

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 Infrastruktury**

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): **259400EKJV98AI0R8K35**

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

<input type="checkbox"/> Tak	<input checked="" type="checkbox"/> Nie
<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><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</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>

A. Podsumowanie

Subfundusz Esaliens Infrastruktury („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 Infrastructure Value Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Identyfikator podmiotu dla zagranicznego subfunduszu:
549300C63RJNQRH38W57

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

Realizując strategię zagranicznego subfunduszu dotyczącą środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego (ESG), podmiot nim zarządzający faworyzuje emitentów o dobrym profilu ESG, zgodnie z jego autorską metodologią ESG.

Charakterystykę środowiskową lub społeczną zagranicznego subfunduszu ocenia się zarówno ilościowo, jak i jakościowo, za pomocą wskaźników zrównoważonego rozwoju, jak również za pomocą autorskiej metodologii zarządzającego zagranicznym subfunduszem w celu określenia profilu firmy w kwestiach ESG. Obejmuje to wykorzystanie ocen ESG, autorskich ocen ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem i innych danych, jak opisano szczegółowo w dedykowanych sekcjach strony internetowej zagranicznego subfunduszu. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, strategia ESG zagranicznego subfunduszu wykorzystuje również wiążące kryteria doboru aktywów wchodzących w skład jego portfela i stosuje określone wyłączenia ESG.

Wreszcie, zagraniczny subfundusz ma minimalną alokację 15% swojego portfela w zrównoważone inwestycje. Zagraniczny subfundusz zapewnia, że jego zrównoważone inwestycje nie powodują znaczących szkód dla żadnego celu zrównoważonych inwestycji środowiskowych lub społecznych.

B. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

Mimo to co najmniej 15% portfela zagranicznego subfunduszu zostanie przeznaczona 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?

Biorąc pod uwagę podstawowy mandat zagranicznego subfunduszu w zakresie inwestowania w aktywa infrastrukturalne oraz ważną rolę, jaką infrastruktura odgrywa zarówno w świadczeniu podstawowych usług, jak i w transformacji energetycznej, zagraniczny subfundusz będzie utrzymywał inwestycje, które przyczyniają się do realizacji zrównoważonych celów związanych z łagodzeniem zmian klimatycznych lub przystosowaniem się do nich, i/lub wniesienia pozytywnego wkładu w zakresie społeczeństwa.

W praktyce prowadzi to przeważnie do zaangażowania przedsiębiorstw prowadzących działalność w zakresie, ale nie wyłącznie, odnawialnych źródeł energii i sieci elektroenergetycznych, które wspierają integrację energii odnawialnej,

wodociągów, transportu kolejowego i komunikacji. Generalnie, powyższe inwestycje wspierają łagodzenie zmiany klimatycznych poprzez przejście na gospodarkę niskoemisyjną, a także pozytywny wpływ na adaptację do zmian klimatu i osiąganie celów społecznych poprzez sprawiedliwy dostęp do podstawowych usług, czego dobrze znanym przykładem jest energia odnawialna. Ponadto, inne działania niezwiązane z wytwarzaniem energii, np. takie jak w zakresie transportu kolejowego, mogą przyczynić się do obniżenia emisji dwutlenku węgla w porównaniu z tradycyjnymi alternatywami, tj. transportem samochodowym czy lotniczym.

W celu osiągnięcia powyższych celów, zarządzający zagranicznym subfunduszem dąży do poprawy w zakresie intensywności emisji gazów cieplarnianych (GHG) i celów dot. redukcji tej emisji, w razie potrzeby współpracując ze spółkami, aby zachęcić je do dostosowania modeli biznesowych, wyznaczenia celów w zakresie redukcji emisji i ujawnienia strategii dotyczących zmian klimatu.

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?

Podczas integracji analizy dot. czynników ESG z procesem podejmowania decyzji inwestycyjnych, jak opisano poniżej, w tym przy tworzeniu portfela i zarządzaniu nim, zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje ratingi ESG, własne oceny ESG i inne dane, w tym wszystkie obowiązkowe główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”), w celu sprawdzenia czy inwestycje wyrządzają poważną szkodę jakiegokolwiek celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uzupełnia wskaźniki PAI o kombinację danych i ocen podmiotów zewnętrznych w celu oceny potencjalnej znaczącej szkody.

Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem uzupełnia te informacje spostrzeżeniami na temat najnowszych planów danej spółki mających na celu złagodzenie wszelkich przyszłych potencjalnych szkód. Wreszcie, zarządzający zagranicznym subfunduszem w ramach swoich analiz dotyczących PAI i zapewnienia braku poważnych szkód, wyklucza inwestycje w określone sektory, jak opisano poniżej.

W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Proces inwestycyjny zarządzającego zagranicznym subfunduszem integruje czynniki ESG poprzez podejście oparte na analizach, które wykorzystuje wiele źródeł danych, w tym PAI. Sposób, w jaki PAI są uwzględniane i brane pod uwagę, przedstawiono bardziej szczegółowo poniżej.

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

Zarządzający zagranicznym subfunduszem popiera zasady UNGC, dlatego zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które naruszają którąkolwiek z dziesięciu zasad w każdym z czterech obszarów określonych przez 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?

Zagraniczny subfundusz promuje pozytywne oddziaływanie w zakresie:

- łagodzenia zmian klimatycznych;
- adaptacji do zmian klimatu; i/lub
- oddziaływania społecznego.

Promowanie pozytywnego wpływu na te obszary skutkuje tym, że zagraniczny subfundusz promuje następujące cechy środowiskowe i/lub społeczne:

- inwestycje, które wspierają transformację do gospodarki niskoemisyjnej poprzez bezpośrednią redukcję emisji, umożliwienie alternatywnych rozwiązań o niższej emisji lub zapewnienie produktów lub usług substytucyjnych o niższej emisji, takich jak transport kolejowy w porównaniu do transportu lotniczego lub drogowego jako alternatywa;
- inwestycje infrastrukturalne wspierające adaptację do zmian klimatycznych;
- infrastrukturę wspierającą oddziaływanie społeczne, taka jak zapewnienie sprawiedliwego dostępu do podstawowych usług, np. dostępu do wody, energii i łączności; oraz
- zgodność z zasadami UN Global Compact („UNGC”).

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 osiągnięcia stabilnego wzrostu wartości kapitału w długim terminie, na który składają się regularne i stałe dochody z dywidend i odsetek oraz wzrost wartości kapitału uzyskiwany z portfela papierów wartościowych globalnych spółek infrastrukturalnych. W oparciu o kluczowe cechy infrastruktury, zarządzający zagranicznym subfunduszem tworzy autorskie spektrum inwestycyjne, z którego wybiera spółki do inwestycji. Podstawą procesu inwestycyjnego jest dobre zrozumienie ryzyka, jakości aktywów i oczekiwanych zwrotów. Proces ESG jest zintegrowany i uwzględniany we wszystkich kluczowych elementach procesu inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu.

Specjalistyczny zespół ds. inwestycji infrastrukturalnych w ramach zarządzania zagranicznym subfunduszem bierze pod uwagę czynniki ESG jako ważne i rozumie, że mogą one czasami mieć istotny wpływ na długoterminowe wyniki. Proces podejmowania decyzji w ramach zarządzania zagranicznym subfunduszem obejmuje silną integracji czynników ESG poprzez podejście oparte na „trzech filarach” i autorską kartę wyników (z której pochodzą oceny ESG, o których mowa poniżej). Procesy te integrują dogłębną wiedzę zarządzającego zagranicznym subfunduszem w zakresie sektorów, komunikację z władzami danej spółki i jej kierownictwem, a także sieć ekspertów branżowych oraz różne źródła zewnętrzne, takie jak dostawca informacji dot. ryzyk związanych z ESG, tj. „Sustainalytics”.

W tym kontekście ryzyka i szanse ESG są rozpatrywane na dwa sposoby:

1. w ocenie przepływów pieniężnych prognozowanych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem w odniesieniu do zakwalifikowanych spółek będących przedmiotem inwestycji w ramach fundamentalnej wyceny papierów wartościowych, co oznacza, że w oparciu o czynniki ESG, prognozowane przepływy pieniężne są korygowane w górę lub w dół; oraz
2. jeśli prognozowane przepływy pieniężne nie mogą uchwycić odpowiednio czynników ESG, są one zamiast tego uwzględniane poprzez korektę wymaganego zwrotu z inwestycji lub zakładaną stopę progową. W takich okolicznościach odpowiednie czynniki ESG i zarządzanie tymi czynnikami przez firmę są oceniane za pomocą autorskiej karty wyników, co z kolei prowadzi do korekty wymaganego zwrotu lub stopy zwrotu, stosowanej do każdej potencjalnej inwestycji.

