

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)

## PODSUMOWANIE

**Nazwa produktu:** **Esaliens Akcji Rynków Wschodzących**

**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):** **2594004T898VAAQ01651**

Subfundusz Esaliens Akcji Rynków Wschodzących („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 Legg Mason Martin Currie Global Emerging Markets Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia cechy związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

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

Realizując strategię ESG zagranicznego subfunduszu, podmiot nim zarządzający 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 ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, a proces jego analiz i zaangażowania są opisane w odpowiednich sekcjach. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, strategia ESG zagranicznego subfunduszu wykorzystuje również wiążące kryteria doboru aktywów wchodzących w skład jego portfela.

Minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje określone przez zagraniczny subfundusz wynosi 50%. Zagraniczny subfundusz zapewnia również, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują poważnych szkód dla żadnego ze środowiskowych lub społecznych celów w ramach zrównoważonych inwestycji.

## BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI

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

Niemniej jednak co najmniej 50% portfela zagranicznego subfunduszu zostanie przeznaczone na zrównoważone inwestycje.

Zrównoważone inwestycje zagranicznego subfunduszu obejmują papiery wartościowe emitowane przez spółki, które poprzez swoje produkty lub usługi przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych odpowiedniego podzbioru celów leżących u podstaw 17 celów SDG. SDG zapewniają zarządzającemu zagranicznym subfunduszem perspektywę, przez którą może analizować cechy zrównoważonego rozwoju spółek, w które inwestuje zagraniczny subfundusz. Podczas gdy 17 celów SDG wyznacza ogólne ramy dla określania celów środowiskowych lub społecznych, do realizacji których firmy mogą się przyczynić, jest to podzbiór leżących u ich podstaw 169 konkretnych celów, które zostały określone jako najbardziej istotne dla spółek. Dlatego też analiza zarządzającego zagranicznym subfunduszem koncentruje się na skali, w jakiej firmy są w stanie przyczynić się do osiągnięcia odpowiednich celów. Cele istotne dla każdej ze spółek są określane przez odniesienie się do opracowanej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem klasyfikacji w zakresie rodzajów działalności gospodarczej dla każdej spółki.

Oprócz przyczyniania się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych odpowiedniego podzbioru celów SDG, firmy muszą również spełnić kryterium „nie czyn poważnych szkód”, jak opisano poniżej.

Oprócz identyfikacji potencjalnych zrównoważonych inwestycji poprzez mapowanie spółek do określonego podzbioru celów SDG, jak opisano powyżej, potencjalne spółki będące przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu podlegają ocenie w zakresie kryterium „nie czyn poważnych szkód”, która jest przeprowadzana na dwa sposoby:

1. ocena zgodności z normami światowymi w oparciu o zasady UN Global Compact („UNGC”) oraz kontrowersje związane z pozostałymi aspektami środowiskowymi wskaźników PAI.
2. ocena kryterium „nie czyn poważnych szkód” w odniesieniu do czynników związanych ze zmianami klimatycznymi wskazanymi przez wskaźniki PAI, w tym takich obszarów jak ekspozycja w zakresie wydobycia paliw kopalnych czy w zakresie wysokiego i niezarządzanego śladu węglowego w przemyśle wysokoemisyjnym.

Oceniając kryterium „nie czyn poważnych szkód” związane ze zmianami klimatycznymi, zarządzający zagranicznym subfunduszem bierze również pod uwagę charakter działalności spółki oraz występowanie kontrowersji czy sygnałów ze wskaźników PAI. Dla każdej grupy wskaźników PAI oceniana jest przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem istotność każdego wskaźnika PAI oraz obecność potencjalnej znaczącej szkody. Ocena ta jest przeprowadzana przy użyciu własnych analiz. Wyniki tej oceny mogą mieć wpływ na ratingi ryzyka w zakresie

zarządzania i zrównoważonego rozwoju nadawane przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, jednak ocena kryterium „nie czyn poważnych szkód” ma działać jako proces równoległy do ratingów ryzyka w celu spełnienia zobowiązania do dokonywania „zrównoważonych inwestycji” w ramach SFDR. Kluczowym wynikiem oceny kryterium „nie czyn poważnych szkód” jest ustalenie, czy istnieją jakiegokolwiek dowody poważnej szkody, które wykluczałyby możliwość uznania danej inwestycji za zrównoważoną inwestycję.

W procesie zarządzania zagranicznym subfunduszem zarządzający nim bierze pod uwagę wszystkie 14 obowiązkowych wskaźników PAI oraz dwa dodatkowe, poniższe wskaźniki:

- Środowiskowy: inwestycje w spółki bez inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla; oraz
- Społeczny: brak polityki w zakresie praw człowieka.

Analiza spółek dokonana przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem bierze pod uwagę powyższe czynniki, a jeśli zidentyfikuje on potencjalne istotne negatywne skutki, podejmie współpracę ze spółkami. Zgodnie ze szczególnymi wymaganiami SFDR, zarządzający zagranicznym subfunduszem monitoruje również wskaźniki PAI przy użyciu danych pochodzących z firmy lub danych zastępczych, jeśli nie są one dostępne.

Wszelkie zidentyfikowane za potencjalnie zrównoważone inwestycje podlegają szerszej analizie ESG przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która obejmuje proces zarządzania, kulturę organizacyjną oraz ryzyko społeczne i środowiskowe. Niniejsza analiza opiera się na Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, a zarządzający zagranicznym subfunduszem dodatkowo koncentruje się na ryzyku wyzysku społecznego w oparciu o Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Zasady UNGC (w oparciu o które zagraniczny subfundusz ustalił swoje kryteria) określa 10 zasad, które określają minimalne obowiązki w obszarze praw człowieka, prawa pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji, zgodnie z ustalonymi konwencjami.

Zasady UNGC i wytyczne OECD w znacznym stopniu się pokrywają, co uwzględnia również zarządzający zagranicznym subfunduszem w ramach przestrzegania UNGC. Są one również elementami składowymi wytycznych OECD, a mianowicie podstawowych zasad Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO) oraz Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. Obejmują one potencjalne kontrowersje związane z kluczowymi filarami OECD dotyczącymi praw człowieka, pracy, środowiska, przeciwdziałania korupcji i ochrony konsumentów.

## **ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO**

Cechy środowiskowe i/lub społeczne promowane przez zagraniczny subfundusz

obejmują ekspozycję na spółki:

- które ograniczają emisje dwutlenku węgla i zarządzają nimi;
- z ograniczoną lub zerową ekspozycją na przemysł paliw kopalnych;
- z naciskiem na efektywne wykorzystanie energii i wody;
- które ograniczają zanieczyszczenie i zarządzają ryzykiem związanym z różnorodnością biologiczną;
- z dobrą historią w zakresie praw człowieka i praw pracowniczych; oraz
- bez ekspozycji na broń kontrowersyjną.

Cechy środowiskowe i/lub społeczne promowane przez zagraniczny subfundusz będą poddawane przeglądowi i mogą ulegać zmianie.

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

## STRATEGIA INWESTYCYJNA

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

Zagraniczny subfundusz dąży do osiągnięcia długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie co najmniej 80% aktywów netto w udziałowe papiery wartościowe, które są notowane lub znajdują się w obrocie na rynkach regulowanych (wskazanych w załączniku nr III do prospektu funduszu Legg Mason Global Funds Plc), w tym akcje spółek lub warranty, spółek zarejestrowanych, notowanych lub prowadzących znaczącą część swojej działalności gospodarczej na terenie państw rynków wschodzących uwzględnionych w składzie indeksu MSCI Emerging Markets Index lub takich, które czerpią przeważającą część swoich przychodów z tych państw lub rynek regulowany, na którym akcje są notowane lub są przedmiotem obrotu, znajduje się w kraju wchodzącym w skład Indeksu MSCI Emerging Markets. MSCI Emerging Markets obejmuje spółki o dużej i średniej kapitalizacji z ponad 20 państw rynków wschodzących. Inwestycje zagranicznego subfunduszu w akcje mogą być dokonywane bezpośrednio lub pośrednio poprzez papiery wartościowe powiązane z akcjami (w tym ADR lub GDR nieprzekraczające 15% NAV) lub długie pozycje w instrumentach pochodnych na akcje i papiery wartościowe powiązane z akcjami.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stara się inwestować w spółki, które mogą generować wartość ekonomiczną przekraczającą obecne oczekiwania rynku. Dokonując tej oceny, zarządzający zagranicznym subfunduszem przyjmuje perspektywę długoterminową, uważając, że horyzont inwestycyjny od trzech do pięciu lat najlepiej oddaje takie możliwości.

