

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 Globalnych Papierów Dłużnych**

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): **259400TP88FNV0HI9C38**

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 1% 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 Globalnych Papierów Dłużnych („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 Western Asset Global Multi Strategy Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Identyfikator podmiotu dla zagranicznego subfunduszu:
5493004ZO0T2R3JB1A61

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

Wdrażając strategię środowiskową, społeczną i ładu korporacyjnego (ESG) zagranicznego subfunduszu, zarządzający jego aktywami uwzględnia kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego w swoich analizach, procesie inwestycyjnym i zarządzaniu ryzykiem. Zagraniczny subfundusz dąży do alokacji w zielone, odpowiedzialne społecznie, zrównoważone i powiązane ze zrównoważonym rozwojem obligacje, z których wpływy są wykorzystywane na projekty ekologiczne i społeczne. Ponadto, zagraniczny subfundusz powstrzymuje się od inwestowania w emitentów i projekty, które mogłyby wyrządzić znaczącą szkodę zrównoważonym celom inwestycyjnym.

Charakterystyka środowiskowa lub społeczna zagranicznego subfunduszu jest oceniana zarówno ilościowo, jak i jakościowo, za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju, a także bezpośrednich analiz jakościowych zarządzającego aktywami zagranicznego subfunduszu, autorskim narzędziem wskaźnika dla głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”), dostosowaniem do Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN SDG) i zaangażowania, jak szerzej opisano w dedykowanych sekcjach ujawniania informacji na stronie internetowej zagranicznego subfunduszu. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych strategia ESG zagranicznego subfunduszu wykorzystuje również wiążące kryteria wyboru aktywów bazowych i stosuje określone wykluczenia ESG.

Wreszcie, zagraniczny subfundusz posiada minimalną alokację 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Zagraniczny subfundusz zapewnia, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują znaczących szkód dla żadnego celu zrównoważonych inwestycji środowiskowych lub społecznych.

B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Zagraniczny subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji. Niemniej jednak co najmniej 1% portfela zagranicznego subfunduszu zostanie przeznaczone na zrównoważone inwestycje.

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

Zrównoważone inwestycje zagranicznego subfunduszu dotyczą zielonych, społecznych, zrównoważonych i powiązanych ze zrównoważonym rozwojem obligacji, które są osiągame poprzez minimalną alokację w emitentów zgodnych z SDGs w porównaniu do benchmarku zagranicznego subfunduszu i emitentów, którzy spełniają najlepsze w swojej klasie wymagania.

Wpływy z takich obligacji zostaną wykorzystane na projekty lub będą miały wskaźniki KPI powiązane ze zrównoważonym rozwojem, w tym, ale nie wyłącznie na:

o Zielone projekty: energia odnawialna, efektywność energetyczna, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola, zrównoważone zarządzanie żywymi zasobami naturalnymi i użytkowaniem gruntów, bioróżnorodność, czysty transport, zrównoważone zarządzanie wodą i ściekami, adaptacja do zmian klimatycznych, gospodarka o obiegu zamkniętym i zielone budynki; i

o Projekty społeczne: przystępne cenowo mieszkania, przystępna cenowo infrastruktura (czysta woda pitna, sanitacja), programy zatrudnienia i rozwój społeczno-ekonomiczny, taki jak, ale nie wyłącznie, edukacja, różnorodność, równość i integracja, aby wymienić tylko kilka.

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?

Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu korzysta z własnych badań i PAI, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie spowodują znaczących szkód dla żadnego środowiskowego lub społecznego celu zrównoważonych inwestycji.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje narzędzia PAI, które korzystają z danych z wielu źródeł (zewnętrznych podmiotów, takich jak, ale nie wyłącznie, MSCI ESG, ISS, Bank Światowy, BloombergNEF, S&P Trucost, Transition Pathway Initiative, organizacje pozarządowe i instytucje akademickie), które wraz z własnymi analizami pomagają zidentyfikować emitentów, którzy wykazują słabe atrybuty w zakresie zrównoważonego rozwoju / negatywne skutki mierzone w odniesieniu do wskaźników PAI. Umożliwia to zarządzającemu zagranicznym subfunduszem inwestowanie w emitentów, którzy są zgodni ze wskaźnikami PAI, jednocześnie unikając emitentów, którzy tego nie robią. W ramach inwestycji zagranicznego subfunduszu w zielone, społecznie odpowiedzialne, zrównoważone i powiązane ze zrównoważonym rozwojem obligacje zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje to podejście, aby ustalić, czy obligacja spełnia kryteria zrównoważonego rozwoju.

Dodatkowo, emitenci państwowi poddawani są testom pod kątem ich wolności politycznych i/lub korupcji.

W przypadku inwestowania środków w zrównoważone inwestycje, zwłaszcza minimalnego 1% portfela zagranicznego subfunduszu przeznaczonego na cele środowiskowe, w stosownych przypadkach zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystali dodatkową ocenę jakościową (opartą na wewnętrznych analizach lub na

opinii zewnętrznego podmiotu) emitenta i kwalifikowalności projektów „nie wyrządzających znaczącej szkody”.

Ponadto, w zagranicznym subfunduszu stosuje się szereg wyłączeń, aby wykluczyć emitentów, którzy mogą wyrządzić znaczącą szkodę, jak szczegółowo opisano w niniejszym załączniku.

W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Zarządzający zagranicznym subfunduszem opracował autorskie narzędzie PAI, które może uwzględniać istotne PAI i które pomaga mierzyć zgodność zagranicznego subfunduszu ze wskaźnikami PAI, które są uznawane za istotne dla zagranicznego subfunduszu. Narzędzie PAI identyfikuje emitentów, którzy pozostają w tyle za swoimi konkurentami pod względem swoich PAI i pozwala zarządzającemu zagranicznym subfunduszem ocenić ekspozycję zagranicznego subfunduszu na PAI w porównaniu z jego punktem odniesienia.

PAI służą jako przydatny barometr do oceny, w których emitentów należy inwestować. Dokładniej rzecz biorąc, PAI #3 jest wykorzystywany do oceny intensywności emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, a PAI #15 do oceny intensywności emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano; PAI #10 jest wykorzystywany do identyfikacji emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact („UNGC”) i wytyczne OECD; a PAI #14 jest wykorzystywany do identyfikacji emitentów, którzy nie przechodzą testu w zakresie ekspozycji z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni w całym zagranicznym subfunduszu w porównaniu z tymi w uniwersum inwestycyjnym. Oprócz komponentów PAI, narzędzie PAI obejmuje również ocenę krajów będących przedmiotem inwestycji, które są uznawane za niekwalifikujące się na podstawie własnej oceny zarządzającego zagranicznym subfunduszem i danych stron trzecich. W wyniku kompleksowego charakteru uwzględnionych punktów danych narzędzie PAI wspiera identyfikację działań, które należy podjąć w odniesieniu do emitentów, w tym, ale nie wyłącznie, zaangażowania i wyprzedaży. Chociaż zagraniczny subfundusz nie zobowiązał się do uzyskania średniej PAI lepszej niż jego punkt odniesienia, różnica między tymi dwoma wskaźnikami pomaga określić, jak skutecznie zagraniczny subfundusz radzi sobie z negatywnymi skutkami.

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

Zagraniczny subfundusz przestrzega wyraźnych wytycznych dotyczących emitentów, którzy nie spełniają Zasad UNGC i Wytycznych OECD, wykluczając emitentów, którzy nie spełniają tych wytycznych. Niespełnienie tych zasad opiera się na wewnętrznych analizach, które identyfikują luki. Ponadto, zaangażowanie zarządzającego zagranicznym subfunduszem opiera się na Zasadach UNGC. Emitenci uznani za niespełniających wymogów UNGC są dodawani do „Czerwonej listy ESG”, która jest następnie wykorzystywana do wykluczania emitentów z inwestycji zagranicznego subfunduszu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się nawiązać kontakt z emitentami w przypadku wątpliwości, które mogły, ale nie muszą, zostać w sposób wyraźny zrealizowane zgodnie z podstawowymi wytycznymi. Ci emitenci mogą zostać

umieszczeni na „Czerwonej liście ESG” lub „Liście obserwacyjnej ESG”, która jest regularnie podawana ocenie w celu oceny postępów poczynionych przez emitentów w spełnianiu kryteriów, które pomagają im uniknąć niespełniania wymogów UNGC.

Emitenci znajdujący się na „Czerwonej liście ESG” lub „Liście obserwacyjnej ESG” są rozpatrywani wewnętrznie przez Zespół Zadaniowy ds. ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem w celu określenia postępów poczynionych przez emitenta w celu złagodzenia ryzyka i zapewnienia, że włączenia/wykluczenia emitentów nie opierają się wyłącznie na danych retrospektywnych, ale raczej na tym, że trendy i postęp (lub ich brak) są identyfikowane tak szybko, jak to możliwe.

C. Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

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

Zagraniczny subfundusz promuje następujące cechy środowiskowe i/lub społeczne:

- zgodność z jednym lub większą liczbą Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ („SDGs”) w porównaniu z punktem odniesienia zagranicznego subfunduszu poprzez inwestycje w zielone, społecznie odpowiedzialne, zrównoważone i powiązane ze zrównoważonym rozwojem obligacje oraz poprzez najlepsze w swojej klasie inwestycje;
- zgodność z następującymi wskaźnikami PAI:
 - o Intensywność emisji gazów cieplarnianych (PAI #3 oraz PAI #15);
 - o Kwestie społeczne i pracownicze (PAI #10); i
 - o Kontrowersyjne rodzaje broni (PAI #14).

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?

Szeroka filozofia inwestycyjna zarządzającego zagranicznym subfunduszem to długoterminowe, fundamentalne inwestowanie w wartość ze zdywersyfikowanymi strategiami zarządzania ryzykiem całego portfela, wykorzystujące wiele niezależnych strategii, tak aby żadna pojedyncza alokacja lub strategia nie dominowała nad ryzykiem lub stopami zwrotu. Proces podejmowania decyzji inwestycyjnych i organizacja zarządzającego zagranicznym subfunduszem są specjalnie zaprojektowane, aby dostosować się do tej filozofii i ją wspierać. Możliwości wyboru sektora i papierów wartościowych opierają się na zdyscyplinowanej, oddolnej analizie kredytowej i badaniach przeprowadzonych przez zespoły regionalne i sektorowe na całym świecie. Nacisk kładzie się na budowę przejrzystych i płynnych portfeli, które inwestują przede wszystkim w większe, dobrze notowane, zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie, przy czym instrumenty pochodne są wykorzystywane w stosownych przypadkach w celu zabezpieczenia i efektywnego zarządzania portfelem.

Analizy ESG

Rozważania w zakresie ESG są w pełni zintegrowane z analizami, procesem inwestycyjnym i zarządzaniem ryzykiem zarządzającego zagranicznym subfunduszem. Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem są odpowiedzialni za dostarczanie fundamentalnych analiz na poziomie branży i emitenta oraz wyrażanie opinii na temat charakterystyki ryzyko/zysk branży i emitenta. Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem opracowali własne ramy, które identyfikują istotne ryzyko E, S i G w przypadku państw, różnych sektorów kredytowych i klas sekurytyzowanych aktywów o stałym dochodzie. Autorskie analizy zarządzającego zagranicznym subfunduszem dotyczące ryzyka ESG emitentów są wykorzystywane w kontekście zapewnienia, że oprócz ogólnej oceny emitenta, papiery wartościowe posiadane przez zagraniczny subfundusz, które są klasyfikowane jako „zrównoważone inwestycje” zgodnie z przepisami SFDR, nie wyrządzą znaczącej szkody żadnym innym celom środowiskowym lub społecznym. Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje dane ESG i ekrany ekspozycji branżowej emitenta w ramach swoich własnych badań w celu identyfikacji emitentów, którzy nie spełniają określonych wytycznych branżowych. Należą do nich Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Zasady przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, które są opisane bardziej szczegółowo w niniejszym załączniku. Ponadto ocena ryzyka ESG jako część podstawowych badań zarządzającego zagranicznym subfunduszem umożliwia zarządzającemu ocenę kluczowych kwestii, które mogą wpłynąć na wiarygodność kredytową emitentów i współpracę z emitentami w zakresie ryzyka ESG, jak opisano poniżej.

Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem dokumentują czynniki E, S i G uznane za istotne i istotne finansowo dla każdego emitenta. Analitycy wyrażają opinię na temat potencjalnego wpływu czynników ESG na zrównoważony rozwój modelu biznesowego emitenta i na premię za ryzyko związaną z papierami wartościowymi emitenta, która jest odpowiednia dla jego profilu ESG. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się identyfikować emitentów o poprawiających się profilach ESG i unikać emitentów o pogarszających się profilach ESG oraz oceniać, w jakim stopniu te profile są odpowiednio uwzględniane w wycenach papierów wartościowych. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że jego analitycy są najlepiej przygotowani do analizowania czynników ESG w powiązaniu z tradycyjnymi wskaźnikami kredytowymi, biorąc pod uwagę ich głęboką wiedzę specjalistyczną na temat sektorów i branż, które analizują.

Budowa portfela

Podstawowym obowiązkiem zarządzających portfelem w ramach zarządzającego zagranicznym subfunduszem jest synteza opinii analityków na temat wartości podstawowych i względnych z uwagami traderów na temat płynności i technicznych parametrów rynku w celu zbudowania portfela odzwierciedlającego poglądy inwestycyjne zarządzającego zagranicznym subfunduszem w kontekście wytycznych każdego portfela i tolerancji ryzyka. Opierając się na rygorystycznych badaniach ESG przeprowadzonych przez analityków, jak opisano powyżej, zarządzający zagranicznym subfunduszem tworzy portfele inwestycyjne w celu wykorzystania możliwości

inwestycyjnych zidentyfikowanych przez analityków, przy jednoczesnym przestrzeganiu tolerancji ryzyka inwestorów, w tym ograniczania ryzyka ESG. Portfel poddawany jest rygorystycznej analizie, która opiera się na różnych wskaźnikach, w tym na czynnikach ESG, w związku z czym są one oceniane przy ustalaniu sektora przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem i pozycji emitenta w całym portfelu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że emitenci stosujący doskonałe praktyki w zakresie ESG prawdopodobnie będą mieli niższy koszt długu, korzystne przyszłe spready dla obligacji i zwykle będą doświadczać niższych wypłat w okresach napięć rynkowych, podczas gdy w przypadku emitentów uznawanych za gorszych pod względem jakości ESG uważa się, że będzie miała sytuacja odwrotna. Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że istnieje większe prawdopodobieństwo, że emitenci o niskiej jakości w zakresie ESG odczuwają niekorzystny wpływ takich zmian, jak sankcje prawne, wprowadzenie nowych regulacji lub zmiany nastrojów konsumentów.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem opracował autorski model SDG, który ma na celu identyfikację emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji SDG, poprzez emisję obligacji z wykorzystaniem wpływów zgodnych ze zrównoważonym rozwojem lub poprzez najlepsze w swojej klasie praktyki zrównoważonego rozwoju. Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje różne wskaźniki, aby zidentyfikować emitentów, którzy są zgodni z SDG. Niektóre z tych wskaźników obejmują, ale nie ograniczają się do, procentu produkcji energii odnawialnej, celów dotyczących efektywności wykorzystania wody i recyklingu, udziału kobiet w zarządach i udziału mniejszości w rolach kierowniczych. Te wskaźniki są porównywane z wskaźnikami innych podmiotów, aby zrozumieć, czy emitent jest zgodny z odpowiednim SDG. Omówione tematy SDG obejmują: energię odnawialną (SDG 7), zarządzanie wodą (SDG 6), ochronę zasobów (SDG 12, 13), różnorodność i integrację (SDG 5, 8, 10) oraz zdrowie i dobre samopoczucie (SDG 3). Identyfikując emitentów „najlepszych w swojej klasie”, zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się wykluczać emitentów, którzy są przedmiotem bardzo poważnych kontrowersji, aby emitenci, którzy kwalifikują się jako „najlepsi w swojej klasie” według jednego wskaźnika, ale nie spełniają innych, nie zostali wybrani przypadkowo.