W wyniku zintegrowanego podejścia do ESG, zarządzający zagranicznym, subfunduszem stosuje swój proces ESG do całego portfela inwestycji. Ponadto zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces analiz w zakresie zrównoważonego rozwoju, biorąc pod uwagę czynniki ESG, w tym:

- czynniki środowiskowe, takie jak praktyki środowiskowe firmy, emisje gazów cieplarnianych i inicjatywy w zakresie efektywności energetycznej;
- czynniki społeczne, takie jak podejście firmy do relacji społecznych, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz zarządzania kapitałem ludzkim; oraz
- czynniki dot. ładu korporacyjnego, takie jak struktura zarządzania spółką, powiązania zagranicznego subfunduszu (jako udziałowca mniejszościowego) z kierownictwem, zarządem i innymi głównymi akcjonariuszami spółki oraz jakość zarządzania spółką, w tym między innymi doskonałość operacyjną, różnorodność i praktyki w zakresie wynagrodzeń.

Zgodnie z podejściem zarządzającego zagranicznym subfunduszu do wyceny, które zakłada pięcioletni okres utrzymywania inwestycji, kwestie zrównoważonego rozwoju są oceniane pod względem ESG zarówno w chwili obecnej, na podstawie bieżących procesów, polityk i działań, jak również i pod względem oczekiwanej oceny ESG za pięć lat, w oparciu o cele i politykę zarządzania. To umożliwi zagranicznemu subfunduszowi identyfikację firm, których praktyki w zakresie zrównoważonego rozwoju mają ulec poprawie. Wyniki oceny ESG są dokonywane na podstawie autorskiej karty wyników ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która precyzuje czynniki ESG dla każdej z ocenianej spółki, przypisuje im ocenę w skali od 1 do 5 i pozwala na uzyskanie ogólnego wyniku ESG dla każdej spółki.

Wyniki analizy ESG dla danej spółki są porównywane względem innych firm. Firmy z pierwszego kwartyla są nagradzane obniżeniem wymaganej stopy zwrotu lub zakładanej stopy progowej wg zakładanej skali. Na podstawie wyników ESG, trzy dolne kwartyle są karane poprzez zwiększenie wymaganej stopy zwrotu lub zakładanej stopy progowej. Ponadto, zalecenia analityków mogą obejmować inne jakościowe kwestie ESG przy rozważaniu inwestycji w daną spółkę.

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 utrzymuje rating ESG portfela wyższy niż właściwy dla całego spektrum inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem zobowiązuje się stosować proces oceny ESG do co najmniej 90% składników portfela.

Zagraniczny subfundusz będzie utrzymywał udział zrównoważonych inwestycji powyżej określonego minimum (15%).

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.

Fundusz nie będzie inwestować w:

- firmy, które uzyskują więcej niż 10% swoich przychodów z wydobycia lub produkcji paliw kopalnych;
- firmy generujące ponad 5% przychodów z wyrobów tytoniowych;
- firmy, które generują co najmniej 10% swoich obrotów bezpośrednio z broni konwencjonalnej;
- firmy, które generują jakikolwiek przychód z produkcji i/lub dystrybucji kontrowersyjnej broni (tj. min przeciwpiechotnych, broni jądrowej, broni biologicznej i chemicznej oraz amunicji kasetowej); oraz
- firmy, które nie spełniają kryteriów UN Global Compact.

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

Zarządzający zagranicznym subfunduszem weryfikuje w swoich analizach oraz w ramach autorskiej karty wyników ESG czy spółki wykazują dobre praktyki zarządzania. Zarządzający inwestycjami nie inwestuje w spółki, które wykazują słabe praktyki ładu korporacyjnego. Elementy karty wyników mające znaczenie dla dobrych praktyk w zakresie zarządzania obejmują między innymi: (i) jakość zarządzania; (ii) skuteczność zarządu; (iii) doskonałość operacyjną; oraz (iv) prawa akcjonariuszy i kontrolę. Ponadto, zarządzający zagranicznym subfunduszem współpracuje z kierownictwem spółki, monitoruje zmiany w ratingach/danych ESG uzyskiwanych od zewnętrznych dostawców i monitoruje kontrowersje (w tym istotne kontrowersje dotyczące ładu korporacyjnego), aby zapewnić najbardziej aktualne informacje i ocenić, czy praktyki w zakresie zarządzania pozostają aktualne.

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

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) są uważane za część szeroko zakrojonego procesu w zakresie ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, jak również uwzględniana jest zasada „nie czyń poważnych szkód”. Procesy ESG, w ramach których brane są pod uwagę PAI, to: (i) autorska ocena w zakresie czynników ESG; (ii) monitorowanie kontrowersji i bieżące zaangażowanie; oraz (iii) jakościowa ocena czynników ESG.

Pod uwagę brane są następujące PAI:

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. Każdy sektor infrastruktury jest oceniany pod kątem oceny czynników istotnych dla jego działalności biznesowej. Zarządzanie przez firmę emisją gazów cieplarnianych, w tym wiarygodne plany ich redukcji, jest również brane pod uwagę w tym procesie.

PAI #5 (udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych)

Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia całokształt procesu wytwarzania energii w ramach swojej analizy, w szczególności w odniesieniu do zmian klimatu i celów dot. zerowej emisji netto.

PAI #10 (naruszenia zasad inicjatywy UNGC / OECD)

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

PAI #14 (ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni)

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

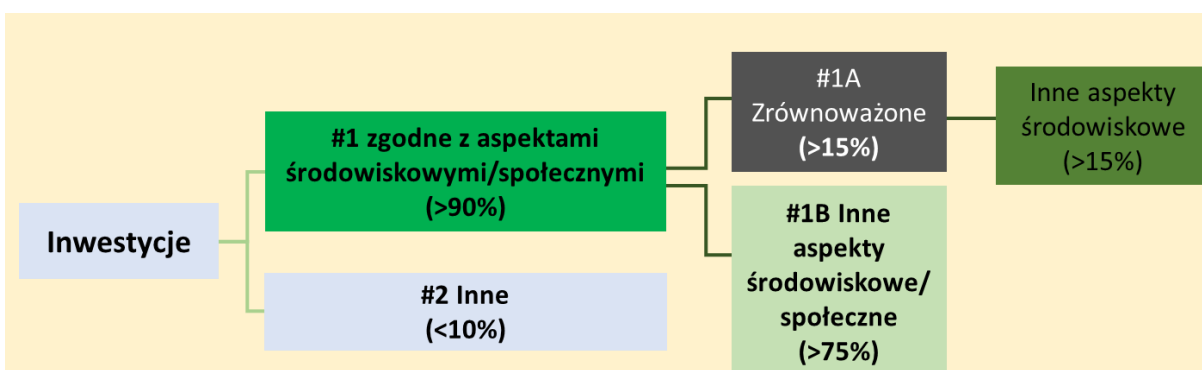
Nie

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, 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 15% 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.

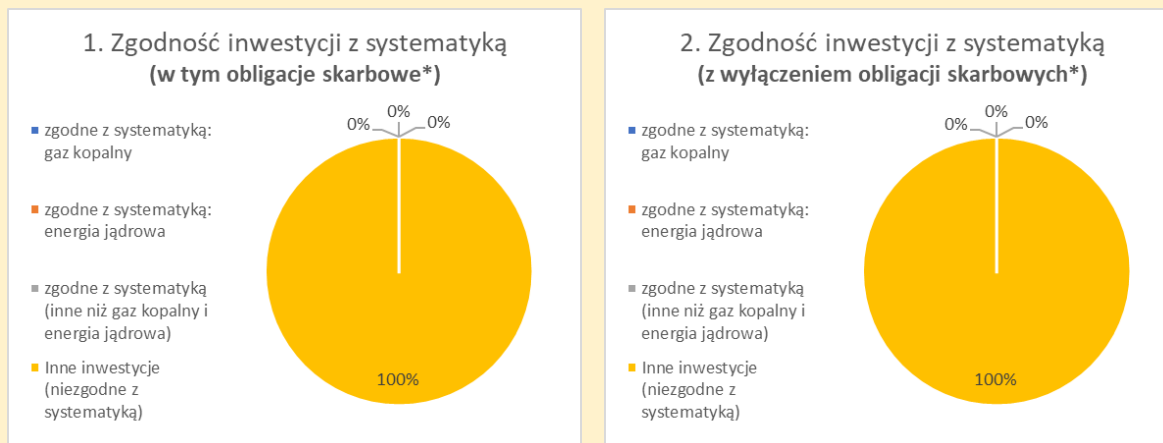
Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

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?

15%

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

0%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono 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 cechy środowiskowej lub społecznej promowanej przez zagraniczny subfundusz to:

- udział zrównoważonych inwestycji, określonych przez autorską metodologię zarządzającego zagranicznym subfunduszem w zakresie kwalifikacji zrównoważonych inwestycji, w aktywach zagranicznego subfunduszu; oraz
- ocena portfela inwestycji zagranicznego subfunduszu dotycząca środowiska, spraw społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) w porównaniu z oceną ESG całego spektrum inwestycyjnego zagranicznego subfunduszu;

Spektrum inwestycyjne zagranicznego subfunduszu składa się z „uniwersum inwestycyjnego”, który obejmuje 200 akcji zwanych łącznie „RARE 200”, weryfikowanych co kwartał w ramach procesu inwestycyjnego.

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 możliwego negatywnego wpływu. 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.

Zbycie następuje zwykle po osiągnięciu celów inwestycyjnych. Jeśli jednak w trakcie bieżącego monitorowania, w tym monitorowania kontrowersji, pojawią się kwestie ESG, zarządzający zagranicznym subfunduszem w razie potrzeby kontaktuje się z reprezentacją spółki w celu poznania problemów i zaproponowanych planów naprawczych. Jeżeli zarządzający zagranicznym subfunduszem nie uzna planów lub postępów w realizacji planów za właściwe, może zbyć posiadaną spółkę. Czas trwania tego procesu będzie różny w zależności od charakteru problemu dot. ESG.

- **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 osiąganie 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 ocena ESG portfela jest wyższa niż ocena całego spektrum inwestycyjnego Funduszu.

Ponadto, zagraniczny subfundusz nie będzie inwestować w: firmy, które uzyskują więcej niż 10% swoich przychodów z wydobycia lub produkcji paliw kopalnych; • firmy generujące ponad 5% przychodów z wyrobów tytoniowych; firmy, które generują co najmniej 10% swoich obrotów z produkcji i/lub dystrybucji broni konwencjonalnej; firmy, które generują jakikolwiek przychód z (a) broni zakazanej zgodnie z (i) konwencją o zakazie użycia, składowania, produkcji i przekazywania min przeciwpiechotnych i ich niszczenia oraz (ii) konwencją o zakazie używania amunicji kasetowej oraz (b) broni sklasyfikowanej jako broń typu B lub C zgodnie z konwencją Organizacji Narodów Zjednoczonych o zakazie broni biologicznej i odpowiednio, Konwencją Organizacji Narodów Zjednoczonych o zakazie broni chemicznej; oraz • firmy, które nie spełniają kryteriów UN Global Compact.

Metodologia ratingu ESG została opisana w części „D. Strategia inwestycyjna”.

2. Pozytywne wyniki (zrównoważone inwestycje)

Oprócz promowanych cech środowiskowych i społecznych zagraniczny subfundusz promuje pozytywne wyniki poprzez utrzymywanie zrównoważonych inwestycji o celach środowiskowych i społecznych.

Biorąc pod uwagę podstawowy mandat zagranicznego subfunduszu w zakresie inwestowania w aktywa infrastrukturalne oraz ważną rolę, jaką infrastruktura odgrywa zarówno w świadczeniu podstawowych usług, jak i w transformacji energetycznej, zagraniczny subfundusz będzie utrzymywał inwestycje, które przyczyniają się do realizacji zrównoważonych celów związanych z łagodzeniem zmian klimatycznych lub przystosowaniem się do nich, i/lub wniesienia pozytywnego wkładu w zakresie społeczeństwa, przede wszystkim poprzez wkład w Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ. Pozytywny wpływ społeczny w ramach klasy aktywów infrastrukturalnych zwykle występuje poprzez świadczenie podstawowych usług na rzecz społeczeństwa (np. dostarczanie czystej wody i urządzeń sanitarnych). Pozytywne efekty uznaje się za osiągnięte, jeżeli odsetek zrównoważonych inwestycji wynosi co najmniej 15%.

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

H. Źródła i przetwarzanie danych

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

• źródła danych

Podstawowym źródłem badań ESG są Analitycy ds. Badań i Zarządzający Portfelami w ramach ClearBridge, którzy przeprowadzają własne analizy ESG i przypisują posiadanym akcjom wewnętrzne oceny ESG.

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. Przykłady zewnętrznych dostawców danych ESG i niezależnych partnerów badawczych obejmują MSCI, Sustainalytics, ISS, Bloomberg, CDP i innych. 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 analityka, które są ważnymi składnikami przy określaniu wynagrodzenia analityka.

Materiały badawcze i harmonogram badań są udostępniane w całej firmie za pośrednictwem wspólnej platformy technologicznej, 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 Zarządzających 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. 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 podsektorów infrastruktury, najważniejszych czynników ESG dla każdej ocenianej firmy; wdrażanie polityki firm w zakresie minimalnych wag oraz tworzenie, przechowywanie 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, uzupełnione przez zewnętrznych dostawców danych. Dostępność danych i szacunki od zewnętrznych dostawców wahają się od niskiej dostępności (np. woda/odpady niebezpieczne) do wysokiej dostępności, ale z szacunkami (np. emisje dwutlenku węgla z ok. ~25% szacunkiem wartości).

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

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

K. Polityka dotycząca zaangażowania

Czy zaangażowanie jest częścią strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych?

- Tak
- Nie

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

Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że czynniki zrównoważonego rozwoju stanowią istotny aspekt wyników firmy. Poprzez integrację kwestii zrównoważonego rozwoju z procesem inwestycyjnym i podejście w długoterminowej perspektywie do własności kapitału w notowanych spółkach infrastrukturalnych, zarządzający zagranicznym subfunduszem wypełnia swoje obowiązki mając na uwadze najlepszy interes klientów. Zaangażowanie jest ważną częścią aktywnego posiadania kapitału i odpowiedzialności jako zarządzających aktywami klientów.

• Implementacja

Zaangażowanie jest prowadzone przez analityków i menedżerów portfeli, którzy monitorują i rozważają kwestie potencjalnie warte zaangażowania w ramach swojego procesu badawczego. Następnie decydują, z którymi firmami współpracować, proaktywnie kontaktując się z nimi na podstawie badań analityków lub w reakcji na konkretne wydarzenie, na przykład w wyniku monitorowania kontrowersji, jeśli to konieczne.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykonuje obowiązki aktywnego właściciela w imieniu inwestorów na trzy główne sposoby:

- głosowanie na spotkaniach firmy
- współpraca z zarządem, radą nadzorczą i przedstawicielami branży
- zwracanie uwagi na alerty i dane dot. kontrowersji

Zarządzający zagranicznym subfunduszem prowadzi ewidencję zleceń i co kwartał przekazuje swoim klientom następujące informacje:

- protokół głosowania przez pełnomocnika
- współpraca z firmami w kwestiach ESG
- przykłady działań w różnych kwestiach

Jako specjaliści ds. infrastruktury ze stosunkowo długim okresem inwestowania, zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj wyróżnia się silnym zaangażowaniem w spółki będące przedmiotem inwestycji. Zespół zarządzającego zagranicznym subfunduszem wierzy w „aktywną własność” poprzez promowanie dobrego ładu korporacyjnego i dążenie do zmian, gdy praktyki zrównoważonego rozwoju są słabe lub dalekie od ideału.

• Trwałe środki naprawcze po kontrowersjach

W przypadku pojawienia się problemów w zakresie ESG, na przykład w wyniku kontrowersji, zarządzający zagranicznym subfunduszem w razie potrzeby kontaktuje się z reprezentacją firmy, aby lepiej zrozumieć problemy i proponowane plany naprawcze. Jeżeli zarządzający zagranicznym subfunduszem nie uzna planów lub postępów w realizacji planów za właściwe, może ostatecznie zbyć udziały w spółce. Czas trwania tego procesu będzie różny w zależności od charakteru problemu ESG.

• Zakres i poruszane tematy

Niektóre tematy zaangażowania, takie jak ujawnienia dotyczące zrównoważonego rozwoju, plany dekarbonizacji i kwestie zarządzania, są do zasady istotne dla

wszystkich firm i dlatego są często poruszane na spotkaniach, niezależnie od branży. Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest w stanie współpracować ze wszystkimi spółkami będącymi przedmiotem inwestycji, biorąc pod uwagę, że zakres inwestycji jest niewielki (około 200 spółek), a portfel zagranicznego subfunduszu zazwyczaj składa się z akcji 25-35 spółek.

- **Raportowanie**

Sprawozdanie roczne zagranicznego subfunduszu zawiera informacje o zaangażowaniu realizowanym w ciągu roku.

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