

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 Spółek Innowacyjnych**

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): **259400K80M9B84L0XO28**

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

<input type="checkbox"/> Tak	<input checked="" type="checkbox"/> Nie
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

A. Podsumowanie

Subfundusz Esaliens Spółek Innowacyjnych („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 Franklin Innovation Fund (dalej „zagraniczny subfundusz”), który zgodnie ze swoim prospektem promuje aspekty środowiskowe i społeczne, a także uwzględnia czynniki związane z ładem korporacyjnym/zarządzaniem, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Identyfikator podmiotu dla zagranicznego subfunduszu:
5493001D40O5GUTY6W49

Zagraniczny subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR i ma na celu inwestowanie w spółki o pozytywnych wynikach w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego („ESG”).

Realizując strategię ESG zagranicznego subfunduszu, podmiot nim zarządzający faworyzuje emitentów o wysokiej jakości i/lub poprawiającym się profilu ESG, zgodnie z jego autorską metodologią ESG. Ponadto, zagraniczny subfundusz stosuje określone wyłączenia w zakresie 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. W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, strategia ESG zagranicznego subfunduszu wykorzystuje również wiążące kryteria doboru aktywów wchodzących w skład jego portfela.

Wreszcie, zagraniczny subfundusz ma minimalną alokację 10% 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 10% 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?

Zrównoważone inwestycje zagranicznego subfunduszu obejmują papiery wartościowe emitowane przez spółki, które:

- przynajmniej 25% swoich przychodów czerpią z produktów lub usług, które odpowiadają przynajmniej jednemu z 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN SDG) (źródło: MSCI); lub
- uzyskują i utrzymują zatwierdzone przez Science Based Target Initiative (SBTi) cele redukcji emisji dwutlenku węgla i w związku z tym są uznawane za przyczyniające się do walki ze zmianą 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?

Zarządzający zagranicznym subfunduszem korzysta z połączenia testów wykonywanych przez strony trzecie (MSCI) w ramach Do No Significant Harm („DNSH”), testu zgodności z Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych („UNGC” lub „UN Global Compact”), analiz dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”) oraz innych czynników ESG uznanych za istotne przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem i zawartych w podstawowych analizach zarządzającego inwestycjami zagranicznego subfunduszu oraz autorskiej metodologii oceny ESG, aby sprawdzić, czy inwestycje powodują znaczną szkodę dla jakiegokolwiek zrównoważonego celu inwestycyjnego.

W jaki sposób uwzględniono niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Oceniając zgodność zrównoważonych inwestycji zagranicznego subfunduszu z zasadami DNSH, zarządzający zagranicznym subfunduszem bierze pod uwagę wszystkie obowiązkowe wskaźniki PAI z Tabeli 1 Załącznika I do Regulacyjnych standardów technicznych SFDR („RTS”) w zakresie, w jakim są one istotne dla inwestycji rozważanych przez zagraniczny subfundusz, a także inne dane uznane przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem za wskaźniki negatywnego wpływu. Zarządzający zagranicznym subfunduszem przeprowadza tę analizę na poziomie każdej zrównoważonej inwestycji, tak aby trafność i istotność wskaźników PAI mogły się różnić w zależności od inwestycji. Emitenci uznani za naruszający te wskaźniki nie będą kwalifikować się jako zrównoważone inwestycje.

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

Część aktywów zagranicznego subfunduszu przeznaczona na zrównoważone inwestycje nie będzie inwestowana w spółki, które według MSCI nie przestrzegają głównych konwencji międzynarodowych (zasad UNGC („Zasady UNGC”), Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD”) dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka).

Wyjątki mogą być dokonane wyłącznie po przeprowadzeniu formalnej kontroli domniemanych naruszeń i gdy zarządzający zagranicznym subfunduszem albo nie zgadza się ze stwierdzeniem, że spółka jest współwinna naruszeń zasad takich konwencji, albo ustalił, że spółka wprowadziła i wdrożyła pozytywne zmiany uznane za zadowalające w celu odpowiedniego rozwiązania niedociągnięcia/naruszenia. Przy ocenie, czy spółka przestrzega konwencji międzynarodowych, brane są pod uwagę powaga naruszenia, reakcja, częstotliwość i charakter zaangażowania.

C. Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Cechy środowiskowe i/lub społeczne promowane przez zagraniczny subfundusz są specyficzne dla każdej firmy i branży, w której działa zagraniczny subfundusz. Cechy te obejmują między innymi cyberbezpieczeństwo i prywatność danych, wsparcie kapitału ludzkiego i/lub wpływ na środowisko (np. emisje dwutlenku węgla, zużycie wody i odpady elektroniczne). Zarządzający inwestycjami dąży do osiągnięcia tych

cech poprzez wykluczenie niektórych emitentów i sektorów uważanych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem za szkodliwe dla społeczeństwa, przy jednoczesnym faworyzowaniu emitentów o dobrym profilu środowiskowym, społecznym i związanym z zarządzaniem („ESG”), zgodnie z jego autorską metodologią ESG. Zarówno wykluczeni emitenci i sektory, jak i metodologia ratingu ESG zostały dokładniej opisane w sekcji „Jaką strategię inwestycyjną stosuje ten produkt finansowy i w jaki sposób strategia ta jest na bieżąco wdrażana w proces inwestycyjny?” poniżej.

Zagraniczny subfundusz ma minimalną alokację 10% swojego portfela na zrównoważone inwestycje. Z tych zrównoważonych inwestycji zagraniczny subfundusz ma minimalną alokację 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym i minimalną alokację 1% swojego portfela na zrównoważone inwestycje o celu społecznym.

Nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego w celu osiągnięcia promowanych 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.

Zarządzający zagranicznym subfunduszem ocenia spółki, które mogą stanowić potencjalną inwestycję zagranicznego subfunduszu i przypisuje ocenę ESG w oparciu o czynniki ilościowe i jakościowe, takie jak bezpieczeństwo danych, różnorodność płci i integracja społeczna, a także ryzyko klimatyczne/emisje gazów cieplarnianych/ślad węglowy. Rating nadany emitentom przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem w oparciu o autorską metodologię ESG obejmuje cztery stopnie: AAA (najlepszy w swojej klasie/bardzo dobry), AA (dobry), A (dostateczny) i B (wymagający poprawy). Podejście ESG zarządzającego zagranicznym subfunduszem obejmuje regularny dialog ze spółkami, monitorowanie istotnych kwestii ESG oraz pełnomocnictwa do głosowania. Spółki z oceną „B” lub te, które nie zostały ocenione ze względu na brak spełnienia podstawowych kryteriów zarządzającego zagranicznym subfunduszem, nie będą uwzględniane w ramach inwestycji dokonywanych na rzecz zagranicznego subfunduszu.

Kryteria doboru akcji do zagranicznego subfunduszu opierają się na analizie fundamentalnej przeprowadzanej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem, której podstawą jest analiza wzrostu, jakości i wyceny. Jednocześnie ocenia on docelowych emitentów pod kątem pozytywnych cech ESG, mając na celu udział co najmniej 10% portfela zagranicznego subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach zdefiniowanych przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25% przychodów z produktów i usług, które dotyczą co najmniej jednego z 17 UN SDG (źródło: MSCI) lub (ii) uzyskują i utrzymują

zatwierdzone przez Science Based Target Initiative (SBTi) cele redukcji emisji dwutlenku węgla i w związku z tym są uważane za przyczyniające się do walki ze zmianą klimatu. Ponadto spółka docelowa byłaby uważana za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów DNSH i „dobrych praktyk w zakresie zarządzania”, które są oceniane przy użyciu danych z MSCI.

Zagraniczny subfundusz stosuje również określone wyłączenia w zakresie ESG i nie będzie inwestować w spółki, które zgodnie z analizą zarządzającego zagranicznym subfunduszem:

- poważnie naruszają kryteria określone przez UN Global Compact (bez perspektywy poprawy) – w tym celu zagraniczny subfundusz nie inwestuje w spółki, które zdaniem zarządzającego zagranicznym subfunduszem nie spełniają Zasad UNGC,
- generują ponad 10% przychodów z produkcji i/lub dystrybucji broni,
- są zaangażowane w produkcję, dystrybucję lub handel hurtowy dedykowanymi i/lub kluczowymi komponentami broni kontrowersyjnej (np. min przeciwpiechotnych, broni biologicznej lub chemicznej oraz amunicji kasetowej),
- produkują tytoń lub wyroby tytoniowe lub czerpią z takich produktów ponad 5% przychodów,
- generują więcej niż 10% przychodów z wydobycia węgla energetycznego lub produkcji energii w oparciu o węgiel.

W końcu, zagraniczny subfundusz wyklucza ze swojego portfela spółki, które nie osiągają poprawy w zakresie zintegrowanych PAI opisanych powyżej. Firmy mogą zostać usunięte z listy wykluczeń po wykazaniu poprawy w zakresie odpowiednich wskaźników PAI.

Jeśli papier wartościowy posiadany przez zagraniczny subfundusz podlega co najmniej jednemu z wyłączeń, zarządzający zagranicznym subfunduszem dokona zbycia takiego papieru wartościowego tak szybko, jak to będzie praktycznie możliwe. Zbycie nastąpi zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe, takie jak ograniczenia płynności, wymagają dłuższego okresu, biorąc pod uwagę najlepszy interes uczestników zagranicznego subfunduszu.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji można podsumować następująco:

- wyłączenie niektórych sektorów i spółek opisanych w sekcji dotyczącej strategii inwestycyjnej (zob. wyżej);
- wykluczenie spółek ocenionych na B według autorskiej metodologii; oraz
- zobowiązanie do wykluczenia firm, które nie poprawią PAI branż pod uwagę.

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

Proces zarządzania stosowany przez spółki jest regularnie oceniany w ramach analizy

fundamentalnej przeprowadzanej przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem.

W celu oceny ładu korporacyjnego zarządzający zagranicznym subfunduszem stosuje zestawienie wskaźników ilościowych (takich jak szczegółowe informacje o wynagrodzeniu, wskaźniki różnorodności i integracji, wskaźniki kontrowersji) oraz ocen jakościowych (niezależność rady nadzorczej, skład rady nadzorczej, istnienie akcji podwójnej kategorii).

Zarządzający zagranicznym subfunduszem uwzględnia ponadto inne czynniki jakościowe, takie jak alokacja kapitału, sukces w badaniach i rozwoju, zarządzanie kryzysowe, historia przejęć i komunikacja z inwestorami.

Pewne kontrowersje związane z ładem korporacyjnym (np. obawy dotyczące wynagrodzenia kadry kierowniczej lub postrzegany brak niezależności członków zarządu) mogą spowodować, że zgodnie ze standardami zagranicznego subfunduszu nie będzie można inwestować w daną spółkę, pomimo silnych fundamentów lub innych wskaźników.

Czy istnieje minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej? (wraz ze wskazaniem tego poziomu)

Nie dotyczy.

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

Tak

Zagraniczny subfundusz bierze pod uwagę w szczególności następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”):

- emisje gazów cieplarnianych Zakresu 1 i Zakresu 2;
- Zakres 1+2 i materialny Zakres 3 intensywności emisji gazów cieplarnianych; oraz
- zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć.

Uwzględnienie określonych PAI jest powiązane z fundamentalną analizą inwestycji zagranicznego subfunduszu, jak również z oceną ESG spółek będących przedmiotem inwestycji zagranicznego subfunduszu. Zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu uważa, że te PAI mają zastosowanie do najszerszego zakresu inwestycji zagranicznego subfunduszu i stanowią największą okazję do zaangażowania.

Jeśli chodzi o **emisję gazów cieplarnianych**, zarządzający inwestycjami zagranicznego subfunduszu zobowiązuje się do współpracy ze spółkami będącymi przedmiotem inwestycji, aby zachęcić je do ustanowienia i zobowiązania się do realizacji planów redukcji emisji gazów cieplarnianych, które są zgodne z długoterminowymi celami naukowymi dotyczącymi zerowej emisji netto do 2050 r. Zarządzający zagranicznym subfunduszem współpracuje ze spółkami, aby podnieść ich skalę zobowiązań do

osiągnięcia zerowych emisji netto, dostosowywać ich emisje do zerowej emisji netto, dostosować je do osiągnięcia zerowej emisji netto i osiągnąć zerową emisję netto. Chociaż zarządzający zagranicznym subfunduszem rozumie, że w krótkoterminowej perspektywie w przypadku niektórych spółek emisje bezwzględne mogą wzrosnąć, ponieważ pracują one nad planami przejściowymi, to uwzględnienie intensywności emisji gazów cieplarnianych pomaga zarządzającemu zagranicznym subfunduszem monitorować, czy emisje gazów cieplarnianych spółek ogółem są zgodne z trendem mającym na celu redukcję emisji gazów cieplarnianych w czasie.

W zakresie **zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć**, zarządzający zagranicznym subfunduszem jest zaangażowany we współpracę ze spółkami będącymi przedmiotem inwestycji, aby zapewnić, że ich zarządy są reprezentatywne wobec obsługiwanych klientów, ponieważ według zarządzającego zagranicznym subfunduszem pomaga im to lepiej zrozumieć ich bazę konsumentów, tworzyć lepsze produkty, a ostatecznie być bardziej wydajnymi firmami. Początkowo zarządzający zagranicznym subfunduszem pracuje nad zidentyfikowaniem spółek, które nie mają zróżnicowania płci w zarządzie i ustala progi czasowe dla sporządzenia planu zwiększenia zróżnicowania płci w zarządzie. Zarządzający zagranicznym subfunduszem uważa, że rozsądne jest zwiększanie akceptowalnego poziomu różnorodności płci w zarządzie wraz z upływem czasu i angażowanie się w spółki pozostające w tyle w stosunku do swoich odpowiedników z branży.

W przypadku powyższych PAI, zarządzający zagranicznym subfunduszem początkowo wyznacza bazę portfela i spółki, w które inwestuje, i w miarę upływu czasu stara się wprowadzać ulepszenia na obu frontach poprzez zaangażowanie. Zagraniczny subfundusz współpracuje ze spółkami, w które inwestuje, w ustalaniu i realizacji celów w zakresie redukcji emisji opartych na podstawach naukowych i stara się stosować podejście polegające na oparciu inwestycji w ramach portfela o rosnący udział spółek, które osiągnęły zerową emisję gazów cieplarnianych netto, są dostosowane do zerowej emisji netto lub się dostosowują. Celem w ramach portfela inwestycji jest osiągnięcie 100% udziału tej kategorii spółek do 2040 r. W przypadku różnorodności płci w zarządach zarządzający zagranicznym subfunduszem początkowo zobowiązuje się do współpracy ze wszystkimi spółkami, w których brakuje jakiegokolwiek różnorodności płci, z oczekiwaniem, że opracują one co najmniej plan zwiększenia różnorodności płci w ramach zarządu w ciągu 18 miesięcy. Zarządzający zagranicznym subfunduszem zamierza z czasem zwiększać oczekiwania co do różnorodności płci w ramach zarządów spółek. Konsekwencją braku poprawy w zakresie tego oczekiwania wobec spółek, w które dokonano inwestycji, obejmuje w ostateczności zbycie spółki, jeśli zarządzający zagranicznym subfunduszem nie widzi możliwości poprawy. Jeśli zostanie podjęta decyzja o sprzedaży, sprzedaż nastąpi zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe, takie jak ograniczenia płynności, wymagają dłuższego okresu sprzedaży, biorąc pod uwagę najlepszy interes akcjonariuszy.

W końcu, zarządzający zagranicznym subfunduszem zobowiązuje się do wykluczenia inwestycji w spółki produkujące kontrowersyjną broń lub nieprzestrzegające zasad UN Global Compact bez pozytywnej perspektywy naprawy.

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

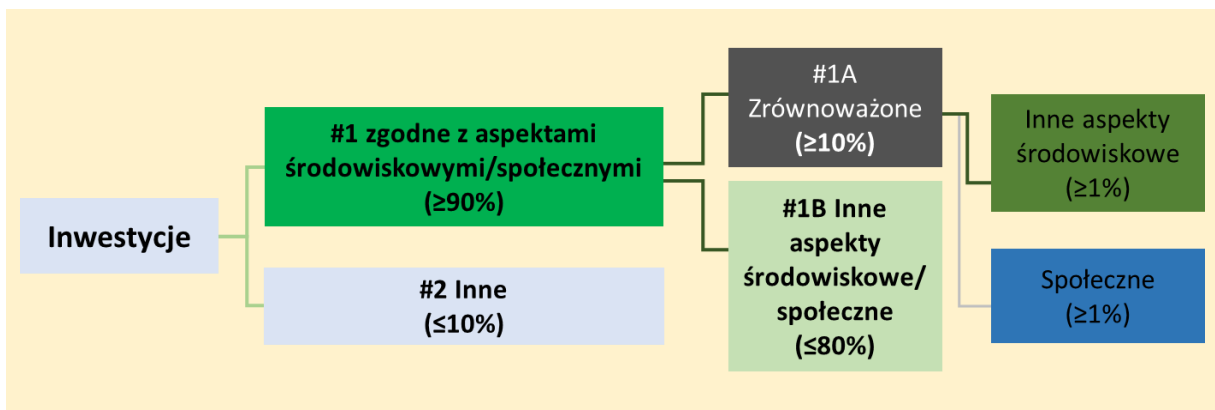
Nie

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 w celu określenia profilu spółki w zakresie odpowiednich czynników ESG. Co najmniej 90% portfela zagranicznego subfunduszu jest zgodna z promowanymi przez zagraniczny subfundusz cechami środowiskowymi i/lub społecznymi. Pozostała część (<10%) portfela zagranicznego subfunduszu, składająca się głównie z aktywów płynnych (aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) nie odpowiada promowanym cechom.

Ponadto, zagraniczny subfundusz zainwestuje co najmniej 10% swoich aktywów netto w zrównoważone inwestycje, przy czym minimalna alokacja 1% aktywów netto zostanie przeznaczona na cele środowiskowe, a 1% na cele społeczne.



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?

Nie dotyczy.

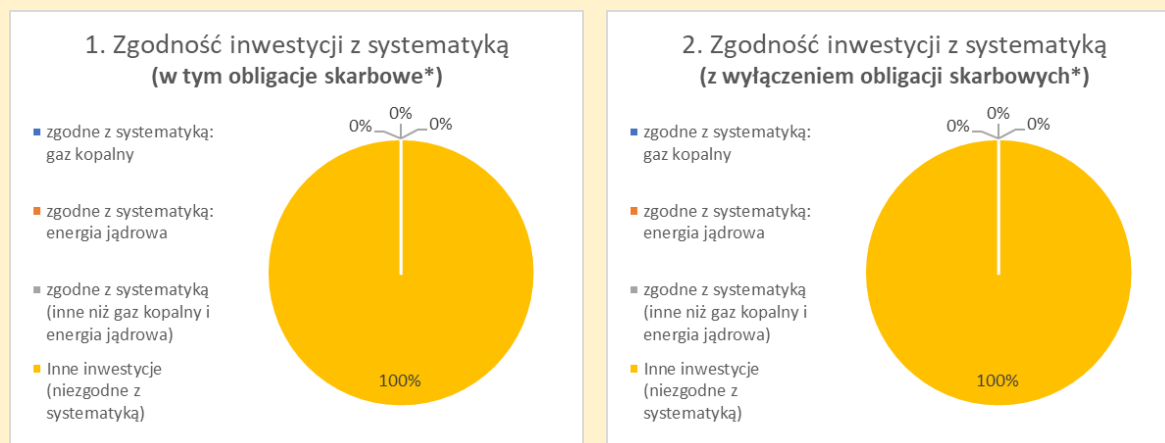
Fundusz na rzecz Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, wskazane w statucie Funduszu, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

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)

Nie dotyczy.

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?

Zaangażowanie zagranicznego subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach mających cel środowiskowy wynosi co najmniej 1%.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zaangażowanie zagranicznego subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach mających cel społeczny wynosi co najmniej 1%.

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 Inne”, stanowiące do 10% portfela zagranicznego subfunduszu, mogą obejmować inwestycje w aktywa płynne (aktywa płynne, depozyty bankowe, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego) utrzymywane w celu bieżącej obsługi dziennych przepływów zagranicznego subfunduszu lub inwestycji, dla których nie ma wystarczających danych, aby można je było uznać za inwestycje związane z ESG. Ze względu na neutralny charakter aktywów nie wprowadzono żadnych minimalnych gwarancji.

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 promowanych cech środowiskowych i/lub społecznych to:

- udział spółek z oceną AAA, AA, A i B według autorskiej metodologii ESG; oraz
- udział spółek posiadających ekspozycję na wykluczone sektory lub powiązanych z wykluczonymi sektorami oraz dodatkowe wyłączenia opisane szczegółowo w sekcji niniejszego dokumentu dotyczącej strategii inwestycyjnej.

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. 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. Wyłączenia/ograniczenia oparte na punktacji są kodowane w narzędziach transakcyjnych zagranicznego subfunduszu w celu monitorowania zgodności. Zarządzający zagranicznym subfunduszem jest odpowiedzialny za prawidłowe przeprowadzenie badania due diligence ESG, które obejmuje działania takie jak zapewnienie przypisania ratingów ESG do każdej inwestycji zgodnie z procesem badania aktywów.

- **zbycie**

Jeśli zostanie podjęta decyzja o sprzedaży, sprzedaż nastąpi zazwyczaj w ciągu jednego miesiąca, chyba że warunki rynkowe, takie jak ograniczenia płynności, wymagają dłuższego okresu sprzedaży, biorąc pod uwagę najlepszy interes akcjonariuszy.

- **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?

Kryteria doboru akcji do zagranicznego subfunduszu opierają się na analizie fundamentalnej zarządzającego zagranicznym subfunduszem, których podstawą jest analiza wzrostu, jakości i wyceny. Jednocześnie ocenia on docelowych emitentów pod kątem pozytywnych cech ESG, mając na celu udział co najmniej 10% portfela zagranicznego subfunduszu w zrównoważone inwestycje zdefiniowane przez zarządzającego zagranicznym subfunduszem jako inwestycje w spółki, które: (i) uzyskują co najmniej 25% przychodów z produktów i usług, które dotyczą co najmniej jednego z 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN SDG) (źródło: MSCI) lub (ii) uzyskują i utrzymują zatwierdzone przez Science Based Target Initiative (SBTi) cele redukcji emisji dwutlenku węgla i w związku z tym są uznawane za przyczyniające się do walki ze zmianą klimatu. Ponadto spółka docelowa byłaby uważana za zrównoważoną inwestycję, jeśli spełnia kryteria testów DNSH, które są oceniane przy użyciu danych z MSCI. Ponieważ same dane stron trzecich nie wystarczą, aby uznać papier wartościowy za zrównoważoną inwestycję, analityk ds. emisji wraz ze współpracownikiem ds. badań ESG w ramach zarządzającego zagranicznym subfunduszem przeprowadzają proces walidacji w celu potwierdzenia, że rozważany emitent osiąga lub przekracza kwotę przychodów uzyskanych z produktów i usług, które odnoszą się do co najmniej jednego z 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN SDG), lub posiada odpowiednio zatwierdzone cele redukcji emisji dwutlenku węgla określone powyżej.

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”.

Zagraniczny subfundusz opiera się na następujących kryteriach:

1. Ocena ESG

Uznaje się, że promowane cechy środowiskowe i społeczne zostały osiągnięte, jeśli spółki z oceną „B” lub te, które nie zostały ocenione ze względu na to, że spółka nie spełnia podstawowych kryteriów zarządzającego zagranicznym subfunduszem, zostaną wykluczone z portfela zagranicznego subfunduszu.

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

2. Selekcja negatywna

Uznaje się, że promowane cechy środowiskowe i społeczne zostały osiągnięte, jeżeli

udział firm mających ekspozycję lub powiązania z sektorami i dodatkowymi wyłączeniami określonymi przed zawarciem transakcji wynosi 0%.

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**

Zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje wiele źródeł danych, w tym od zewnętrznych dostawców danych, dokumenty firmowe i bezpośrednie interakcje z kierownictwem firm. Zewnętrzni dostawcy danych to MSCI, Sustainalytics, Bloomberg, CDP, ISS i Glass Lewis.

- **środki zapewniające jakość danych**

Podejmowane są niezbędne działania w celu zapewnienia jakości danych, takie jak porównywanie danych z wielu źródeł lub weryfikowanie danych zgłoszonych przez firmę w porównaniu ze źródłami zewnętrznymi.

- **przetwarzanie danych**

Analitycy giełdowi tworzą arkusze kalkulacyjne, które zawierają istotne czynniki ESG dla ich branż. W tych arkuszach kalkulacyjnych analitycy giełdowi zbierają dane z różnych źródeł i przeprowadzają oceny jakościowe w celu stworzenia ocen ESG dla spółek. Dane mogą być porównywane między wieloma źródłami pod kątem dokładności i weryfikowane na podstawie raportów „CSR” dostarczonych przez firmę. Analitycy weryfikują zgromadzone dane w zakresie swoich założeń dot. ESG i macierzy istotności i wykorzystują je do opracowywania swoich ratingów ESG. Założenia są aktualizowane co najmniej raz w roku i są przechowywane wraz z ratingami i rekomendacjami dot. ESG.

- **dane szacunkowe**

Szacunki dot. danych mogą różnić się od danych faktycznych ze względu na niespójności, które mogą się pojawić w sprawozdaniach spółek będących przedmiotem inwestycji.

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 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 nierozzerwalnie ograniczenia dot. źródeł danych. Nie wszystkie spółki udostępniają dane o wszystkich wskaźnikach, które zarządzający zagranicznym subfunduszem określił jako istotne.

W celu rozwiązania tego problemu, zarządzający zagranicznym subfunduszem wykorzystuje szacunki, znajduje alternatywne źródła danych lub usuwa ten konkretny wskaźnik ze swojej analizy.

J. Due diligence

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

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

K. Polityka dotycząca zaangażowania

Czy zaangażowanie jest częścią strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych?

- Tak
 Nie

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

Zaangażowanie polega na zachęcaniu firm do długoterminowej poprawy praktyk w zakresie ESG poprzez konstruktywny i zorganizowany dialog.

• Implementacja

Zaangażowanie polega na:

- angażowaniu się w dyskusje ze spółkami będącymi przedmiotem lokat zagranicznego subfunduszu, aby w pełni zrozumieć ich podejście do kwestii ESG; oraz
- zachęcaniu spółek, w które dokonano inwestycji, do zachowania przejrzystości i publicznego ujawniania swoich danych i polityk ESG; oraz
- zwracaniu się do spółek, w które dokonano inwestycji, o wprowadzenie zmian w polityce korporacyjnej w celu poprawy ich cech ESG; oraz
- angażowaniu się w inicjatywy zaangażowania zbiorowego w poszczególnych przypadkach; oraz
- monitorowaniu zobowiązań nałożonych na spółkę, włącznie z głosowaniem przeciwko zarządowi przez pełnomocników lub podjęciem decyzji o zbyciu spółki, jeśli utrzymuje się brak znaczącej poprawy.

Wszystkie dane dotyczące kwestii pojawiających się w trakcie tych dyskusji, a także potencjalne wnioski o poprawę sytuacji są gromadzone za pośrednictwem scentralizowanego repozytorium danych zawierającego komentarze analityków.

Postępy są monitorowane i oceniane co najmniej raz w roku lub częściej, w zależności od planu dot. zaangażowania.

- **Środki naprawcze w związku z kontrowersjami**

Gdy w związku z konkretną kontrowersją spółka jest monitorowana, analitycy zagranicznego subfunduszu przedstawiają w razie potrzeby perspektywę i plany potencjalnego zaangażowania. W sytuacji, w której analityk nie zgodzi się z opinią drugiej strony w zakresie powagi tej kontrowersji lub uważa, że firma poczyniła już pozytywne postępy w naprawianiu problemu, może nie być konieczne żadne zaangażowanie.

- **Zakres i prowadzone sprawy**

Konieczność prowadzenia tematu związanego z zaangażowaniem jest zazwyczaj ujawniany w ramach procesu oceny w zakresie ESG dokonywanej przez zagraniczny subfunduszu. Określa się wtedy obszary, w których spółka będąca przedmiotem inwestycji wydaje się wykazywać braki, zarówno w ujęciu bezwzględnym, jak i względnym. Następnie analitycy są odpowiedzialni za zaangażowanie w te tematy, albo poprzez specjalne spotkanie angażujące, albo w ramach standardowych interakcji z firmą.

Możliwości zaangażowania zagranicznego subfunduszu obejmują wszystkie spółki w portfelu. Omawiane tematy różnią się w zależności od branży, ale zazwyczaj odzwierciedlają szerokie spektrum tematów dot. ESG albo kwestie, w przypadku których firma może pozostawać w gorszej sytuacji wobec innych firm lub standardów branżowych.

- **Raportowanie**

Przykłady zaangażowania są zawarte w rocznych raportach SRD II zagranicznego subfunduszu, które są dostępne na stronie internetowej zagranicznego subfunduszu. <https://franklintempletonprod.widen.net/view/pdf/ppswek4nuv/franklin-templeton-stewardship-report-en.pdf>

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