Oprócz procesu wyboru papierów wartościowych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, przeprowadza on szereg ocen w odniesieniu do inwestycji zagranicznego subfunduszu w celu spełnienia wiążących kryteriów, w tym ocen ryzyka w zakresie zarządzania i zrównoważonego rozwoju oraz zobowiązań

dotyczących minimalnego poziomu „zrównoważonych inwestycji” w ramach SFDR. Zostały one podsumowane poniżej i omówione bardziej szczegółowo w sekcjach dotyczących wiążących kryteriów, zrównoważonych inwestycji i wskaźników zrównoważonego rozwoju.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia czynniki ESG, które mogą mieć wpływ na zdolność firmy do generowania przyszłych trwałych zwrotów. Mogą one obejmować prawa akcjonariuszy, standardy rachunkowości, wynagrodzenia, strukturę zarządu, łańcuch dostaw, ochronę danych, zasady dotyczące zanieczyszczenia/odpadów niebezpiecznych, zużycia wody i zmian klimatycznych. Cechy te są oceniane zarówno ilościowo, jak i jakościowo, za pośrednictwem autorskiego systemu ocen ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem oraz jego badań i procesu zaangażowania.

Przygotowane przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem oceny ryzyka w zakresie zarządzania i zrównoważonego rozwoju stanowią podsumowanie podejścia zarządzającego zagranicznym subfunduszem w zakresie kluczowych kwestii i informacji wynikających z narzędzi używanych do dokonywania ocen, które mogą obejmować, ale nie ograniczają się do PAI, analizy kosztów związanych z węglem i analiz dot. zjawiska współczesnego niewolnictwa.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia również odsetek inwestycji zagranicznego subfunduszu, który może być sklasyfikowany jako „zrównoważone inwestycje” w ramach SFDR. Zarządzający zagranicznym subfunduszem identyfikuje potencjalnie zrównoważone inwestycje, przypisując spółki do określonego podzbioru celów SDG, koncentrując się na produktach i usługach dostarczanych przez te firmy oraz wnoszonym przez nie wkładzie. Spółki podlegają ocenie zgodnie z kryterium „nie czyni poważnych szkód” przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem.

W ramach autorskiej oceny ESG spółkom przypisuje się ocenę ryzyka w zakresie zarządzania i zrównoważonego rozwoju od 1 (niskie ryzyko) do 5 (wysokie ryzyko). Firmy, które mają ocenę w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju lub zarządzania wynoszącą 4 lub wyższą, nie zostaną uwzględnione w portfelu zagranicznego subfunduszu.

Zagraniczny subfundusz nie będzie inwestować w:

- firmy generujące ponad 5% przychodów z produkcji tytoniu, dystrybucji lub handlu hurtowego tytoniem,
- firmy generujące ponad 5% przychodów z produkcji lub dystrybucji broni,
- firmy, które generują więcej niż 5% przychodów z produkcji energii w oparciu o węgiel lub z wydobycia lub dystrybucji węgla energetycznego,
- firmy zajmujące się produkcją, sprzedażą lub dystrybucją dedykowanych i kluczowych komponentów broni kontrowersyjnej (np. min przeciwpiechotnych, broni biologicznej lub chemicznej oraz amunicji kasetowej).
- firmy, które nie spełniają kryteriów UN Global Compact.

Minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje określone przez zagraniczny subfundusz wynosi 50%.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces oceny ESG do 100% składników portfela (bez uwzględnienia środków pieniężnych i instrumentów płynnościowych). Zagraniczny subfundusz utrzymuje rating ESG portfela wyższy niż właściwy dla całego spektrum inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu.

W przypadku gdy zarządzający zagranicznym subfunduszem zidentyfikuje istotne problemy środowiskowe lub społeczne, które mogłyby spowodować naruszenie wiążących kryteriów określonych w niniejszym dokumencie, zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie współpracować ze spółkami w celu poprawy tej sytuacji. W przeciwnym razie zarządzający zagranicznym subfunduszem dokonałby zbycia tej inwestycji. Gdyby jednak spółka nadal nie spełniała obowiązujących kryteriów, zgodnie z tą procedurą zbycie musiałyby nastąpić w ciągu 60 dni.

Ład korporacyjny leży u podstaw analizy przeprowadzonej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, ponieważ uważa on, że jest to podstawowy wyznacznik długoterminowych wyników, a tym samym stabilności działalności.

Dokonywana przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem ocena jakości ładu korporacyjnego uwzględnia lokalny kontekst danej spółki. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że dobry ład korporacyjny spółek, w które inwestuje, jest istotną częścią tworzenia wartości dla akcjonariuszy i osiągnięcia wyników inwestycyjnych dla klientów zagranicznego subfunduszu. Co ważne, problemy związane z ładem korporacyjnym zwykle idą w parze z kwestiami środowiskowymi i społecznymi, co czyni go bardzo użytecznym wyznacznikiem dla szerszego, zrównoważonego rozwoju firmy. Z tych powodów zarządzający zagranicznym subfunduszem analizuje każdą spółkę i każdą sytuację indywidualnie, w ramach ustalonych zasad w zakresie zasad ładu korporacyjnego oraz przy uwzględnieniu lokalnych wymogów w zakresie ładu korporacyjnego.

Nie ma ustalonego minimalnego poziomu do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem powyższej strategii inwestycyjnej.

Czynniki zrównoważonego rozwoju mogą mieć wpływ na spółki, w które inwestuje zagraniczny subfundusz, a zarządzający nim zdaje sobie sprawę, że same spółki mogą mieć niekorzystny wpływ na przykład na środowisko, ich pracowników lub społeczności, w których działają. Te niekorzystne skutki obejmują między innymi generowanie emisji gazów cieplarnianych („GHG”) i innych form zanieczyszczeń lub potencjalne naruszenia UNGC. Analiza spółek dokonana przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem uwzględnia te czynniki, a w przypadku zidentyfikowania potencjalnych istotnych negatywnych wpływów, zarządzający zagranicznym subfunduszem podejmuje współpracę z zainteresowanymi spółkami, jak określono bardziej szczegółowo w wewnętrznej polityce zarządzania i zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem. Zgodnie ze szczególnymi wymaganiami SFDR, zarządzający zagranicznym subfunduszem monitoruje również wskaźniki PAI przy użyciu danych pochodzących z firmy lub danych zastępczych, jeśli nie są one dostępne.

Analiza PAI jest częścią badania due diligence każdej spółki przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem. Ocena 14 obowiązkowych PAI i dwóch dodatkowych PAI jest pogrupowana w sześć kluczowych obszarów oceny istotności. Nie wszystkie PAI będą istotne dla każdej firmy. Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia, czy którykolwiek z sześciu obszarów jest istotny dla spółki będącej przedmiotem inwestycji, a tam, gdzie jest to istotne, uwzględnia te obszary w swoich ratingach ryzyka, tezach dot. inwestycji oraz, jeśli ma to zastosowanie, planowanych działaniach związanych z zaangażowaniem.

Poniżej prezentowane jest sześć kluczowych grup PAI:

- Emisje dwutlenku węgla i zarządzanie nimi: (PAI #1 (emisje gazów cieplarnianych), PAI #2 (śląd węglowy) i PAI #3 (intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w które zagraniczny subfundusz inwestuje), a także opcjonalne PAI dla spółek bez inicjatywy w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla);
- Ekspozycja na spółki z branży paliw kopalnych: (PAI #4 (ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych));
- Efektywność energetyczna i wodna (PAI #5 (udział w zużyciu i produkcji energii nieodnawialnej) i PAI #6 (intensywność zużycia energii w sektorze o dużym wpływie));
- Zanieczyszczenie i różnorodność biologiczna (PAI #7 (działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej), PAI #8 (emisje do wody) i PAI #9 (wskaźnik odpadów niebezpiecznych));
- Prawa człowieka i sprawy pracownicze (PAI #10-13 (naruszenie wytycznych UNGC i OECD; brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z wytycznymi UNGC i OECD; nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach; oraz różnorodność zarządu), a także dodatkowe PAI dla spółek, które nie mają polityki dotyczącej praw człowieka); oraz
- Narażenie na kontrowersyjną broń (PAI #14 (ekspozycja na broń kontrowersyjną)). W niektórych przypadkach, takich jak PAI #10 (naruszenia wytycznych UNGC i OECD), zagraniczny subfundusz stosuje wiążące kryteria i nie będzie inwestować w spółki, które zgodnie z UNGC zostaną uznane za niespełniające wytycznych. Zgodnie z wewnętrzną polityką zarządzania i zaangażowania zarządzającego zagranicznym subfunduszem dotyczącą kontrowersyjnej broni, zagraniczny subfundusz nie będzie posiadał spółek z ekspozycją na broń kontrowersyjną.

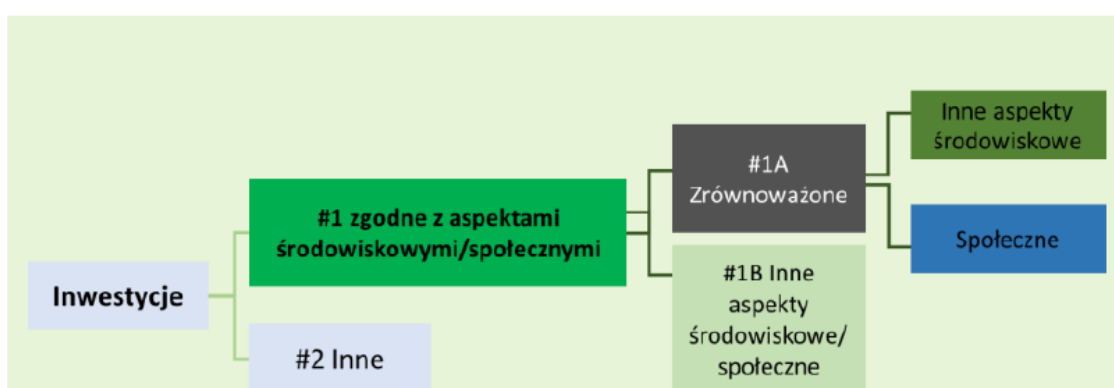
Więcej informacji na temat tego, w jaki sposób zagraniczny subfundusz postępuje w zakresie wyznaczonych PAI, można znaleźć w okresowych raportach zagranicznego subfunduszu.

## UDZIAŁ INWESTYCJI

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje wiążącą, autorską metodologię

ESG, która jest stosowana do co najmniej 90% portfela inwestycji zagranicznego subfunduszu. Pozostała część (<10%) portfela, składająca się głównie z aktywów płynnych (aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie odpowiada promowanym cechom.

Z części portfela inwestycji zagranicznego subfunduszu, który jest zgodny z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi, zagraniczny subfundusz zobowiązuje się do inwestowania co najmniej 50% swojego portfela w zrównoważone inwestycje, dostosowane do celów środowiskowych i/lub społecznych.



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.

Zagraniczny subfundusz może inwestować w określone rodzaje instrumentów pochodnych, w tym warranty z niską ceną wykonania, kontrakty terminowe futures (akcyjne i indeksowe) oraz terminowe kontrakty walutowe, w celach inwestycyjnych

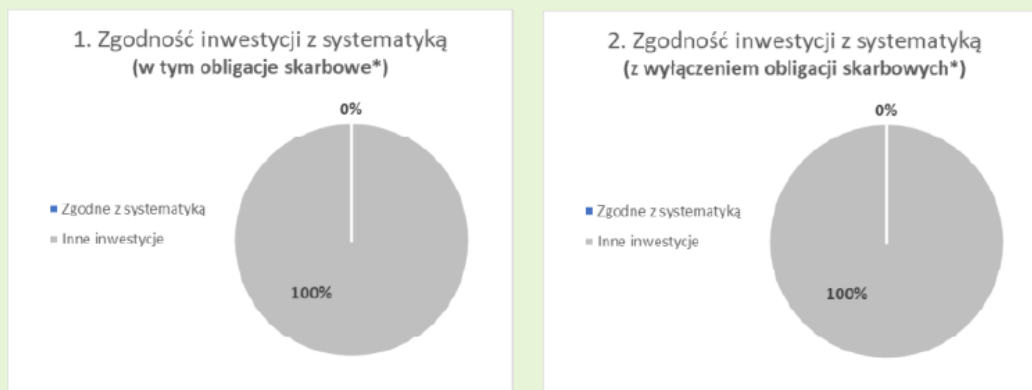


lub w celu efektywnego zarządzania portfelem, ale nie przyczyniają się one do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy

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.

**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.**



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

Minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje określone przez zagraniczny subfundusz wynosi 50%, jak określono w niniejszym dokumencie, a zobowiązanie to można osiągnąć na różne sposoby. Zagraniczny subfundusz nie stawia jednak jednego aspektu zrównoważonych inwestycji nad drugim ani nie zobowiązuje się do tego, aby minimalny udział jego zrównoważonych inwestycji dotyczył inwestycji zrównoważonych środowiskowo. Zamiast tego w dowolnym momencie zagraniczny subfundusz może utrzymywać 50% swoich aktywów netto w zrównoważonych inwestycjach o celach środowiskowych i 0% w zrównoważone społecznie inwestycje lub odwrotnie.

Inwestycje zagranicznego subfunduszu w kategorii „#2 niezrównoważone” (#2 Inne) mogą obejmować środki pieniężne lub inne instrumenty zapewniające płynność, 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.

## MONITOROWANIE ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH LUB SPOŁECZNYCH

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru osiągnięcia każdej z cechy środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz stanowią zestawienie źródeł wewnętrznych i zewnętrznych, jak poniżej:

- część aktywów zagranicznego subfunduszu utrzymywana w zrównoważonych inwestycjach, zgodnie z definicją zawartą w autorskich opracowaniach zarządzającego zagranicznym subfunduszem bazujących na Celach Zrównoważonego Rozwoju ustalonych przez ONZ (SDG);
- główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”) określone w SFDR;
- wewnętrzne oceny ryzyka, w tym oceny ryzyka związanego z zarządzaniem i oceny dot. ryzyk w zakresie zrównoważonego rozwoju, analizy kosztów emisji i czynników ryzyka w zakresie współczesnego niewolnictwa;
- kwestie zaangażowania i postępy w realizacji wyznaczonych celów w zakresie zaangażowania;
- zewnętrzne metryki danych (np. MSCI) – ślad węglowy i ocena ESG; oraz
- udział firm, które wyznaczyły lub zobowiązały się do wyznaczenia w oparciu o podstawy naukowe, celów w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych.

Cechy środowiskowe lub społeczne oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju (w tym wskaźniki PAI) są monitorowane przez cały cykl życia zagranicznego subfunduszu.

### • początkowa faza inwestycji

We wstępnej fazie pozyskiwania inwestycji przeprowadzane są badania i analizy aktywności ESG dotyczące PAI i „zrównoważonych inwestycji”, a także własne oceny ryzyka związanego z ładem korporacyjnym i zrównoważonym rozwojem.

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 „Brak celu dotyczącego zrównoważonych

inwestycji”. Ponadto zarządzający zagranicznego subfunduszu zapewnia, że inwestycje nie znajdują się na liście wykluczeń.

Więcej informacji na temat listy wykluczeń oraz metodologii ratingu ESG można znaleźć w sekcji „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 możliwego negatywnego wpływu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za prawidłową realizację działań w zakresie czynników ESG.

- **zbycie**

Jeżeli papier wartościowy posiadany przez zagraniczny subfundusz podlega co najmniej jednemu wyłączeniu, zarządzający zagranicznym subfunduszem pozbędą się takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to możliwe, a najpóźniej w ciągu 60 dni.

- **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.

## **METODY OPRAWOWANE W ZWIĄZKU Z ASPEKTAMI ŚRODOWISKOWYMI LUB SPOŁECZNYMI**

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 „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. 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, przypisując spółki do określonego podzbioru celów SDG ONZ, koncentrując się na produktach i usługach dostarczanych przez firmy oraz wnoszonym przez nie pozytywnym wpływie. Pozytywne efekty uznaje się za osiągnięte, jeżeli odsetek zrównoważonych inwestycji wynosi co najmniej 50%.

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 „Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji”.

## **2. Rating w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju**

Zarządzający tworzy ocenę ryzyka dla każdego z obszarów ESG (aspekty środowiskowe i społeczne) w ramach każdej firmy w portfelu zagranicznego subfunduszu, zgodnie z opisem w sekcji „Strategia inwestycyjna.” Oceny te oraz wykluczenie spółek o najwyższych ocenach ryzyka przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych.

## **3. Zaangażowanie**

W przypadku, gdy zarządzający zagranicznym subfunduszem zidentyfikuje potencjalny istotny niekorzystny wpływ lub zidentyfikuje istotne problemy środowiskowe lub społeczne, w tym te, które mogą spowodować naruszenie wiążących kryteriów, współpracuje on ze spółkami w celu poprawy sytuacji. Zarządzający zagranicznym subfunduszem monitoruje postępy w stosunku do celów zaleceń.

W przypadku, gdy spółka nadal naruszałaby wiążące kryteria, zarządzający zagranicznym subfunduszem dokonałby zbycia, a proces zbycia musiałby nastąpić w ciągu 60 dni od naruszenia.

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

## **4. Oceny na podstawie danych zewnętrznych (np. MSCI ESG)**

Oprócz skupienia się na zrównoważonych inwestycjach i zaangażowaniu, zarządzający zagranicznym subfunduszem mierzy ślad węglowy subfunduszu zagranicznego w stosunku do benchmarku i utrzymuje ogólną ocenę portfela powyżej oceny ustalonej dla całego spektrum inwestycyjnego na podstawie danych zewnętrznych.

## 5. Firmy wyznaczające cele dot. redukcji emisji gazów cieplarnianych

Zarządzający zagranicznym subfunduszem monitoruje udział spółek należących do zagranicznego subfunduszu, które wyznaczyły lub zobowiązały się do wyznaczenia, w oparciu o podstawy naukowe, celów w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych. Jeżeli spółki nie wyznaczyły lub nie zobowiązały się do wyznaczenia celów opartych na podstawach naukowych, zarządzający zagranicznym subfunduszem może zaangażować się w zachęcanie do wyznaczania celów, by udział tych firm w portfelu był wyższy w miarę upływu czasu. Proces wyboru spółek, w które dokonano inwestycji, został opisany w sekcji „Strategia inwestycyjna.”

### ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE DANYCH

#### • źródła danych

Głównym źródłem danych dla zarządzającego zagranicznym subfunduszem jest MSCI ESG Ratings. Dane te wykorzystywane są zarówno do ustalenia ograniczeń w odniesieniu do obowiązujących kryteriów opartych na wyłączeniach, jak i do informowania o osiągnięciu środowiskowych i społecznych celów zagranicznego subfunduszu.

#### • środki zapewniające jakość danych

Zarządzający zagranicznym subfunduszem (Martin Currie) korzysta z rozwiązania oferowanego przez zewnętrzną firmę, która służy do przetwarzania danych dostarczonych przez dostawcę i zapewniania kontroli jakości danych. Aplikacją zarządza zespół ds. platformy danych inwestycyjnych i analiz Martina Currie.

#### • przetwarzanie danych

Gromadzenie danych: jest zarządzane przez zespół ds. platformy danych inwestycyjnych i analiz. Skonfigurowany proces jest w pełni zautomatyzowany, a dane są wbudowane w repozytorium danych podstawowych Martina Currie w trybie dziennym (zasoby) lub miesięcznym (metryki ESG).

Przygotowanie danych: kontrola danych jest przeprowadzana przez narzędzie do zarządzania danymi innej firmy, skonfigurowane do definiowania każdego źródła danych. Za konfigurację i monitorowanie odpowiada zespół ds. platformy danych inwestycyjnych i analiz.

Wprowadzanie danych: Martin Currie zapisuje dane w scentralizowanym repozytorium danych, a proces ten jest w pełni zautomatyzowany. Za konfigurację i monitorowanie odpowiada zespół ds. platformy danych inwestycyjnych i analiz.

Przetwarzanie danych: Zautomatyzowany, systematyczny proces gromadzi dane w głównym repozytorium danych w celu spójnego wykorzystania w dalszych narzędziach. Mapowania są konfigurowane przez zespół ds. platformy danych inwestycyjnych i analiz, który również monitoruje ten proces.

Dane wyjściowe: wyznaczone zespoły analityczne są odpowiedzialne za interpretację i wykorzystanie danych.

Przechowywanie danych: Martin Currie używa scentralizowanego serwera bazy danych hostowanego w chmurze do przechowywania wszystkich danych. Scentralizowany zespół zarządzający bazą danych jest odpowiedzialny za kontrolę danych (dostęp do danych, ich dostępność, kopie zapasowe, konserwacja itp.)

- **dane szacunkowe**

W sytuacjach, gdy raportowane dane są niedostępne lub ich jakość nie jest dobra (np. emisje z zakresu 3), zespół zarządzający inwestycjami zachowuje prawo do wykorzystania danych szacunkowych. Ze względu na obecne zasady ujawniania danych przez zewnętrznych dostawców danych, zarządzający zagranicznym subfunduszem nie jest w stanie podać szczegółowych informacji na temat udziału danych szacunkowych. Te informacje mogą być dostępne w przyszłości.

## **OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I DANYCH**

- **ograniczenia dot. metodologii**

Istnieją ograniczenia nierozzerwalnie związane z metodologią. Metodologia opiera się na zewnętrznych danych, które są opracowywane w ramach ograniczonych źródeł danych i informacji dostarczanych przez firmę.

- **ograniczenie dot. źródeł danych**

Istnieją ograniczenia dot. dostępu, stosowanych pomiarów lub dokładności dostawców danych. Jeśli dane nie są dostępne to zarządzający zagranicznym subfunduszem może użyć danych szacunkowych. Dostawcy indeksów mogą nie uwzględniać wszystkich spółek kwalifikujących się do portfela zagranicznego subfunduszu. Ponadto, gromadzone dane i metody obliczeniowe stosowane przez dostawców zewnętrznych mogą nie odzwierciedlać w pełni wpływu przedsiębiorstw na zrównoważony rozwój.

## **DUE DILIGENCE**

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

## **POLITYKA DOTYCZĄCA ZAANGAŻOWANIA**

Polityka dot. zaangażowania w ramach firm będących przedmiotem lokat zagranicznego subfunduszu jest częścią strategii dot. aspektów środowiskowych lub społecznych zagranicznego subfunduszu.

W przypadku gdy zarządzający zagranicznym subfunduszem zidentyfikuje potencjalne obszary wymagające poprawy w podejściu do zrównoważonego rozwoju lub ujawniania informacji w spółce, może nawiązać współpracę z reprezentacją spółki. W takim przypadku zarządzający zagranicznym subfunduszem dąży do określenia celu zaangażowania i monitorowania postępów w jego realizacji.

- **Realizacja**

Podejście do zaangażowania zależy od wagi i istotności konkretnego tematu w zakresie zaangażowania. W większości przypadków pierwszym krokiem każdego zalecenia będzie skierowanie korespondencji przez zarządzającego do zainteresowanej spółki w celu określenia tematu zalecenia, związanych z nim oczekiwań oraz wniosku o dalsze działania. Zaangażowanie będzie na ogół składać się z kilku spotkań w określonym czasie, których celem jest wypracowanie pozytywnego wyniku. Jeśli zaangażowanie jest spowodowane domniemanym naruszeniem zasad UN Global Compact, międzynarodowych norm dotyczących praw człowieka, praw pracowniczych, standardów środowiskowych i zasad antykorupcyjnych, w ramach zasady jak najlepszej staranności, uwzględnia się wagę naruszenia, reakcję, częstotliwość i charakter zaangażowania przy podejmowaniu decyzji o odpowiednich działaniach dotyczących zaangażowania.

- **Trwałe środki naprawcze po kontrowersjach**

Zwracając się do spółki w związku z kontrowersjami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, zarządzający zagranicznym subfunduszem przedstawia kierownictwu spółki opinię zarządzającego oraz jego oczekiwania dotyczące najlepszych praktyk/poprawy sytuacji.

- **Zakres i poruszane tematy**

Polityka zaangażowania zagranicznego subfunduszu obejmuje wszystkie spółki w portfelu. Cel każdego zalecenia jest określony wagą i istotnością konkretnego tematu zalecenia. Będą one specyficzne w zależności od przedsiębiorstwa.

- **Raportowanie**

Sprawozdanie roczne zagranicznego subfunduszu zawiera informacje na temat zalecenia przeprowadzonego w ciągu roku oraz stopnia zaawansowania jego realizacji.

## **WYZNACZONY WSKAŹNIK REFERENCYJNY**

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

Data publikacji: 29.12.2022

Data aktualizacji: