędne szacunki dostawców danych, jeśli firmy nie raportują danych ESG;
- Emitenci o dużej kapitalizacji i inne uprzedzenia w raportowaniu danych;
- Różne poglądy dostawców danych na temat istotnych kluczowych kwestii ESG; i
- Uprzedzenia oceniających.

Kwestie ESG, dane i analizy aktywnie ewoluują. Putnam oczekuje, że jego podejście badawcze i inwestycyjne będzie nadal rozwijać się w sposób dostosowany do sytuacji różnych emitentów, klas aktywów i strategii inwestycyjnych. Putnam nie oczekuje, że te ograniczenia będą miały istotny wpływ na osiągnięcie przez zagraniczny subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz.

J. Due diligence

Jaką należyta staranność przeprowadza się w odniesieniu do aktywów bazowych i jakie są wdrożone kontrole wewnętrzne i zewnętrzne?

Dane ESG stron trzecich, uzupełnione o badania wewnętrzne, stanowią podstawę należytej staranności, która pomaga ustalić, czy inwestycje zagranicznego subfunduszu służą osiągnięciu aspektów środowiskowych i/lub społecznych, które zagraniczny subfundusz stara się promować.

K. Polityka dotycząca zaangażowania

Czy zaangażowanie jest częścią strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych?

☒ Tak

☐ Nie

Jeśli tak, jakie są zasady zaangażowania? (w tym wszelkie procedury zarządzania mające zastosowanie w przypadku kontrowersji związanych ze zrównoważonym rozwojem w spółkach będących przedmiotem inwestycji)

Agenda w zakresie zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem opiera się na istotności. Zajmuje się on kwestiami ładu korporacyjnego, środowiskowymi i społecznymi, które są istotne i istotne finansowo w danym sektorze, branży i firmie. Zaangażowanie jest prowadzone przez inwestycje i przybiera różne formy, w tym zaangażowanie specyficzne dla emitenta prowadzone poprzez proces inwestycyjny, głosowanie pełnomocników i udział w szerszych działaniach angażujących branżę, gdy interesy są zbieżne, a okoliczności są bardziej odpowiednie do szerokiego zaangażowania. Wszystkie działania w zakresie zaangażowania są podejmowane w celu zapewnienia korzyści klientom i akcjonariuszom poprzez długoterminowe wyniki finansowe.

Jako aktywny menedżer, zarządzający zagranicznym subfunduszem proaktywnie decyduje o posiadaniu papierów wartościowych, które są w portfelu zagranicznego subfunduszu. Zaangażowanie w firmy jest zazwyczaj postrzegane jako proces współpracy. Zarządzający zagranicznym subfunduszem wnosi długoterminową perspektywę inwestycyjną i zrozumienie konkretnego kontekstu biznesowego do dyskusji z zespołami kierowniczymi korporacji, w tym dyrektorami naczelnymi, liderami zrównoważonego rozwoju w korporacji i członkami zarządu. Temat zaangażowania dla każdej z firm należących do portfeli Putnama są oceniane co roku, chociaż główne tematy pozostają niezmiennie w czasie.

Zdecydowana większość zaangażowania odbywa się prywatnie i bezpośrednio z kierownictwem firmy i zarządami. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu uważa, że bezpośrednie i prywatne zaangażowanie prowadzi do najskuteczniejszej i szczerzej komunikacji, jest najbardziej przydatne w procesie badawczym i zbieraniu gromadzonych informacji oraz oferuje klientom największe korzyści. Gdy zaangażowanie nie prowadzi do konstruktywnego dialogu lub postępów, opcje mogą obejmować dalsze działania, w tym skierowanie sprawy do członków zarządu, odpowiednią współpracę z innymi inwestorami lub organizacjami, rozważenie kwestii głosowania pełnomocników w sprawach takich jak skład zarządu, a także potencjalną sprzedaż papierów wartościowych.

Notatki z działań związanych z zaangażowaniem są rejestrowane dla danego emitenta na własnej platformie inwestycyjnej Putnam i stanowią źródło wewnętrznych raportów kwartalnych, które odzwierciedlają istotne finansowo tematy ESG omawiane z każdym emitentem.

Polityki Putnam dot. zaangażowania kapitałowego i zarządzania są publicznie dostępne [na stronie internetowej Putnam, w sekcji „Sustainability and Stewardship”](#).

L. Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Czy został wyznaczony wskaźnik referencyjny w celu osiągnięcia cech promowanych przez produkt finansowy?

☐ Tak

☒ Nie

Data publikacji: 29.12.2022

Data aktualizacji: 19.03.2025, 31.03.2025, 30.04.2025