

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 Globalnej Alokacji

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400TP88FNV0HI9C38

Podsumowanie

Esaliens Globalnej Alokacji („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 Amundi Funds - Global Multi-Asset (dalej „subfundusz zagraniczny” lub „Amundi”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z łańcem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 SFDR.

Identyfikator podmiotu dla subfunduszu zagranicznego:

549300OD7WDES3BYBD54

Subfundusz zagraniczny promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego. Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i uniwersum inwestycyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Nie wyznaczono żadnego Wskaźnika referencyjnego ESG.

Brak celu w zakresie zrównoważonego inwestowania

Subfundusz zagraniczny promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu dokonywanie zrównoważonych inwestycji.

Subfundusz zagraniczny jako produkt finansowy zobowiązuje się do realizacji zrównoważonych inwestycji.

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje nie powodują istotnych szkód (zasada „DNSH”), Amundi stosuje dwa filtry:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych negatywnych skutków określonych w załączniku nr 1 oraz w tabeli 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane (np. intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które inwestuje fundusz), poprzez połączenie wskaźników (np. intensywność emisji dwutlenku węgla) oraz określonych progów lub zasad (np. intensywność emisji dwutlenku węgla spółki, w którą dokonano inwestycji, nie może należeć do ostatniego decyla w danym

sektorze).

Amundi uwzględnia już określone Główne niekorzystne skutki w swojej Polityce wykluczeń w ramach Polityki odpowiedzialnego inwestowania Amundi. Wyłączenia te, które mają zastosowanie oprócz testów opisanych powyżej, obejmują następujące zagadnienia: wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej, naruszenia zasad Global Compact ONZ, węgiel, niekonwencjonalne paliwa kopalne oraz tytoń.

Oprócz konkretnych wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków oraz czynników zrównoważonego rozwoju uwzględnionych w pierwszym filtrze firma Amundi zdefiniowało drugi filtr, który nie uwzględnia wyżej wymienionych obowiązkowych wskaźników Głównych niekorzystnych skutków, aby sprawdzić, czy spółka nie osiąga słabych wyników z ogólnego punktu widzenia środowiskowego lub społecznego w porównaniu z innymi przedsiębiorstwami z tej samej branży, co odpowiada wynikowi środowiskowemu lub społecznemu równemu lub wyższemu niż E według ratingu ESG Amundi.

Uwzględniono wskaźniki dotyczące negatywnych skutków zgodnie z opisem zawartym w pierwszym filtrze „nie powodować znacznej szkody” (DNSH) przedstawionym powyżej:

Pierwszy filtr DNSH opiera się na monitorowaniu obowiązkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków określonych w załączniku nr 1, tabela 1 do RTS, w przypadku których dostępne są rzetelne dane uzyskane poprzez łączne zastosowanie następujących wskaźników oraz określonych progów lub zasad:

- Intensywność emisji CO₂ nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze (dotyczy tylko sektorów o wysokiej intensywności), oraz
- Posiadać zróżnicowany Zarząd, który nie należy do ostatniego decyla w porównaniu z innymi spółkami w swoim sektorze, oraz
- Brak kontrowersji związanych z warunkami pracy i prawami człowieka, oraz
- Być wolna od wszelkich kontrowersji związanych z bioróżnorodnością i zanieczyszczeniem.

Inwestycje zrównoważone są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ i prawami człowieka. Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka zostały włączone do metodologii oceny ESG. Autorskie narzędzie ratingowe ESG ocenia emitentów przy użyciu dostępnych danych od dostawców danych. Na przykład model zawiera specjalne kryterium o nazwie „Zaangażowanie społeczne i prawa człowieka”, które stosuje się do wszystkich sektorów jako uzupełnienie innych kryteriów związanych z prawami człowieka, w tym społecznie odpowiedzialnych łańcuchów dostaw, warunków pracy i stosunków pracy. Ponadto co najmniej raz na kwartał monitorujemy kontrowersje, w tym dotyczące przedsiębiorstw zidentyfikowanych jako naruszające prawa człowieka. W przypadku pojawienia się kontrowersji analitycy oceniają sytuację, przypisują kontrowersji ocenę (zgodnie z autorską metodologią punktacji) oraz określają najlepszy sposób postępowania. Oceny kontrowersji są aktualizowane co kwartał w celu śledzenia trendów i działań naprawczych.

Aspekty środowiskowe lub społeczne w ramach produktu finansowego

Subfundusz zagraniczny promuje cele środowiskowe i/lub społeczne, dążąc do uzyskania wyniku ESG wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego. Przy ustalaniu wyniku ESG subfunduszu zagranicznego i uniwersum inwestycyjnego wyniki w zakresie ESG ocenia się poprzez porównanie średnich wyników danego papieru wartościowego z wynikami branży, w której działa emitent tego papieru, w odniesieniu do każdego z trzech kryteriów ESG: środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Nie wyznaczono żadnego Wskaźnika

referencyjnego ESG.

Strategia inwestycyjna

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

Cel: Subfundusz zagraniczny dąży do zwiększenia wartości inwestycji i zapewnienia dochodu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji.

Inwestycje: Subfundusz zagraniczny inwestuje, bezpośrednio lub pośrednio, w szeroki wachlarz papierów wartościowych z całego świata. Mogą to być akcje, obligacje skarbowe i korporacyjne, obligacje z dołączonymi warrantami, obligacje zamienne (w tym do 10% aktywów w obligacjach warunkowo zamiennych) oraz papiery wartościowe rynku pieniężnego i depozyty o maksymalnym terminie zapadalności wynoszącym 12 miesięcy. Subfundusz zagraniczny może inwestować do 15% swoich aktywów w instrumenty, których wartość jest powiązana z cenami surowców.

Subfundusz zagraniczny wykorzystuje instrumenty pochodne w celu ograniczenia różnych rodzajów ryzyka, efektywnego zarządzania portfelem oraz uzyskania ekspozycji (długiej lub krótkiej) na różne aktywa, rynki lub inne możliwości inwestycyjne (w tym instrumenty pochodne związane z kredytami, akcjami, stopami procentowymi, kursami walutowymi i inflacją).

Wskaźnik referencyjny: Subfundusz zagraniczny jest zarządzany aktywnie i wykorzystuje indeks MSCI World (60%) oraz indeks JP Morgan GBI Global (40%) a posteriori jako wskaźnik służący do oceny wyników subfunduszu zagranicznego, a także – w odniesieniu do wskaźnika referencyjnego opłaty za wyniki stosowanego przez odpowiednie klasy udziałów – do obliczania opłat za wyniki. Nie istnieją żadne ograniczenia związane z żadnym z tych Wskaźników referencyjnych, które krępowałyby budowę portfela.

Proces zarządzania: Subfundusz zagraniczny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju w swoim procesie inwestycyjnym, co zostało szczegółowo opisane w sekcji „Zrównoważone inwestowanie” prospektu emisyjnego. Zarządzający inwestycjami subfunduszu zagranicznego wykorzystuje własną analizę ekonomiczną opartą na podejściu odgórnym, aby określić najbardziej atrakcyjne klasy aktywów i regiony geograficzne, a w ich ramach – najbardziej atrakcyjne papiery wartościowe. Celem subfunduszu zagranicznego jest osiągnięcie wskaźnika ESG dla swojego portfela wyższego niż wskaźnik jego uniwersum inwestycyjnego.

Wszystkie papiery wartościowe znajdujące się w portfelu subfunduszu zagranicznego podlegają kryteriom ESG. Osiąga się to dzięki zastosowaniu autorskiej metodologii Amundi i/lub informacji dotyczących czynników ESG pochodzących od podmiotów zewnętrznych.

Subfundusz zagraniczny stosuje przede wszystkim politykę wykluczeń Amundi, obejmującą następujące zasady:

- prawne wyłączenia dotyczące broni kontrowersyjnej (min przeciwpiechotnych, bomb kasetowych, broni chemicznej, broni biologicznej oraz broni zawierającej zubożony uran itp.),
- przedsiębiorstwa, które poważnie i wielokrotnie naruszają co najmniej jedną z 10 zasad Global Compact, bez wiarygodnych działań naprawczych,
- wyłączenia sektorowe grupy Amundi dotyczące węgla i tytoniu (szczegóły tej polityki można znaleźć w dokumencie „Polityka odpowiedzialnego inwestowania Amundi”, dostępnym pod adresem www.amundi.lu).

Celem subfunduszu zagranicznego jako warunku wiążącego jest osiągnięcie wyniku ESG

wyższego niż wynik ESG uniwersum inwestycyjnego.

Kryteria ESG subfunduszu zagranicznego mają zastosowanie co najmniej do:

- 90% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rozwiniętych; papierów dłużnych oraz instrumentów rynku pieniężnego posiadających rating kredytowy na poziomie inwestycyjnym; a także długu państwowego emitowanego przez kraje rozwinięte;
- 75% akcji wyemitowanych przez spółki o dużej kapitalizacji w krajach rynków wschodzących; akcji wyemitowanych przez spółki o małej i średniej kapitalizacji w dowolnym kraju; papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego o ratingu kredytowym z kategorii wysokodochodowej; oraz długu państwowego emitowanego przez kraje rynków wschodzących.

Jednakże inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przeprowadzenie analizy ESG w odniesieniu do środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych funduszy inwestycyjnych zgodnie z tymi samymi standardami, co w przypadku pozostałych inwestycji, może okazać się niemożliwe. Metodologia obliczania wskaźników ESG nie będzie obejmować papierów wartościowych, które nie posiadają ratingu ESG, ani środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych, niektórych instrumentów pochodnych oraz niektórych programów zbiorowego inwestowania.

Ponadto, mając na uwadze minimalny wymóg, zgodnie z którym co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych musi być ukierunkowanych na cele środowiskowe, subfundusz zagraniczny inwestuje w spółki, które uznaje się za „najlepsze pod względem wyników”, o ile uzyskały one co najmniej jedną z trzech najwyższych ocen (A, B lub C w skali od A do G) w swojej branży w odniesieniu do co najmniej jednego istotnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

W celu oceny dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego w spółkach, w które dokonano inwestycji, polegamy na metodologii oceny ESG Amundi. Ocena ESG Amundi opiera się na autorskich ramach analizy ESG, które uwzględniają 38 kryteriów ogólnych i branżowych, w tym kryteria dotyczące ładu korporacyjnego. W aspekcie ładu korporacyjnego oceniamy zdolność emitenta do zapewnienia efektywnych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację celów długoterminowych (np. zagwarantowanie wartości emitenta w perspektywie długoterminowej). Uwzględniane podkryteria dotyczące ładu korporacyjnego to: struktura zarządu, audyt i kontrola, wynagrodzenia, prawa akcjonariuszy, etyka, praktyki podatkowe oraz strategia ESG.

Skala oceny ESG Amundi obejmuje siedem stopni, od A do G, gdzie A oznacza najlepszy, a G najgorszy rating. Spółki z ratingiem G są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego subfunduszu zagranicznego.

Udział inwestycji

Co najmniej 75% inwestycji subfunduszu zagranicznego zostanie przeznaczone na realizację celów środowiskowych lub społecznych promowanych przez subfundusz zagraniczny, zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego. Ponadto subfundusz zagraniczny zobowiązuje się do utrzymania co najmniej 10% inwestycji zrównoważonych. Inwestycje subfunduszu zagranicznego zgodne z innymi aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) będą stanowić różnicę między rzeczywistym udziałem inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi (#1) a rzeczywistym udziałem inwestycji zrównoważonych (#1A).

Planowany udział pozostałych inwestycji środowiskowych subfunduszu zagranicznego wynosi co najmniej 10% i może ulec zmianie wraz ze wzrostem rzeczywistego udziału inwestycji zgodnych z Taksonomią i/lub inwestycji społecznych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Wszystkie dane ESG, zarówno te przetwarzane zewnętrznie, jak i wewnętrznie, są centralizowane przez linię biznesową ds. odpowiedzialnych inwestycji, która odpowiada za kontrolę jakości danych wejściowych oraz przetworzonych wyników ESG. Monitorowanie to obejmuje zarówno automatyczną kontrolę jakości, jak i weryfikację jakościową dokonywaną przez analityków ESG będących specjalistami w swoich sektorach. Wyniki ESG są aktualizowane co miesiąc w ramach modułu Stock Rating Integrator (SRI) – autorskiego narzędzia Amundi.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane w Amundi opierają się na autorskich metodologiach. Wskaźniki te są na bieżąco udostępniane w systemie zarządzania portfelem, co pozwala zarządzającym portfelami oceniać wpływ podejmowanych przez nich decyzji inwestycyjnych.

Ponadto wskaźniki te są wbudowane w ramy kontroli Amundi, a obowiązki są rozdzielone między pierwszy poziom kontroli, przeprowadzany przez same zespoły inwestycyjne, a drugi poziom kontroli, przeprowadzany przez zespoły ds. ryzyka, które na bieżąco monitorują zgodność z kryteriami środowiskowymi lub społecznymi promowanymi przez fundusz.

Metodologie

Rating ESG firmy Amundi, wykorzystywany do ustalenia wyniku ESG, jest ilościowym wynikiem ESG przekształconym na siedem stopni, od A (najlepsze wyniki w danej grupie) do G (najgorsze). W skali ratingowej ESG firmy Amundi papiery wartościowe znajdujące się na liście wykluczeń odpowiadają stopniowi G. W przypadku emitentów korporacyjnych wyniki w zakresie ESG są oceniane globalnie oraz na poziomie odpowiednich kryteriów poprzez porównanie ze średnimi wynikami w danej branży, poprzez połączenie trzech aspektów ESG:

- **Aspekt środowiskowy:** bada zdolność emitentów do kontrolowania ich bezpośredniego i pośredniego wpływu na środowisko poprzez ograniczanie zużycia energii, redukcję emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie wyczerpywaniu się zasobów i ochronę bioróżnorodności.
- **Aspekt społeczny:** mierzy on sposób działania emitenta w oparciu o dwie odrębne koncepcje: strategię emitenta dotyczącą rozwoju kapitału ludzkiego oraz poszanowanie praw człowieka w ujęciu ogólnym.
- **Aspekt związany z ładem korporacyjnym:** Ocenia się zdolność emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznego systemu ładu korporacyjnego oraz do generowania wartości w perspektywie długoterminowej.

Metodologia stosowana w ramach oceny ESG Amundi opiera się na 38 kryteriach, które są albo ogólne (wspólne dla wszystkich przedsiębiorstw niezależnie od prowadzonej działalności), albo specyficzne dla danego sektora; kryteria te są ważone w zależności od sektora i brane pod uwagę pod kątem ich wpływu na reputację, efektywność operacyjną oraz przestrzeganie przepisów przez emitenta. Oceny ESG Amundi mogą być przedstawiane w ujęciu ogólnym w trzech wymiarach: E, S i G, lub indywidualnie w odniesieniu do dowolnego czynnika środowiskowego lub społecznego.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Wyniki ESG spółki Amundi są ustalane w oparciu o ramy analityczne i metodologię oceny ESG opracowane przez Amundi. Dane wykorzystywane do ustalania wyników ESG pozyskujemy z następujących źródeł: Moody's, ISS-Oekom, MSCI oraz Sustainalytics.

Kontrolę jakości danych pochodzących od zewnętrznych dostawców sprawuje jednostka Global Data Management. Mechanizmy kontroli są wdrażane na różnych etapach łańcucha wartości – od kontroli przedintegracyjnych, przez kontrole pointegracyjne, aż po kontrole po obliczeniach, takie jak na przykład kontrole własnych ocen.

Dane zewnętrzne są gromadzone i kontrolowane przez zespół Global Data Management, a następnie wprowadzane do modułu SRI.

Moduł SRI jest autorskim narzędziem zapewniającym gromadzenie, kontrolę jakości i przetwarzanie danych ESG pochodzących od zewnętrznych dostawców danych. Służy on również do obliczania ratingów ESG emitentów zgodnie z autorską metodologią Amundi. W szczególności oceny ESG są wyświetlane w module SRI dla zarządzających portfelami, zespołów ds. ryzyka, sprawozdawczości oraz zespołów ds. ESG w sposób przejrzysty i przyjazny dla użytkownika (ocena ESG emitenta wraz z kryteriami i wagami poszczególnych kryteriów).

W przypadku ocen ESG na każdym etapie procesu obliczeniowego wyniki są normalizowane i przeliczane na wyniki Z (różnica między wynikiem spółki a średnim wynikiem w sektorze, wyrażona jako liczba odchyłeń standardowych). W ten sposób każdy emitent jest oceniany na skali opartej na średniej dla swojego sektora, co pozwala odróżnić najlepsze praktyki od najgorszych na poziomie sektora (podejście „najlepszy w swojej klasie”). Na koniec procesu każdy emitent otrzymuje ocenę ESG (w przybliżeniu od -3 do +3) i jej odpowiednik w skali od A do G, gdzie A oznacza najlepszą ocenę, a G najgorszą.

Dane są następnie przekazywane za pośrednictwem platformy Alto front office do zarządzających portfelami i monitorowane przez zespół ds. ryzyka.

Oceny ESG opierają się na danych pochodzących od zewnętrznych dostawców danych, wewnętrznych ocenach/badaniach ESG przeprowadzonych przez Amundi lub od regulowanych podmiotów zewnętrznych uznanych za dostawców profesjonalnych usług w zakresie oceny i punktacji ESG. Wobec braku obowiązkowej sprawozdawczości ESG na poziomie przedsiębiorstw, szacunki stanowią kluczowy element metodologii dostawców danych.

Ograniczenia metodologii i danych

Ograniczenia metodologii są z założenia związane z wykorzystaniem danych ESG. Obszar danych ESG jest obecnie standaryzowany, co może mieć wpływ na jakość danych; ograniczeniem jest również zakres danych. Obecne i przyszłe regulacje poprawiają standaryzację raportowania i ujawnień jawności informacji korporacyjnych, na których opierają się dane ESG.

Jesteśmy świadomi tych ograniczeń, które niwelujemy poprzez łączenie różnych podejść: monitorowanie kontrowersji, wykorzystanie kilku dostawców danych, ustrukturyzowaną ocenę jakościową wyników ESG przez zespół badawczy ESG subfunduszu zagranicznego, wdrożenie silnego zarządzania.

Badanie due diligence

Co miesiąc oceny ESG są ponownie obliczane zgodnie z metodologią ilościową Amundi. Wynik tych obliczeń jest następnie weryfikowany przez analityków ESG, którzy przeprowadzają jakościową „kontrolę wyrywkową” w swoim sektorze w oparciu o różne sprawdzenia, które mogą obejmować (między innymi): główne istotne wahania oceny ESG, listę nowych podmiotów o niskiej ocenie oraz główne rozbieżności w ocenach między dwoma dostawcami. Po tej weryfikacji analityk może zastąpić obliczony wynik innym wynikiem, który jest zatwierdzany przez kierownictwo zespołu i dokumentowany w notatce przechowywanej w

bazie danych Amundi iPortal. Może to również podlegać zatwierdzeniu przez Komitet ds. oceny ESG.

Zespół zarządzający inwestycjami subfunduszu zagranicznego jest odpowiedzialny za określenie procesu inwestycyjnego produktu, w tym za opracowanie odpowiednich ram ryzyka we współpracy z zespołami ds. ryzyka inwestycyjnego. W tym kontekście Amundi posiada procedurę zarządzania wytycznymi inwestycyjnymi, a także procedurę zarządzania naruszeniami, mającą zastosowanie we wszystkich operacjach. Obie procedury kładą nacisk na ścisłe przestrzeganie przepisów i wytycznych umownych. Kierownicy ds. ryzyka są odpowiedzialni za codzienne monitorowanie naruszeń, powiadamianie zarządzających funduszami oraz wymaganie, aby portfele zostały jak najszybciej przywrócone do zgodności z przepisami, w najlepszym interesie inwestorów.

Polityka zaangażowania

Amundi prowadzi dialog z spółkami, w które dokonano inwestycji lub w które zamierza zainwestować, na poziomie emitenta, niezależnie od rodzaju posiadanych aktywów (akcje i obligacje). Wybór podmiotów, z którymi nawiązuje się dialog, opiera się przede wszystkim na stopniu zaangażowania w daną kwestię, ponieważ problemy środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym, z którymi borykają się przedsiębiorstwa, mają znaczący wpływ na społeczeństwo – zarówno pod względem ryzyka, jak i szans.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Subfundusz zagraniczny nie określił konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego służącego do ustalenia, czy produkt finansowy jest zgodny z promowanymi przez niego celami środowiskowymi lub społecznymi.

Data publikacji: 28.04.2025

Data aktualizacji: 18.11.2025, 20.08.2026