Zarządzanie ryzykiem

Zarządzający zagranicznym subfunduszem uwzględnia ocenę istotnych ryzyk ESG, takich jak zmiany klimatu – ryzyka fizyczne i ryzyka przejścia na gospodarkę niskoemisyjną; prawa człowieka i zarządzanie łańcuchem dostaw, bezpieczeństwo produktów, różnorodność i rozwój talentów, przejrzystość, struktura zarządu i zarządzania, aby lepiej ocenić ryzyka, które mogą wpłynąć na zdolność kredytową i wycenę. Dlatego też każde autorskie podejście stosowane do wyceny identyfikuje i ocenia istotne ryzyko E, S i G.

Po inwestycji analitycy monitorują, oceniają i współpracują ze spółkami w związku z istotnymi kwestiami ESG. Dodatkowo, zarządzający zagranicznym subfunduszem opracował własną metodologię przeprowadzania testów warunków skrajnych dotyczących wpływu zmian klimatycznych na portfele inwestycyjne w celu dalszego wsparcia procesu inwestycyjnego.

Zaangażowanie

Zaangażowanie w zarządzanie emitentami pozwala analitykom uzyskać dodatkowe perspektywy dotyczące kwestii ESG, które są niewystarczająco uwzględniane w istniejących politykach i ujawnieniach. Informacje uzyskane w wyniku zaangażowania dostarczają ważnych danych wejściowych do analiz zarządzającego zagranicznym subfunduszem. Chociaż posiadacze obligacji mają zupełnie inne prawa niż akcjonariusze, zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że może to mieć wpływ na praktyki ESG ze względu na ich rolę w ustalaniu kosztu kapitału emitentów długu. Jako długoterminowi inwestorzy zorientowani na wartość, emitenci, którzy pozostają w zakresie praktyk ESG w tyle za swoimi konkurentami w grupie porównawczej, w szczególności z powodu historycznych niedociągnięć w zakresie ESG, mogą nadal znajdować się w portfelach, o ile zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że profile ESG tych emitentów ulegną poprawie. Jednak zarządzający zagranicznym subfunduszem może unikać lub mieć mniejszą ekspozycję na takich emitentów lub wymagać, aby ich papiery wartościowe oferowały większe wynagrodzenie w formie wyższych rentowności lub szerszych spreadów w stosunku do obligacji rządowych. Wzmacniając powiązanie między praktykami ESG a kosztem kapitału podczas spotkań z kierownictwem emitenta, zarządzający zagranicznym subfunduszem nakłania emitentów do poprawy ich zachowań w kwestiach istotnych. Proces zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem jest zgodny z zasadami Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się przede wszystkim angażować emitentów w takie tematy, jak:

- Ryzyko klimatyczne i zarządzanie środowiskowe
- Różnorodność i rozwój talentów
- Prawa człowieka i zarządzanie łańcuchem dostaw
- Przejrzystość w raportowaniu
- Ład korporacyjny i model zarządzania

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

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej to:

1. portfel zagranicznego subfunduszu będzie miał rating ESG na minimalnym poziomie BBB według oceny MSCI;
2. Zagraniczny subfundusz będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów, którzy pozwolą w ramach portfela, łącznie, osiągnąć średnią ważoną intensywność emisji dwutlenku, która jest co najmniej o 20% niższa niż Carbon Reduction Benchmark;
3. łączna ekspozycja zagranicznego subfunduszu na emitentów zgodnych z jednym lub większą liczbą SDG przekroczy 20%;
4. Zagraniczny subfundusz nie będzie inwestował w:
 - a) emitentów, którzy nie przestrzegają dobrych praktyk zarządzania, zgodnie z ustaleniami zarządzającego zagranicznym subfunduszem, biorąc pod uwagę czynniki zarządzania zawarte w sekcji prospektu zagranicznego subfunduszu zatytułowanej „Ryzyko zrównoważonego rozwoju”;
 - b) emitentów uzyskujących ponad 5% przychodów z produkcji i/lub dystrybucji tytoniu

oraz produkcji broni jądrowej;

c) emitentów uzyskujących ponad 10% przychodów z broni palnej do użytku cywilnego (produkcja lub dostawa), broni konwencjonalnej lub wydobycia węgla energetycznego (produkcja lub dystrybucja);

d) emitenci, którzy produkują kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, broń biochemiczną, oślepiającą broń laserową, zubożony uran, broń zapalającą i niewykrywalne odłamki), są właścicielami kontrowersyjnej firmy produkującej broń lub są własnością kontrowersyjnej firmy produkującej broń, zgodnie ze wskaźnikiem PAI #14; oraz

e) emitenci, którzy nie spełniają Zasad UNGC i Wytycznych OECD w oparciu o wewnętrzne analizy mające na celu identyfikację luk w realizacji celów przez emitentów, zgodnie ze wskaźnikiem PAI #10.

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

Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem oceniają doświadczenie, kwalifikacje i różnorodność zarządu i kadry kierowniczej wyższego szczebla w celu określenia jakości przywództwa. Analitycy oceniają niezależność zarządu, aby ocenić skuteczność nadzoru zarządu, strukturę własności emitenta, zarządzanie kapitałem i umowy obligacji w celu ochrony przed potencjalnie sprzecznymi interesami akcjonariuszy i sponsorów transakcji w celu utworzenia holistycznej oceny skuteczności nadzoru zarządu.

Ponadto narzędzie PAI zarządzającego zagranicznym subfunduszem pomaga wykazać silne atrybuty zrównoważonego rozwoju mierzone za pomocą PAI, które zostały szczegółowo opisane wcześniej. Emitenci, którzy nie spełniają wskaźnika PAI #10 oraz wskaźnika PAI #14, jak opisano powyżej, nie zostaną uwzględnieni w portfelu zagranicznego subfunduszu.

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

Nie ma dla zagranicznego subfunduszu ustalonego minimalnego poziomu, do którego miałyby być ograniczony zakres rozważanych inwestycji.

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

☒ **Tak**

Sposób w jaki PAI są rozważane i uwzględniane opisano szczegółowo powyżej

☐ **Nie**

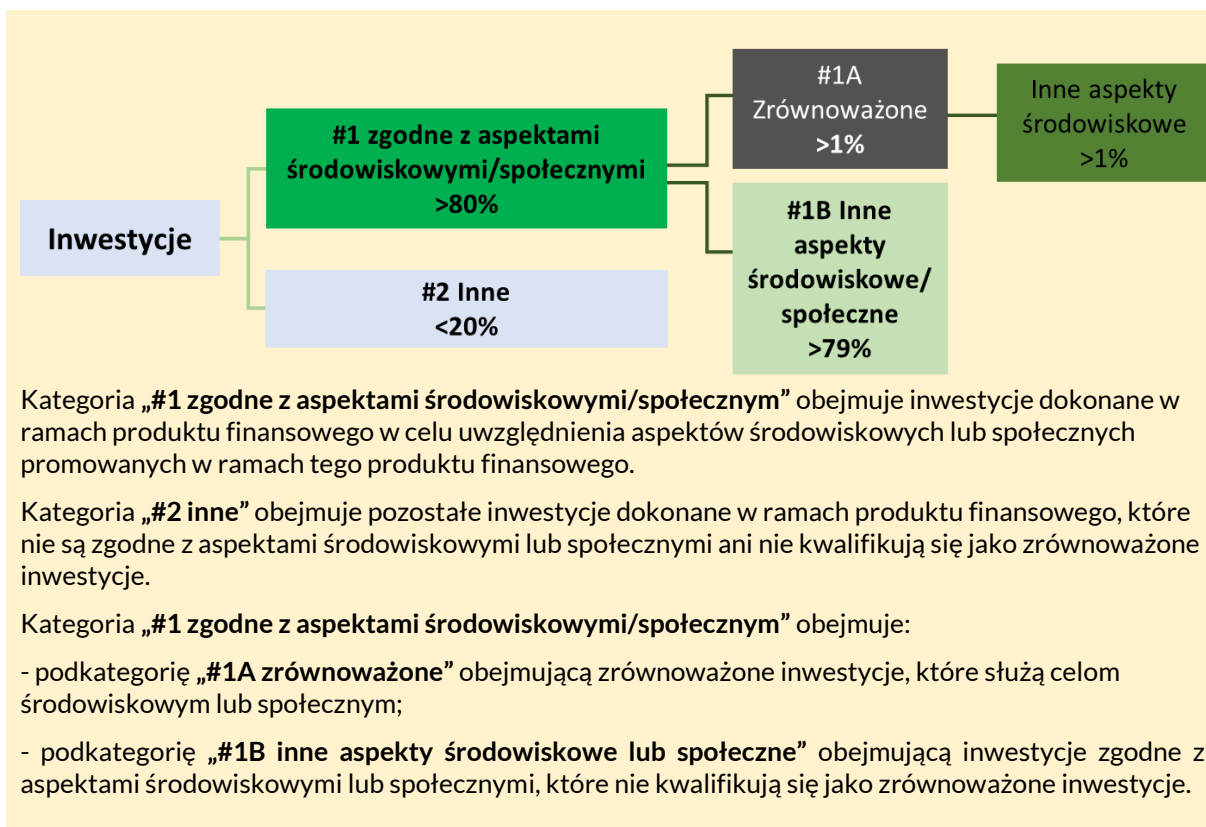
E. Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje wiążącą, autorską metodologię ESG, która jest stosowana do co najmniej 80% portfela inwestycji zagranicznego

subfunduszu. Pozostała część (<20%) portfela nie jest zgodna z promowanymi cechami i składa się z aktywów płynnych (pomocnicze aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego).

Z części portfela inwestycji zagranicznego subfunduszu, który jest zgodny z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi, zagraniczny subfundusz zobowiązuje się do inwestowania co najmniej 1% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, przy czym część z tych inwestycji jest zgodna z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi.



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, ale nie przyczyniają się one do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

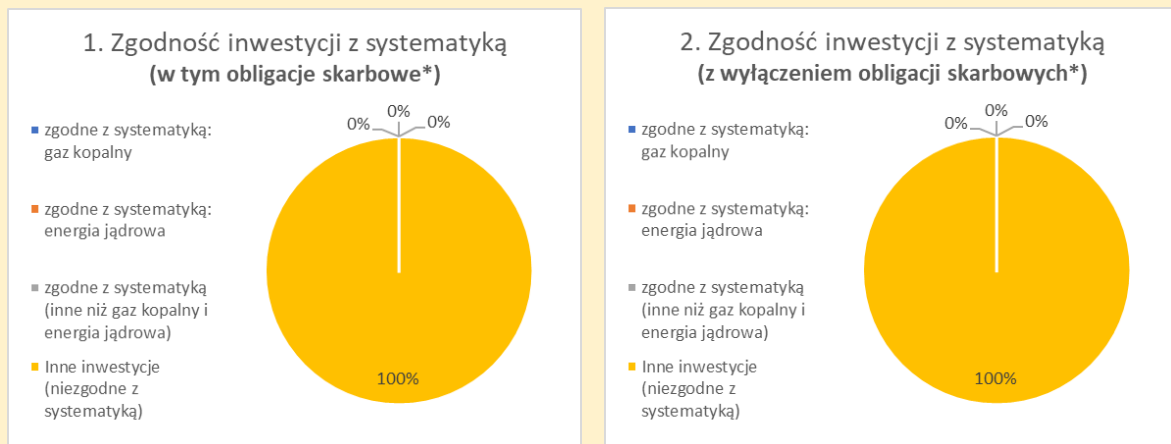
Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

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.

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?

1%

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

0%

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 niezrównoważone” (#2 Inne) mogą obejmować środki pieniężne i instrumenty pochodne, dla których nie istnieją minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne.

Ponadto, Subfundusz 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:

- następujące wskaźniki PAI:
 - o PAI #3 i PAI #15, w stosownych przypadkach, do pomiaru intensywności emisji gazów cieplarnianych emitentów korporacyjnych lub państw, w których obligacje zainwestowano, w porównaniu z punktem odniesienia dla zagranicznego subfunduszu;
 - o PAI #10 do pomiaru zgodności emitentów z zasadami UNGC i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
 - o PAI #14 do oceny narażenia na emitentów zaangażowanych w produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnej broni; oraz
- alokacja w zielone, społeczne, zrównoważone i powiązane ze zrównoważonym rozwojem obligacje.

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.

● początkowa faza inwestycji

Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem są odpowiedzialni za dostarczanie fundamentalnych analiz na poziomie branży i emitenta oraz wyrażanie opinii na temat charakterystyki ryzyko/zysk branży i emitenta. Analitycy zarządzającego zagranicznym subfunduszem opracowali własne ramy, które identyfikują istotne ryzyko E, S i G w przypadku państw, różnych sektorów kredytowych i klas sekurytyzowanych aktywów o stałym dochodzie. Ponadto zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje dane ESG i filtry ekspozycji

branżowej emitenta jako część swoich autorskich badań w celu identyfikacji emitentów, którzy nie spełniają pewnych globalnie akceptowanych standardów, w tym Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Zasad UNGC dotyczących biznesu i praw człowieka.

W momencie dokonywania początkowej inwestycji zarządzający zagranicznym subfunduszem weryfikuje wszystkie potencjalne inwestycje, aby potwierdzić, że spełniają one kryteria zagranicznego subfunduszu i aby potwierdzić, że zagraniczny subfundusz pozostaje zgodny z przyjętymi dla niego wytycznymi. Obejmuje to PAI, aby zapewnić, że zrównoważona część inwestycji zagranicznego subfunduszu nie powoduje znaczących szkód dla żadnego zrównoważonego celu inwestycyjnego w zakresie środowiska lub społeczeństwa, jak opisano w sekcji „B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji”. Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem zapewnia, że zagraniczny subfundusz nie inwestuje w żadnego emitenta, który znajduje się na listach wykluczeń.

Więcej informacji na temat listy wykluczeń oraz metodologii ratingu ESG można znaleźć w sekcji „D. Strategia inwestycyjna”.

● okres utrzymywania inwestycji

Po dokonaniu inwestycji, w ramach systemu monitorowania zgodności portfela zarządzającego zagranicznym subfunduszem, prowadzony jest bieżący monitoring i raportowanie.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem przeprowadza przeglądy w celu zapewnienia ciągłej zgodności z wytycznymi określonymi dla zagranicznego subfunduszu i analizuje ekspozycję inwestycji na poziomie portfela zagranicznego subfunduszu pod kątem możliwych negatywnych skutków. Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za realizację działań w zakresie czynników ESG.

● zbycie

Jeżeli papier wartościowy będący w posiadaniu zagranicznego subfunduszu stanie się po nabyciu przedmiotem co najmniej jednego z wykluczeń, zarządzający zagranicznym subfunduszem pozbędzie się takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe, a najpóźniej w okresie sześciu miesięcy.

● mechanizmy kontrolne

Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za wdrażanie i przestrzeganie zasad ESG i odpowiedzialnego procesu inwestycyjnego.

Wszystkie wiążące elementy zobowiązań zagranicznego subfunduszu w zakresie ESG są monitorowane za pośrednictwem systemu monitorowania zgodności portfela zarządzającego zagranicznym subfunduszem. Ponadto, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju jest zintegrowane z procesami zarządzania ryzykiem zagranicznego subfunduszu od 1 sierpnia 2022 r., zgodnie z przepisami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2021/1255 i Dyrektywą delegowaną (UE) 2021/1270.

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

Zagraniczny subfundusz mierzy osiągnięcie celów w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych, stosując na bieżąco i także w raportach rocznych wskaźniki dla zrównoważonego rozwoju, o których mowa w sekcji „F. Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych”, a także w ramach PAI.

Zagraniczny subfundusz opiera się na następujących kryteriach:

1. Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju

Promowane cechy środowiskowe i społeczne są uważane za osiągnięte, jeśli zagraniczny subfundusz ma średnią ważoną intensywność emisji dwutlenku węgla o 20% niższą od intensywności wyrażonej w benchmarku (przy użyciu emisji z zakresu 1 i zakresu 2), co jest zgodne ze wskaźnikami PAI #3 i PAI # 15. Ponadto PAI #10 jest wykorzystywany do pomiaru zgodności emitentów z zasadami UNGC i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, a PAI #14 do oceny narażenia na emitentów zaangażowanych w produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnej broni. Rozważanie PAI jest opisane bardziej szczegółowo w sekcji „D. Strategia inwestycyjna”.

2. Wykluczenia ESG

Promowane cechy środowiskowe i społeczne uznaje się za osiągnięte, jeśli udział emitentów objętych listami wykluczeń ESG, opisanych szczegółowo w sekcji „D. Strategia inwestycyjna”, wynosi 0%.

3. Pozytywne wyniki (zrównoważone inwestycje)

Oprócz promowanych cech środowiskowych i społecznych zagraniczny subfundusz promuje pozytywne wyniki poprzez inwestowanie w zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym. Zarządzający zagranicznym subfunduszem inwestuje w zielone, społecznie odpowiedzialne, zrównoważone i powiązane ze zrównoważonym rozwojem obligacje, biorąc pod uwagę wykorzystanie wpływów z tych obligacji, jeśli dane są dostępne. Pozytywne efekty uznaje się za osiągnięte, jeżeli odsetek zrównoważonych inwestycji wynosi co najmniej 1%.

Zagraniczny subfundusz zapewnia, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują poważnych szkód dla żadnego ze środowiskowych lub społecznych celów w ramach zrównoważonych inwestycji. Ocenę i monitorowanie za pomocą PAI opisano w sekcji „B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji”.

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

Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu korzysta z własnych badań i PAI, aby zapewnić, że zrównoważone inwestycje nie spowodują znaczących szkód dla żadnego środowiskowego lub społecznego celu zrównoważonych inwestycji.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem korzysta z danych od wielu dostawców zewnętrznych, takich jak, ale nie wyłącznie, MSCI ESG, ISS, Bank Światowy, BloombergNEF, S&P Trucost, Transition Pathway Initiative, organizacje pozarządowe i instytucje akademickie.

Dane ESG są wprowadzane za pomocą procesu ETL (Extract, Transform, Load), który łączy plik danych z witryn SFTP do bazy danych ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem w Snowflake, która jest platformą danych i analiz w chmurze umożliwiającą zespołowi inwestycyjnemu hostowanie danych od różnych zewnętrznych dostawców danych. Ponadto, istnieje hierarchia mapowania emitentów w celu mapowania plików dostawców na posiadane papiery wartościowe, które są również przechowywane w bazie danych ESG. Dostęp do danych ESG jest możliwy za pośrednictwem Denodo (narzędzie do wirtualizacji danych) lub za pośrednictwem portalu raportów IMRS, tj. portalu należącego do zarządzającego zagranicznym subfunduszem.

• Środki zapewniające jakość danych

Zarządzający zagranicznym subfunduszem opiera się na własnych analizach, ale może je uzupełniać danymi od zewnętrznego dostawcy.

• Przetwarzanie danych

1. Gromadzenie danych: W przypadku korzystania z danych stron trzecich, dane są gromadzone za pośrednictwem bezpiecznego pobierania danych FTP z serwerów dostawców
2. Przygotowywanie danych: kopiowanie plików za pośrednictwem bezpiecznego transferu plików do wewnętrznego katalogu
3. Wprowadzanie danych: wprowadzanie danych za pośrednictwem dostosowania plików do relacyjnych baz danych
4. Przetwarzanie danych: planowanie i tworzenie skryptów z danymi odbywa się za pośrednictwem platformy danych Abinitio Graphs
5. Dane wyjściowe: dane są udostępniane za pośrednictwem narzędzia do raportowania Tableau i mikrousług dla programów takich jak systemy handlowe i systemy zgodności

6. Przechowywanie danych: dane są przechowywane w Snowflake i wewnętrznej bazie danych Oracle

- **Dane szacunkowe**

Zagraniczny subfundusz może inwestować w emitentów w oparciu o dane podmiotów trzecich, które mogły zostać oszacowane przez zewnętrznych dostawców danych.

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**

Istnieją wewnętrzne ograniczenia metodologii oceny emitenta. Metodologia może opierać się na danych zewnętrznych, które są zależne od innych podmiotów, w tym emitentów. Dane dostarczane przez strony trzecie podlegają również metodologiom raportowania poszczególnych dostawców, ponieważ obecnie nie ma standardów branżowych.

- **ograniczenie dot. źródeł danych**

Istnieją wewnętrzne ograniczenia źródeł danych. Główne ograniczenia zidentyfikowane przez zarządzającego zagranicznym subfundusze to:

- a) potencjalny brak danych od zewnętrznych dostawców danych ESG;
- b) potencjalny brak historycznych obserwacji; i
- c) brak informacji zgłaszanych przez spółki

J. Due diligence

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

Zagraniczny subfundusz regularnie przeprowadza badanie due diligence posiadanych aktywów w ramach procesu inwestycyjnego opisanego w sekcji „F. Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych”.

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)

Współpraca z zarządem pozwala analitykom uzyskać dodatkowe spojrzenie na problemy związane z ESG, które nie są odpowiednio uwzględniane w drodze regularnej komunikacji z inwestorami. Chociaż posiadacze obligacji mają zupełnie inne prawa niż akcjonariusze, zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że może to mieć wpływ na praktyki ESG ze względu na ich rolę w ustalaniu kosztu kapitału emitentów długu. Jako inwestor długoterminowy, zorientowany na wartość, zarządzający zagranicznym subfunduszem wymaga rekompensaty w postaci szerszych spreadów od emitentów, którzy pozostają w tyle za swoimi konkurentami pod względem praktyk ESG. I odwrotnie, zarządzający zagranicznym subfunduszem nagradza emitentów, których profile ESG, jego zdaniem, ulegną poprawie, ale których spready z nadwyżką rekompensują historyczne braki. Wzmacniając powiązanie między praktykami ESG a kosztem kapitału podczas spotkań zarządzającego zagranicznym subfunduszem z zarządem emitenta, ten pierwszy namawia emitentów do poprawy postępowania w istotnych kwestiach.

• Implementacja

Proces zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem jest zgodny z zasadami UNGC. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się ocenić następujące aspekty poprzez zaangażowanie emitenta w poniższe tematy:

- Ryzyko klimatyczne i zarządzanie środowiskiem
 - Zrozumienie strategii emitenta w zakresie zarządzania ryzykiem klimatycznym i środowiskowym w łańcuchu wartości, w tym ryzykiem regulacyjnym i reputacyjnym oraz zaangażowaniem w zarządzanie nim
 - Zachęcenie do ujawniania odpowiednich zagrożeń i polityk mających na celu zajęcie się tym ryzykiem, takich jak cele w zakresie redukcji emisji
- Różnorodność i rozwój talentów
 - Analiza równowagi w zakresie zestawu umiejętności i reprezentacji według płci/pochodzenia etnicznego/orientacji seksualnej zarówno na poziomie zarządu, jak i kierownictwa
 - Zrozumienie podejścia emitenta do różnorodności i zachęcenie do inicjatyw rozwijających talenty w niedostatecznie reprezentowanych grupach
- Prawa człowieka i zarządzanie łańcuchem dostaw
 - Określenie stopnia i charakteru ryzyk ESG w łańcuchu dostaw emitenta
 - Zrozumienie i zachęcenie emitenta do stosowania zasad i kontroli w celu zmniejszenia pracy dzieci i pracy przymusowej oraz utrzymania humanitarnych warunków pracy
- Bezpieczeństwo i ochrona produktu
 - Zrozumienie standardów i kontroli emitenta w celu utrzymania bezpieczeństwa i ochrony produktu, w tym cyberbezpieczeństwa
 - Zachęcenie do stosowania najlepszych praktyk w zakresie kontroli jakości i zabezpieczeń w celu zminimalizowania częstości występowania szkód
- Przejrzystość w raportowaniu
 - Podniesienie poziomu spójności i jakości raportowania ekspozycji na ryzyka finansowe i niefinansowe istotne dla emitenta i sektora

- Zwiększenie ogólnej świadomości na temat odpowiednich emitentów ESG i ich znaczenia dla inwestorów.

- Ład korporacyjny i zarządzanie korporacyjne

- Ocena jakości przywództwa, własności i struktury korporacyjnej oraz zarządzania kapitałem

- Przekazywanie obaw dotyczących ładu korporacyjnego kierownictwu emitenta i naciskanie na korzystne dla obligatariuszy praktyki biznesowe

- **Trwałe środki naprawcze po kontrowersjach**

Struktura komitetu inwestycyjnego zarządzającego zagranicznym subfunduszem umożliwia dyskusję z emitentem, który jest uwikłany w kontrowersję, która może spowodować, że emitent nie będzie już kwalifikowaną inwestycją w ramach zagranicznego subfunduszu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się również współpracować z emitentami, aby zwrócić uwagę na obawy i starać się zrozumieć kroki podejmowane przez emitenta w celu rozwiązania potencjalnej kontrowersji, jeśli jest ona istotna.

- **Zakres i poruszane tematy**

Polityka zaangażowania zagranicznego subfunduszu obejmuje wszystkie obligacje w portfelu zagranicznego subfunduszu i tematy określone powyżej.

- **Raportowanie**

Sprawozdanie z zarządzania zagranicznym subfunduszem zawiera informacje na temat zaangażowania przeprowadzonego w ciągu roku i postępów poczynionych przez spółki będące przedmiotem jego inwestycji.

L. Wyznaczony wskaźnik referencyjny

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

☐ Tak

☒ Nie

Data publikacji: 28.04.2025

Data aktualizacji: