

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?**

<input type="checkbox"/> Tak	<input checked="" type="checkbox"/> Nie
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 5% w zrównoważonych inwestycjach
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	<input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
	<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b>

## 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 ClearBridge US Appreciation Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładu 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.

Realizując strategię zagranicznego subfunduszu w zakresie środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego (ESG), zarządzający zagranicznym subfunduszem faworyzuje emitentów o wysokiej jakości profilu ESG, zgodnie z jego autorską metodologią ESG.

Środowiskowe lub społeczne cechy zagranicznego subfunduszu są oceniane zarówno ilościowo, jak i jakościowo, za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju, jak również autorskiego systemu oceny i procesu zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem w celu określenia profilu firmy w zakresie ESG.

Obejmuje to generowanie oceny ESG za pośrednictwem autorskiego systemu ocen ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, jak opisano w odpowiednich sekcjach informacyjnych zamieszczonych na stronie internetowej zagranicznego subfunduszu. 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.

Wreszcie, minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje określone przez zagraniczny subfundusz wynosi 5%. Zagraniczny subfundusz zapewnia również, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują poważnych szkód dla żadnego ze środowiskowych lub społecznych celów w ramach zrównoważonych inwestycji.

---

## **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 5% 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 dokonywane przez zagraniczny subfundusz dotyczą udziałowych papierów wartościowych emitowanych przez spółki, które przyczyniają się do:

- za pośrednictwem swoich produktów i usług do jednego lub większej liczby celów

środowiskowych lub społecznych celów zrównoważonego rozwoju oraz leżących u ich podstaw celów i wskaźników określonych na podstawie oceny wkładu dokonanej przez zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu; lub

- realizacji celów w zakresie intensywności i redukcji emisji gazów cieplarnianych w ramach działalności gospodarczej firmy określone na podstawie zweryfikowanego przez stronę trzecią celu dekarbonizacji, zgodnego z Porozumieniem paryskim. Emitenci są monitorowani pod kątem postępów w realizacji celów w ramach procesu zaangażowania zagranicznego subfunduszu.

Oprócz przyczyniania się do realizacji jednego z wymienionych powyżej celów środowiskowych lub społecznych, firmy muszą przejść przez autorską ocenę w zakresie dobrego zarządzania i muszą spełnić kryterium „nie czynić poważnych szkód” (Do No Significant Harm (DNSH)), jak opisano poniżej.

### **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 wykorzystuje zestawienie zewnętrznych informacji dotyczących poważnego ryzyka, weryfikacji opartej na globalnych normach, w tym zgodności z UN Global Compact („UNGC”), uwzględnienia PAI\* i innych istotnych czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, które są osadzone w proces podstawowych analiz i autorskich ratingów ESG, który obejmuje ocenę ładu korporacyjnego w celu sprawdzenia, czy inwestycje nie powodują znaczących szkód dla któregośkolwiek z celów zrównoważonych inwestycji.

Ponadto zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje swój proces zaangażowania, aby identyfikować najlepsze w swojej klasie papiery wartościowe.

*\*wzięte pod uwagę PAI zależą od autorskiej oceny istotności ESG dokonanej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem w podziale na podsektory, która jest stosowana podczas procesu ratingu ESG, lub zależą od dostępności danych.*

### **W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Wszystkie wskaźniki PAI, które mają istotne znaczenie dla ocenianej spółki, są uwzględniane w ocenie ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która jest stosowana w ramach procesu wyboru inwestycji do portfela zagranicznego subfunduszu, jak opisano poniżej.

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

Zarządzający zagranicznym subfunduszem popiera zasady UNGC. W związku z tym zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które naruszają którąkolwiek z dziesięciu zasad w każdym z czterech obszarów określonych poprzez UNGC (prawa człowieka, praca, środowisko i przeciwdziałanie korupcji).

Zarządzający inwestycjami popiera również Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych jako kompleksowy standard odpowiedzialnego postępowania w biznesie. W przypadku funduszy z siedzibą w Europie zespół ds. zgodności co miesiąc monitoruje zgodność z Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („UNGC” lub „UN Global Compact”) i zgodność z OECD. Jeśli zostanie zidentyfikowane naruszenie, po weryfikacji zarządzającego zagranicznym subfunduszem, zagraniczny subfundusz jest zobowiązany do sprzedaży pozycji.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem korzysta z zewnętrznego dostawcy danych w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC i OECD. Produkt MSCI ESG Controversies and Global Norms screening jest obecnie preferowanym dostawcą, ale w przypadku gdy występują rozbieżności lub nieporozumienia między analizami zarządzającego zagranicznym subfunduszem a oceną konkretnej kontrowersji dokonaną przez dostawcę danych zewnętrznych, zarządzający zagranicznym subfunduszem wraz z zespołem ds. zgodności oraz członkami zespołu ds. ESG zaangażują spółkę w tę kwestię. Jeśli zarządzający zagranicznym subfunduszem osiągnie porozumienie co do tego, że spółka podjęła niezbędne kroki w celu rozwiązania kontrowersji lub skutecznie naprawiła problem, zarządzający zagranicznym subfunduszem musi przedstawić szczegółowe wyjaśnienie, dlaczego można nadal inwestować w tę spółkę.

---

### **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 kluczowe kwestie środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) uznane za istotne dla konkretnej firmy i sektora, w którym działa firma, które obejmują między innymi zdrowie i bezpieczeństwo, płęć różnorodność, ryzyko klimatyczne, ryzyko ładu korporacyjnego i bezpieczeństwo danych.

„Promowanie” cech środowiskowych i społecznych stanowi dwa uzupełniające się elementy podejścia ESG zagranicznego subfunduszu: (i) włączenie analizy ESG do podstawowych analiz i procesu budowy portfela; oraz (ii) wykorzystywanie zaangażowania w spółki i głosowanie przez pełnomocników w celu zarządzania ryzykiem i wprowadzania pozytywnych zmian.

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.

Celem inwestycyjnym zagranicznego subfunduszu jest generowanie długoterminowego wzrostu kapitału. Zagraniczny subfundusz inwestuje co najmniej 70% wartości aktywów netto 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 FTGF Global Funds Plc). Inwestycje zagranicznego subfunduszu będą obejmować akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane i papiery wartościowe powiązane z akcjami. Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie poszukiwać inwestycji wśród spółek o solidnym potencjale wzrostu i spółek wartościowych, 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 średnich i dużych spółek, będących spółkami o kapitalizacji okresowo określonej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, ale może również inwestować w spółki o niskiej kapitalizacji.

Wybierając papiery wartościowe do portfela, zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje ustaloną, autorską metodologię oceny ESG, w celu określenia profilu spółki w kwestiach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”). Obejmuje to przypisanie oceny ESG za pośrednictwem systemu ratingu ESG w oparciu o czynniki ilościowe, jak również jakościowe. Rating ten ma cztery poziomy oceny, tj. AAA, AA, A oraz B - nadawane firmom na podstawie oceny w ramach kluczowych czynników ESG (takich jak bezpieczeństwo i higiena pracy, różnorodność płci, ryzyko klimatyczne, ryzyko ładu korporacyjnego, bezpieczeństwo danych), w tym również w ramach porównania pozycji danej firmy w zakresie powyższych czynników do określonej grupy spółek działających w danej branży. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa spółki z oceną AAA i AA za „najlepsze w swojej klasie”.

Spółki, które otrzymały ocenę „B” zgodnie z autorskim systemem ocen ESG nie będą uwzględniane w ramach inwestycji dokonywanych na rzecz zagranicznego subfunduszu.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces badania w zakresie zrównoważonego rozwoju, biorąc pod uwagę czynniki ESG, w tym:

- czynniki środowiskowe, takie jak praktyki środowiskowe danej firmy, emisje gazów cieplarnianych i inicjatywy dotyczące efektywności energetycznej;
- czynniki społeczne, takie jak podejście firmy do relacji społecznych, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz rzetelność i wyceny świadczonych usług; oraz
- czynniki ładu korporacyjnego, takie jak struktura zarządu spółki, system motywacyjny dla kierownictwa oraz powiązania zagranicznego subfunduszu (jako udziałowca mniejszościowego) z zarządem, radą nadzorczą i innymi głównymi akcjonariuszami spółki.

Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które naruszają którąkolwiek z dziesięciu zasad w każdym z czterech obszarów określonych poprzez UNGC (prawa człowieka, praca, środowisko i przeciwdziałanie korupcji).

## 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 nie będzie inwestować w:

- firmy, które generują 10% lub więcej swoich przychodów bezpośrednio z broni konwencjonalnej;
- firmy, które uzyskują jakikolwiek przychodów z produkcji i/lub dystrybucji broni kontrowersyjnej (tj. min przeciwpiechotnych, broni jądrowej, broni biologicznej i chemicznej oraz amunicji kasetowej); lub
- firmy zaangażowane w następujące produkty i usługi (jednak maksymalnie 5% przychodu firmy może dotyczyć operacji związanych z określonym produktem lub usługą):
  - tytoń;
  - komercyjna działalność hazardowa; oraz
  - pornografia.

Ponadto zagraniczny subfundusz nie będzie inwestować w spółki z ratingiem B określonym zgodnie z autorskim systemem ratingu ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem.

Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które naruszają którąkolwiek z dziesięciu zasad w każdym z czterech obszarów określonych poprzez UNGC (prawa człowieka, praca, środowisko i przeciwdziałanie korupcji).

Zarządzający inwestycjami popiera również Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych jako kompleksowy standard odpowiedzialnego postępowania w biznesie. W przypadku funduszy z siedzibą w Europie zespół ds. zgodności co miesiąc monitoruje zgodność z Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („UNGC” lub „UN Global Compact”) i zgodność z OECD. Jeśli zostanie zidentyfikowane naruszenie, po weryfikacji zarządzającego zagranicznym subfunduszem, zagraniczny subfundusz jest zobowiązany do sprzedaży pozycji.

Zagraniczny subfundusz utrzymuje udział zrównoważonych inwestycji powyżej określonego minimum (5%).

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces oceny ESG do 90% 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 uwzględnia ocenę praktyk ładu korporacyjnego w swoim autorskim systemie ocen ESG. Oceniane czynniki ładu korporacyjnego obejmują niezależność zarządu, wynagrodzenie kadry kierowniczej, różnorodność zarządu, alokację kapitału itp. Zarządzający zagranicznym subfunduszem, korzystając ze swojego autorskiego systemu ocen ESG, uważa, że spółki mają dobry poziom zarządzania, jeśli uzyskają wynik powyżej określonego

progu w ramach wszystkich odpowiednich czynników ładu korporacyjnego opisanych powyżej.

Zagraniczny subfundusz kieruje się również swoimi zasadami w zakresie głosowania pełnomocników i procedurami, które obejmują wytyczne dotyczące tradycyjnego ładu korporacyjnego, propozycji środowiskowych i społecznych. Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem głosuje za propozycjami akcjonariuszy, które jego zdaniem w praktyce będą promować dobre zarządzanie, większą przejrzystość korporacyjną, odpowiedzialność i etyczne praktyki. W szczególności zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj głosuje na propozycje, które wymagają dodatkowych informacji od emitentów, zwłaszcza gdy spółka nie zajęła się odpowiednio podnoszonymi przez akcjonariuszy kwestiami społecznymi i środowiskowymi.

**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 miałby być ograniczony zakres rozważanych inwestycji.

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

Tak

Wszystkie PAI, które mają istotne znaczenie dla ocenianej spółki, są brane pod uwagę w ocenie ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która jest stosowana w ramach procesu doboru inwestycji do portfela zagranicznego subfunduszu, w szczególności:

**PAI #1 (emisje gazów cieplarnianych), PAI #2 (śląd węglowy), 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 ładem korporacyjnym;
- Chociaż zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia każdy sektor na podstawie określonego zestawu kryteriów, które są istotne dla jego działalności biznesowej, ocena zazwyczaj obejmuje staranne rozważenie czynników związanych z klimatem, takich jak: otoczenie regulacyjne/polityczne; położenie geograficzne aktywów i operacji; możliwość przerzucenia kosztów na klientów; alternatywy i postęp technologiczny; zmieniające się preferencje klientów; ceny towarów; przyszłe nakłady inwestycyjne oraz plany badawczo-rozwojowe; długoterminowa strategia biznesowa; ogólna jakość zespołu zarządzającego; i inne czynniki; oraz
- Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje MSCI Carbon Portfolio Analytics do oceny ekspozycji na spółki posiadające rezerwy paliw kopalnych.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem przeprowadza analizę emisji dwutlenku węgla przez firmę, aby ocenić emisyjność wszystkich aktywów firmy w stosunku do globalnego rynku akcji. Zarządzający zagranicznym subfunduszem może również przeprowadzać analizę intensywności emisji na poziomie portfela.

**PAI #10 (naruszenia zasad inicjatywy UNGC / OECD)**

- Informacje są analogiczne do przedstawionych w sekcji „Czy zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?”

**PAI #13 (zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć)**

- Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje dane zewnętrzne do monitorowania różnorodności płci w zarządach. Ponadto zarządzający zagranicznym subfunduszem posiada w swojej polityce głosowania przez pełnomocników postanowienie dotyczące głosowania przeciwko powołaniu składów władz spółek, jeśli spółka nie będzie miała przynajmniej jednej kobiety na stanowisku członka zarządu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uwzględni również kwestie różnorodności, równości i integracji jako składnik swojej analizy i oceny ESG, a także jako temat zaangażowania w daną firmę.

**PAI #14 (ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni)**

- Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które uzyskują jakikolwiek przychód z produkcji i/lub dystrybucji broni kontrowersyjnej (tj. min przeciwpiechotnych, broni jądrowej, broni biologicznej i chemicznej oraz amunicji kasetowej).

Nie

---

**E. Udział inwestycji**

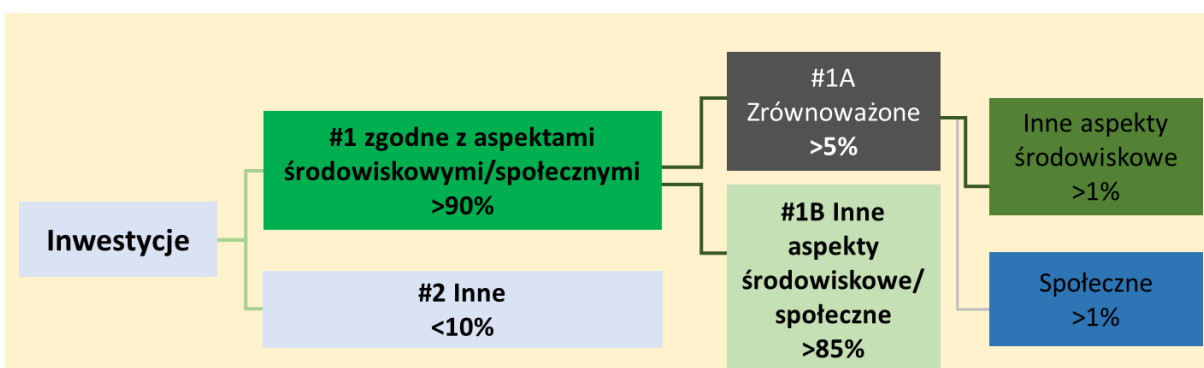
---

**Jaka jest planowana alokacja aktywów w ramach tego produktu finansowego?**

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje wiążącą, autorską metodologię ESG, która jest stosowana do co najmniej 90% portfela inwestycji zagranicznego subfunduszu. Pozostała część (< 10%) portfela nie jest zgodna z promowanymi cechami i składa się z instrumentów pochodnych stosowanych przez zagraniczny subfundusz oraz aktywów płynnych (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 5% swojego portfela w zrównoważone inwestycje.





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

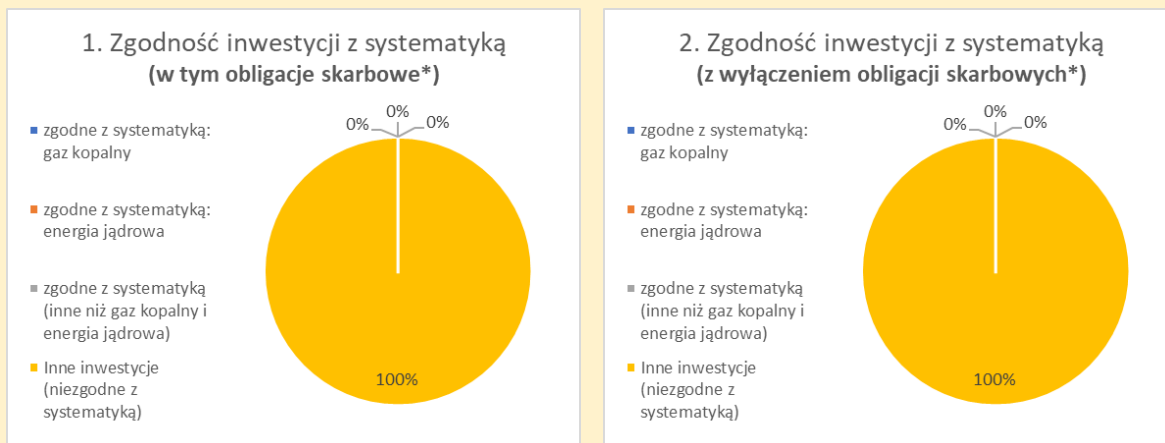
Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

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%. Minimalne zaangażowanie zagranicznego subfunduszu w zrównoważone inwestycje wynosi 5% i można je osiągnąć na kilka sposobów, na przykład 1% w przypadku zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z taksonomią UE, i 4% w przypadku inwestycji społecznie zrównoważonych lub odwrotnie.

### Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

1%. Minimalne zaangażowanie zagranicznego subfunduszu w zrównoważone inwestycje wynosi 5% i można je osiągnąć na kilka sposobów, na przykład 1% w przypadku zrównoważonych inwestycji, których cel środowiskowy nie jest zgodny z taksonomią UE, i 4% w przypadku inwestycji społecznie zrównoważonych lub odwrotnie.

### Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek 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:

- część zagranicznego subfunduszu utrzymywana w zrównoważonych inwestycjach zgodnie z autorską metodologią zrównoważonych inwestycji zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu, wykorzystująca zgodność z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ;
- szczegółowe główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI), a mianowicie: PAI #1 (emisje gazów cieplarnianych), PAI #2 (śląd węglowy), PAI #3 (intensywność emisji gazów cieplarnianych), PAI #10 (naruszenia UN Global Compact i wytycznych OECD), PAI #13 (różnorodność płci w zarządzie) i PAI #14 (narażenie na broń kontrowersyjną);
- liczba punktów porządku obrad poddanych głosowaniu, które popierają propozycje dotyczące ładu korporacyjnego i poprawy praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju;
- autorskie metodologie oceny postępów w spotkaniach dotyczących zaangażowania ESG zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu; oraz
- ekspozycja portfela na spółki „najlepsze w swojej klasie”, określona na podstawie własnego ratingu ESG zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu.

### 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

Monitoring inwestycji w zakresie ESG przeprowadzany jest w początkowej fazie

akwizycji.

Przed dokonaniem inwestycji zarządzający zagranicznym subfunduszem sprawdza wszystkie potencjalne inwestycje, aby potwierdzić, że spełniają one kryteria zagranicznego subfunduszu i że portfel pozostanie zgodny z jego polityką. Obejmuje to PAI i ocenę w zakresie zarządzania, aby upewnić się, że część dot. zrównoważonych inwestycji zagranicznego subfunduszu nie powoduje poważnych szkód w żadnym celu zrównoważonego rozwoju w zakresie środowiska lub aspektu społecznego, jak opisano w sekcji „B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji”. Ponadto zarządzający zagranicznym subfunduszem zapewnia, że inwestycje nie znajdują się na liście wykluczeń.

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

- **okres utrzymywania inwestycji**

Po dokonaniu inwestycji prowadzony jest bieżący monitoring i raportowanie. Zarządzający zagranicznym subfunduszem przeprowadza okresowe przeglądy w celu zapewnienia ciągłej zgodności z zasadami i analizuje ekspozycję inwestycji na poziomie portfela pod kątem możliwych negatywnych skutków. Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za prawidłową realizację działań w zakresie czynników ESG.

- **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**

Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za nadzorowanie i doskonalenie wdrożonej polityk ESG oraz odpowiedniego procesu inwestycyjnego w zakresie wszystkich inwestycji.

Wszystkie elementy zobowiązań zagranicznego subfunduszu w zakresie ESG są regularnie przeglądane i monitorowane w ramach procesu zgodności inwestycji.

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.

---

## G. Metodologia

### 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 głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”).

Zagraniczny subfundusz opiera się na następujących kryteriach:

### 1. Ocena ESG

Uznaje się, że promowane cechy środowiskowe i społeczne zostały osiągnięte, jeśli zagraniczny subfundusz nie będzie inwestował w spółki z oceną B zgodnie z autorskim systemem oceny ESG firmy ClearBridge. Metodologia ratingu ESG została opisana w sekcji „D. Strategia inwestycyjna”.

### 2. Zaangażowanie

Zasady zaangażowania zostały opisane w sekcji „K. Polityka dotycząca zaangażowania”.

### 3. Pozytywne wyniki (zrównoważone inwestycje)

Oprócz promowanych cech środowiskowych i społecznych zagraniczny subfundusz promuje pozytywne wyniki poprzez utrzymywanie zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych i społecznych. Zarządzający zagranicznym subfunduszem identyfikuje potencjalne zrównoważone inwestycje, które przyczyniają się do:

- za pośrednictwem swoich produktów i usług do jednego lub większej liczby celów środowiskowych lub społecznych celów zrównoważonego rozwoju oraz leżących u ich podstaw celów i wskaźników określonych na podstawie oceny wkładu dokonanej przez zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu; lub
- realizacji celów w zakresie intensywności i redukcji emisji gazów cieplarnianych w ramach działalności gospodarczej firmy określone na podstawie zweryfikowanego przez stronę trzecią celu dekarbonizacji, zgodnego z Porozumieniem paryskim. Emitenci są monitorowani pod kątem postępów w realizacji celów w ramach procesu zaangażowania zagranicznego subfunduszu.

Pozytywne efekty uznaje się za osiągnięte, jeżeli odsetek zrównoważonych inwestycji wynosi co najmniej 5%.

Zagraniczny subfundusz zapewnia, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują poważnych szkód dla żadnego ze środowiskowych lub społecznych celów w ramach zrównoważonych inwestycji. Ocena 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**

Głównym źródłem analiz ESG są analitycy i menedżerowie firmy zarządzającej zagranicznym subfunduszem (ClearBridge), którzy przeprowadzają własne analizy ESG i przypisują wewnętrzne oceny ESG akcjom znajdującym się w portfelu.

W przypadku danych uzupełniających ClearBridge wykorzystuje również różnorodne usługi badawcze po stronie sprzedającego, zewnętrznych podmiotów trzecich i organizacji non-profit w odniesieniu do konkretnych kwestii ESG, takich jak dane dotyczące intensywności klimatu i emisji, oceny ładu korporacyjnego, praktyk dotyczących praw człowieka, danych dotyczących równości płci, a także danych wykluczających.

Przykładowymi dostawcami zewnętrznych danych ESG i niezależnych partnerów badawczych są MSCI, Sustainalytics, Institutional Shareholder Services group of companies (ISS), Bloomberg, Carbon Disclosure Project (CDP), Equileap, Interfaith Center on Corporate Responsibility (ICCR), United States Forum for Sustainable and Responsible Investment (US SIF) i inne.

Analitycy ds. badań nie polegają na żadnym zewnętrznym źródle w celu prowadzenia badań dotyczących aktywów portfela ClearBridge i postrzegają zewnętrznych dostawców badań jako uzupełnienie własnych badań.

- **środki zapewniające jakość danych**

Wdrożono zautomatyzowane procesy kontroli jakości danych, w szczególności danych PAI. Centralny dział technologii w ramach Franklin Templeton odpowiada za kontrolę jakości danych oraz za ich przechowywanie i zarządzanie. W przypadku różnych innych przeglądów jakości danych ESG, Zarządzający zagranicznym subfunduszem polega na własnych analitykach sektorowych lub portfelowych, którzy pomagają weryfikować je w razie potrzeby.

Jakość autorskich badań ClearBridge jest monitorowana w sposób ciągły, co kończy się roczną kartą wyników opartą na wynikach doboru akcji i zaangażowania. Karty wyników wypełniane przez Zarządzających Portfelami oceniają wiedzę branżową każdego analityka, zrozumienie podstaw firmy, umiejętność komunikacji i doboru akcji. Karta wyników bierze również pod uwagę wartość dodaną z rekomendacji kup” i „unikaj”, które są ważnymi składnikami przy określaniu wynagrodzenia analityka.

Materiały badawcze i harmonogram badań są udostępniane w całej firmie za pośrednictwem wspólnej platformy technologicznej (Bloomberg), zapewniając dostęp do poprzednich i bieżących autorskich raportów badawczych, a także

zagregowanych informacji rynkowych z zewnętrznych źródeł. Firma prowadzi również wspólny kalendarz badań w celu koordynowania spotkań z kierownictwem spółek i zewnętrznymi dostawcami badań. Analitycy i Zarządzający Portfelami komunikują się również za pośrednictwem szerokiego zestawu kanałów, w tym codziennych formalnych i nieformalnych interakcji, a także cotygodniowych spotkań organizacji zajmujących się inwestycjami i badaniami.

- **przetwarzanie danych**

Centralny dział technologii w ramach Franklin Templeton odpowiada za zbieranie i przechowywanie danych PAI. Aktualizacje są codzienne (lub zawsze, gdy dostawcy ESG udostępniają nowe dane). Zespół ds. danych ma systematyczny (oparty na algorytmach) proces przetwarzania danych i wykorzystuje scentralizowaną bazę danych do przechowywania wszystkich danych. Z centralnej bazy danych dane są pobierane do autorskich narzędzi, gdzie są przetwarzane zgodnie z zaprojektowaną metodologią ESG.

W przypadku wewnętrznych ocen ClearBridge dot. ESG, Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje autorskie narzędzie o nazwie „ESG Ratings Manager”. Umożliwia ono: generowanie spójnych wag środowiskowych, społecznych i dot. ładu korporacyjnego według podsektorów branżowych w całej firmie; definiowanie i wyróżnianie, przy użyciu wag specyficznych dla firmy, najważniejszych czynników ESG dla każdej ocenianej firmy; wdrażanie polityki firm w zakresie minimalnych wag, na przykład dla ładu korporacyjnego lub różnorodności i integracji oraz tworzenie, przechowywanie, wewnętrzne dystrybuowanie i aktualizowanie ocen ESG w ramach ClearBridge.

- **dane szacunkowe**

Chociaż dostępność danych stanowi wyzwanie ze względu na ujawnienia spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, odsetek danych, które są szacowane, jest niewielki i może się różnić w zależności od metryki. Główne źródło danych zarządzającego zagranicznym subfunduszem, według branży, pochodzi od jego analityków i indywidualnych zarządzających portfelami.

---

## **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. Oprócz analizy analityków i zarządzających portfelem oraz dyskusji na temat zaangażowania, metodologia jest budowana i wspierana przez zewnętrznych dostawców danych, które są opracowywane w ramach ograniczonych źródeł danych i informacji dostarczanych przez firmę.

- **ograniczenie dot. źródeł danych**

Głównym źródłem badań dla wewnętrznego systemu ocen ESG w ramach ClearBridge jest autorska analiza analityków. To sprawia, że jednym z wyzwań jest dostępność danych dla niektórych czynników ESG, w związku z czym zarządzający zagranicznym subfunduszem może starać się bezpośrednio współpracować ze spółkami, aby rozwiązać problem braku ujawnienia danych lub poszukać danych u zewnętrznych dostawców ESG.

---

## J. Due diligence

---

### Jaką należyta 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)

Zaangażowanie polega na utrzymywaniu dialogu w istotnych kwestiach i przekazywaniu informacji zwrotnych na temat ich strategii i wyników. Zarządzający zagranicznym subfunduszem postrzega współpracę ze spółkami będącymi przedmiotem inwestycji w kwestiach ESG jako ważną część aktywnego i odpowiedzialnego zarządzania kapitałem klientów. Pomaga to lepiej zrozumieć biznes i jego potencjał w zakresie długoterminowego sukcesu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem może również osiągnąć pozytywny wpływ, gdy jego zaangażowanie w spółki przyczynia się do lepszych wyników w kwestiach ESG, tym samym prowadząc do rzeczywistych wyników.

#### • Implementacja

Zarządzający zagranicznym subfunduszem utrzymuje stałą komunikację z kierownictwem spółek i wykorzystuje ją do omawiania kwestii ESG specyficznych dla takiej spółki lub odpowiedniej branży oraz w celu promowania najlepszych praktyk. Zarządzający zagranicznym subfunduszem aktywnie i regularnie współpracuje ze spółkami w kwestiach ESG w kontekście akcjonariatu w następujący sposób:

- Zarządzający zagranicznym subfunduszem prowadzi spotkania w biurach ClearBridge lub telekonferencje z kadrą zarządzającą spółek. Zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj organizuje rocznie 1.000 spotkań ze spółkami/spotkań ESG, które dotyczą kwestii fundamentalnych i ESG. Zarządzający zagranicznym subfunduszem nie posiada oddzielnego zespołu ds. ESG, ale



poszczególni zarządzający portfelami i analitycy ds. analiz wykonują analizę ESG i są odpowiedzialni za zaangażowanie w spółki w zakresie ESG.

- Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje podejście partnerskie do wprowadzania zmian w korporacjach, koncentrując się na wpływie, jakie mogą w dłuższym terminie spowodować rozmowy z dyrektorami generalnymi, dyrektorami finansowymi i zespołami odpowiedzialnymi za zrównoważony rozwój w przedsiębiorstwach. Spotkania mogą być organizowane indywidualnie lub w ramach współpracy z innymi organizacjami inwestorów, takimi jak US SIF, Ceres, ICCR, Principles for Responsible Investment (PRI), CDP itp.
- Zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj stara się spotykać z przedstawicielami każdej spółki co najmniej raz w roku i może planować spotkania na różne tematy istotne z punktu widzenia działalności biznesowej spółek, takie jak standardy pracy, różnorodność pracowników, łańcuch dostaw, cele środowiskowe, intensywność emisji dwutlenku węgla, reputacja, wynagrodzenia kadry kierowniczej, itp.
- W ramach analiz ESG przeprowadzanych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem analitycy i zarządzający portfelami stosują autorskie metody i starają się ocenić postęp, w stosownych przypadkach, spotkań angażujących w tematach ESG. Zarządzający zagranicznym subfunduszem monitoruje postępy w stosunku do celów zaleceń.
- Ponadto, w odniesieniu do procesu głosowania przez pełnomocnika reprezentującego zagraniczny subfundusz, ustalono, że zaangażowanie w działania spółki pomaga w ocenie propozycji dotyczących ładu środowiskowego, społecznego i tradycyjnego oraz obowiązku zarządzającego zagranicznym subfunduszem do głosowania jako „powiernik” w imieniu swoich klientów.

Zaangażowanie ESG ma zasadniczo dwa nakładające się na siebie cele:

- **Badanie:** lepsze zrozumienie kwestii ESG, które mogą mieć wpływ na tezę inwestycyjną zarządzającego zagranicznym subfunduszem; oraz
- **Wpływ:** zachęcanie do konkretnych zmian w spółce, które mogą prowadzić do pozytywnego wpływu w świecie rzeczywistym.

Biorąc pod uwagę długoterminowy charakter inwestycji zagranicznego subfunduszu i wysoki poziomy zaangażowania w kapitale spółek (często jako akcjonariusz z pierwszej 20-tki), kierownictwo spółek zwykle zwraca się o wskazówki lub informacje zwrotne do zarządzającego zagranicznym subfunduszem, ponieważ opinie te są uważane za korzystne z punktu widzenia długoterminowych inwestycji. Zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj nie składa wniosków, które skłoniłyby kierownictwo spółki do uznania zmiany za obniżającą wartość dla akcjonariuszy lub takiej, której wdrożenie byłoby niemożliwe.

Rzadko zdarza się, aby kierownictwo odrzuciło zalecenie wprowadzenia zmian w sytuacji opisanej powyżej, ale gdyby taka sytuacja miała miejsce, zarządzający zagranicznym subfunduszem ponownie przeanalizowałby swoją opinię i omówił

odpowiednie działania.

- **Trwałe środki naprawcze po kontrowersjach**

Dokładając wszelkich starań, zarządzający zagranicznym subfunduszem przystępuje do formalnego przeglądu domniemyanych kontrowersji. Przy podejmowaniu decyzji o odpowiednich działaniach brane są pod uwagę powaga kontrowersji, reakcja, częstotliwość i charakter sytuacji.

Dodatkowe środki obejmują:

- Zespół ds. zgodności ClearBridge prowadzi wszelkie listy podmiotów naruszających przepisy UNGC w zakresie dostępnym w ramach spektrum MSCI i monitoruje listę na bieżąco.
- Firmy o bardzo poważnych kontrowersjach są wykluczone z udziału w ramach zrównoważonych inwestycji, zgodnie z selekcją w ramach kryterium „nie czyń poważnych szkód”.

- **Zakres i poruszane tematy**

Niektóre tematy zaangażowania, takie jak ujawnianie informacji na temat zrównoważonego rozwoju, różnorodność i integracja oraz kwestie ładu korporacyjnego, są co do zasady istotne dla wszystkich firm i w związku z tym są często poruszane na spotkaniach, niezależnie od branży.

- **Raportowanie**

ClearBridge publikuje roczne sprawozdanie, w którym podkreśla zadania przeprowadzone w firmach w ciągu roku oraz postępy poczynione przez spółki będące przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu. Ponadto, ClearBridge opracowuje raporty zaangażowania zagranicznego subfunduszu dostosowane do oczekiwań klienta.

---

## 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