

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 Okazji Rynkowych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940024FH7UT8DEUN95

Subfundusz 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 Legg Mason 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.

Realizując strategię zagranicznego subfunduszu w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”), podmiot nim zarządzający faworyzuje emitentów o dobrze ocenionym 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 oceny czynników ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem oraz jego procesu analiz i zaangażowania, szczegółowo opisanego w odpowiednich sekcjach strony internetowej lub dokumentach Subfunduszu lub zagranicznego subfunduszu.

Obejmuje to korzystanie z ratingów ESG, własnych ocen ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem oraz innych danych, zgodnie z dalszym opisem w odpowiednich sekcjach. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, strategia ESG zagranicznego subfunduszu wykorzystuje również wiążące kryteria doboru aktywów wchodzących w skład jego portfela.

Zagraniczny subfundusz będzie utrzymywał udział zrównoważonych inwestycji na poziomie nie mniejszym niż 5%. 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 5% portfela zagranicznego subfunduszu zostanie przeznaczone na zrównoważone inwestycje.

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 całej 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 czyń poważnych szkód”, jak opisano poniżej.

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 prawnie zastrzeżonych ratingów ESG, który obejmuje ocenę ładu korporacyjnego, w celu sprawdzenia, czy inwestycje nie powodują znaczących szkód dla któregokolwiek 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 oceny istotności ESG dokonanej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem w podziale na podsektory, która jest stosowana podczas procesu ratingu ESG, lub od dostępności danych.*

Wszystkie wskaźniki PAI, które są istotne dla ocenianej spółki, są uważane za część

oceny ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która jest stosowana w ramach procesu wyboru inwestycji do portfela zagranicznego subfunduszu, jak opisano poniżej.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem wspiera realizację zasad 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 zagranicznym subfunduszem korzysta z zewnętrznego dostawcy danych w celu monitorowania zgodności z zasadami UNGC. W przypadku rozbieżności między analizami zarządzającego zagranicznym subfunduszem a oceną konkretnej kontrowersji dokonaną przez dostawcę danych zewnętrznych, zarządzający zagranicznym subfunduszem wraz z zespołem ds. zgodności oraz analitykiem sektora lub portfela 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 rozwiązała problem, zarządzający zagranicznym subfunduszem musi przedstawić szczegółowe wyjaśnienie, dlaczego można nadal inwestować w tę spółkę.

Aby zapewnić zgodność zrównoważonych inwestycji z wytycznymi OECD, zarządzający zagranicznym subfunduszem, w celu monitorowania zgodności i potencjalnych naruszeń korzysta z usług zewnętrznego dostawcy.

ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO

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 to dwa nakładające się na siebie elementy podejścia zagranicznego subfunduszu do ESG: (i) włączenie analizy ESG do podstawowych analiz i procesu budowy portfela; oraz (ii) wykorzystywanie zaangażowania ze spółkami i głosowanie przez pełnomocnika w celu zarządzania ryzykiem i wprowadzania pozytywnych zmian.

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 Legg Mason ClearBridge US Appreciation Fund dąży do

osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w długim okresie poprzez inwestowanie co najmniej 70% wartości aktywów netto zagranicznego subfunduszu 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 Legg Mason Global Funds Plc). Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie poszukiwać inwestycji wśród spółek, które w jego opinii są niedowartościowane i/lub mają potencjał do solidnego wzrostu, 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.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje wiążącą, autorską metodologię oceny ESG, w celu ustalenia czy firma promuje najlepsze praktyki w zakresie 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. Spółki, które otrzymały ocenę „B” 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 w zakresie efektywności energetycznej;
- czynniki społeczne, takie jak podejście firmy do relacji społecznych, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz rzetelność i wycena świadczonych usług; oraz
- czynniki ładu korporacyjnego, takie jak struktura zarządu spółki, system motywacyjny dla kierownictwa oraz powiązania zagranicznego subfunduszu (jako udziałowca mniejszościowego) z kierownictwem, zarządem i innymi głównymi akcjonariuszami spółki.

Dokładając wszelkich starań, zarządzający zagranicznym subfunduszem przeprowadza formalną weryfikację domniemych naruszeń zasad UNGC, międzynarodowych norm dotyczących praw człowieka, praw pracowniczych, norm środowiskowych i przepisów antykorupcyjnych. Powaga naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania są brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji o odpowiednich działaniach. Ponadto zespół ds. zgodności zarządzającego zagranicznym subfunduszem prowadzi listę podmiotów naruszających przepisy UNGC w zakresie dostępnym w ramach MSCI i na bieżąco monitoruje tę listę.

Zagraniczny subfundusz nie będzie inwestować w:

- 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).

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

Zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje proces oceny ESG do 100% składników portfela.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem posiada wytyczne dotyczące oceny ładu korporacyjnego, zgodnie z którymi korzysta on z tzw. „ClearBridge ESG Ratings Manager”, tj. autorskiej platformy do tworzenia i wewnętrznego udostępniania ratingów w zakresie ESG oraz ich uzasadnienia. Spółki ocenione poniżej określonego wyniku w ramach powyższej oceny ESG są uważane za słabo zarządzane i opatrzone dodatkowym komentarzem uzupełniającym. Takie firmy są przeważnie przedmiotem zaangażowanych działań w ramach zidentyfikowanych obszarów.

Zagraniczny subfundusz będzie inwestować w spółki o dobrym poziomie zarządzania, ustalonym w oparciu o badania due diligence i analizy. Zarządzający zagranicznym subfunduszem będzie wykorzystywać swoje zaangażowanie do przekazywania spółce najlepszych praktyk i ciągłego procesu poprawy.

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

Wszystkie PAI, które są istotne dla ocenianej spółki, są uważane za część oceny ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem, która jest stosowana w ramach procesu wyboru 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;
- Podczas gdy zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia każdy sektor na podstawie określonego zestawu kryteriów odnoszących się do jego działalności biznesowej, ocena zasadniczo 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; zmiany preferencji 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 emisyjności firmy, 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 (naruszenie wytycznych UNGC / OECD)

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

PAI #13 (Różnorodność płci w zarządzie)

- 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 uwzględnia również kwestie różnorodności, równości i integrację jako składnik swojej analizy / oceny ESG, a także jako temat zaangażowania w daną firmę.

PAI #14 (ekspozycja na broń kontrowersyjną)

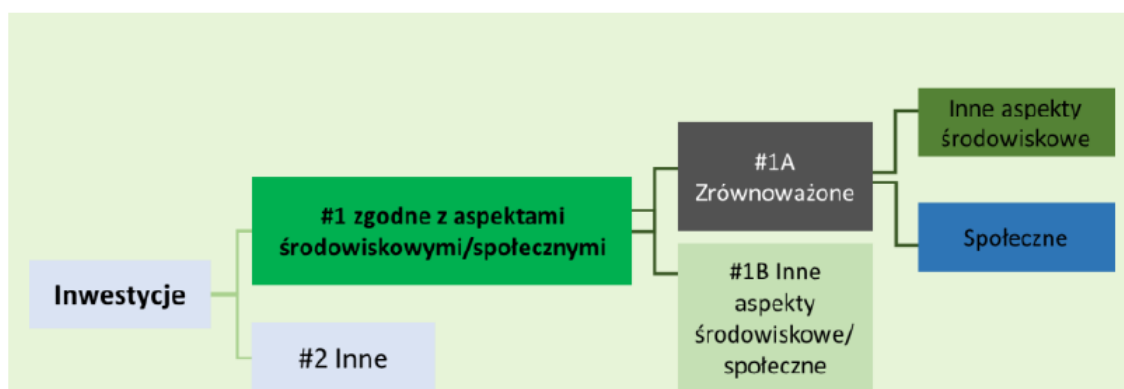
- Zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które uzyskują jakikolwiek przychód z produkcji i/lub dystrybucji broni kontrowersyjnej (tj. min przeciwpiechotnych, broni jądrowej, broni biologicznej i chemicznej oraz amunicji kasetowej).

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 5% 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.

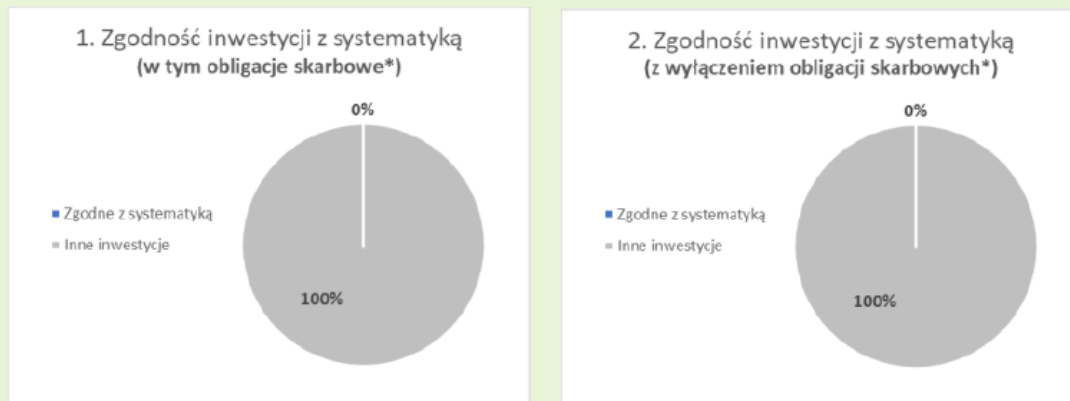
Zagraniczny subfundusz może inwestować w określone rodzaje instrumentów pochodnych w celach inwestycyjnych lub w celu efektywnego zarządzania portfelem, ale nie przyczyniają się one do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

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 5%.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju został określony na 1%. Można je osiągnąć poprzez szereg konfiguracji, na przykład 1% w zrównoważone inwestycje z celem środowiskowym niezgodnym z taksonomią UE oraz 4% w zrównoważone społecznie inwestycje. Możliwa jest również odwrotna proporcja.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu został określony na 1%.

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 cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez zagraniczny subfundusz to:

- część zagranicznego subfunduszu utrzymywana w zrównoważonych inwestycjach zgodnie z zastrzeżoną 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);
- zastrzeżone 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.

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 „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**

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.

METODY OPRACOWANE 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. 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 „Strategia inwestycyjna”.

2. Zaangażowanie

Zasady zaangażowania zostały opisane w sekcji „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 całej 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. Ocenę i monitorowanie za pomocą PAI opisano w sekcji „Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji”.

ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE 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 korzysta również z różnych usług analitycznych ze strony sprzedawcy, zewnętrznych podmiotów i organizacji non-profit w zakresie określonych kwestii ESG, takich jak dane dotyczące zmian klimatycznych, intensywności i emisji, oceny ładu korporacyjnego, praktyk w zakresie praw człowieka, danych dotyczące równości płci, jak również dla wykluczających się danych.

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 ClearBridge nie polegają na żadnym źródle zewnętrznym w zakresie prowadzenia analiz dot. inwestycji znajdujących się w portfelu, a dane od zewnętrznych dostawców analiz są przez nich traktowane jako uzupełnienie własnych zasobów firmy.

- **środki zapewniające jakość danych**

Istnieją zautomatyzowane procesy kontroli jakości danych, w szczególności w przypadku danych PAI. Za jakość danych odpowiada scentralizowany dział technologiczny w ramach Franklin Templeton odpowiedzialny również za gromadzenie i zarządzanie jakością danych. W przypadku różnych innych przeglądów jakości danych ESG zarządzający zagranicznym subfunduszem polega na wsparciu analityków własnego sektora lub portfela, którzy w razie potrzeby pomagają w weryfikacji.

Jakość autorskich analiz ClearBridge jest stale monitorowana, a jej wynikiem jest coroczny raport oparty na wynikach ankiety dot. pracy analityków w zakresie doboru akcji i wkładu w rozwój firmy. Ankiety wypełniane przez menedżerów portfela, oceniają wiedzę branżową każdego analityka, zrozumienie fundamentów firmy, umiejętność komunikacji i dobór akcji. Ankiety te uwzględniają również wartość dodaną wynikającą z rekomendacji danego analityka, które są ważnymi składnikami przy ustalaniu wynagrodzenia analityka.

Materiały analityczne i program badań są udostępniane w całej firmie za pośrednictwem wspólnej platformy technologicznej, zapewniając dostęp do przeszłych i bieżących raportów z własnych badań, a także zagregowanych informacji rynkowych ze źródeł zewnętrznych. Firma prowadzi również wspólny kalendarz prowadzenia analiz w celu koordynacji spotkań z zarządami firm i zewnętrznymi dostawcami analiz. Analitycy i zarządzający portfelami komunikują się również za pośrednictwem szerokiego zestawu kanałów, w tym codziennych formalnych i nieformalnych interakcji, a także cotygodniowych spotkań organizacji inwestycyjnych i badawczych.

- **przetwarzanie danych**

Za gromadzenie i przechowywanie danych dot. PAI odpowiada scentralizowany dział technologiczny we Franklin Templeton. Aktualizacje są dokonywane codziennie (lub gdy dostawcy ESG publikują nowe dane). Dedykowany zespół stosuje systematyczny (oparty na algorytmach) proces przetwarzania danych i wykorzystuje scentralizowaną bazę danych do przechowywania wszystkich danych. Z centralnej bazy dane trafiają do dedykowanych narzędzi, gdzie są przetwarzane zgodnie z zaprojektowaną

metodologią ESG.

W przypadku wewnętrznych ocen ClearBridge w zakresie ESG zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje autorskie narzędzie. To narzędzie umożliwia: generowanie spójnych wag oceny w ramach aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego według branży; zdefiniowanie i wyróżnienie za pomocą wag poszczególnych podsektorów infrastruktury, a także wskazanie najważniejszych czynników ESG dla każdej z ocenianych firmy czy wdrożenie polityki firmy dotyczące minimalnych wag oraz tworzenie, przechowywanie i aktualizację dokonanej oceny.

- **dane szacunkowe**

Chociaż dostępność danych stanowi wyzwanie ze względu na ograniczone dane ze spółek, odsetek danych które są szacowane jest niewielki i może się różnić w zależności od zakresu danych. Głównym źródłem danych zarządzającego zagranicznym subfunduszem, w podziale na branże, są analitycy i zarządzający poszczególnymi portfelami.

OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I DANYCH

- **ograniczenia dot. metodologii**

Istnieją ograniczenia nierozzerwalnie związane z metodologią. Oprócz analiz analityków i zarządzających portfelem oraz rozmów na temat zaangażowania, metodologia opiera się i jest wspierana przez zewnętrzne bazy danych, które są opracowywane w ramach ograniczonych źródeł danych i informacji dostarczanych przez firmę.

- **ograniczenie dot. źródeł danych**

Głównym źródłem badań dla wewnętrznego systemu ClearBridge w zakresie oceny ESG są autorskie analizy analityków. Jednym z wyzwań jest dostępność danych dla niektórych czynników ESG. Dlatego w tym przypadku zarządzający zagranicznym subfunduszem może starać się nawiązać bezpośrednią współpracę ze spółkami, aby zaradzić brakowi wymaganych danych lub zwrócić się do zewnętrznych dostawców danych dot. ESG.

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.

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 ciągłą 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, jaki może wywrzeć podczas rozmów 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, PRI, CDP itp.
- Zarządzający zagranicznym subfunduszem zazwyczaj stara się spotykać z każdą spółką co najmniej raz w roku i może zaplanować spotkania dotyczące różnych tematów związanych z działalnością biznesową spółek, takich jak standardy pracy, różnorodność pracowników, łańcuch dostaw, cele środowiskowe, intensywność emisji dwutlenku węgla, reputacja, motywowanie kierownictwa, itp.
- W ramach analiz ESG przeprowadzanych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem analitycy i zarządzający portfelami stosują autorskie metody i dążą do oceny postępów, 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, stwierdzono, że zaangażowanie w działania spółki pomaga w ocenie propozycji dotyczących zarządzania, w tym

środowiskowego i społecznego.

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 spółkach, 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 też, by 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 uwzględnia się powagę kontrowersji, reakcję, 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 stale je monitoruje.
- Firmy o bardzo poważnych kontrowersjach są wykluczone z udziału w ramach zrównoważonych inwestycji,

• **Zakres i poruszane tematy**

Niektóre tematy zaangażowania, takie jak ujawnianie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju, różnorodność i integracja oraz kwestie ładu korporacyjnego, są co do zasady istotne dla wszystkich firm i dlatego 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, w które zainwestowano. Ponadto, ClearBridge opracowuje dostosowane raporty zaangażowania funduszu na żądanie klienta.

WYZNACZONY WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

Data publikacji: 29.12.2022

Data aktualizacji: