Goldman Sachs | Asset Management

GOLDMAN SACHS INDEKS ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA

Informacja o produkcie finansowym promującym aspekty środowiskowe lub społeczne, publikowana zgodnie z art. 10 ust 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

- Nazwa produktu: Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania
- Identyfikator podmiotu prawnego: 259400QOVUT6DX4NY648
- Ujawnienia SFDR: Artykuł 8

PODSUMOWANIE

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez subfundusz:

- **Ograniczanie emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania.** Odbywa się to poprzez ograniczenie inwestycji związanych z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych, wydobyciem węgla energetycznego i/lub wydobyciem piasków roponośnych.
- **Przestrzeganie zasad w zakresie dobrego zarządzania, przestrzegania praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zapobiegania łapówkarstwu i korupcji.** Subfundusz czyni to poprzez ocenę stopnia, w jakim emitenci działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i uznanymi międzynarodowymi standardami, na przykład: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.
- **Dążenie do odzwierciedlenia składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG**. Indeks WIG-ESG integruje informacje o aspektach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego poprzez określenie wagi poszczególnych spółek w portfelu indeksu na podstawie liczbowej oceny (scoring) stopnia przestrzegania zasad ESG przez spółki kwalifikujące się do indeksu.

Wskaźniki

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane do pomiaru stopnia uwzględnienia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz:

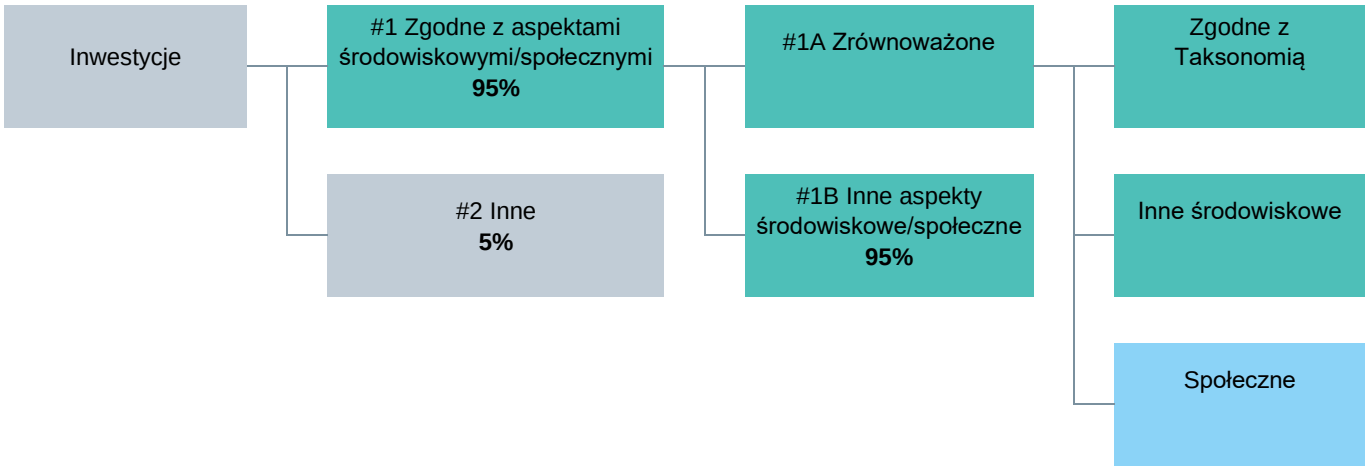
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej Subfunduszu.
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Strategia inwestycyjna

Aby osiągnąć promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe i społeczne, Subfundusz stosuje:

- Kryteria ograniczeń.
- Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship).
- Podążanie za benchmarkiem WIG-ESG.

Udział inwestycji



Monitorowanie aspektu środowiskowego lub społecznego

Towarzystwo stosuje systematyczne podejście do monitorowania przestrzegania wiążących elementów w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych i/lub portfela Subfunduszu. Odpowiedzialność za zapewnienie bieżącego przestrzegania zasad (przed i po transakcji) spoczywa na zespole inwestycyjnym Towarzystwa. Wyznaczona komórka Towarzystwa w ramach systemu nadzoru jest odpowiedzialna za monitorowanie, a funkcja nadzoru zgodności jest odpowiedzialna za doradztwo w przypadku konieczności rozwiązywania przypadków naruszeń.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

Zespół inwestycyjny Towarzystwa może stosować wiele różnych stylów uwzględnienia kwestii ESG w procesie doboru aktywów i budowy portfela.

Źródła i przetwarzanie danych oraz ograniczenia metod i danych

Subfundusz wykorzystuje zewnętrzne źródła danych w celu uzupełnienia wewnętrznych analiz aspektów środowiskowych i/lub społecznych. Dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, subfundusz uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym subfundusz korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania. Subfundusz woli stosować szczegółowe dane liczbowe, np. dotyczące emisyjności gazów cieplarnianych, jeżeli tylko są one dostępne.

Subfundusz może bazować na szacunkach lub korzystać z alternatywnych źródeł danych dla brakujących danych ESG, w przypadkach gdy takie podejście jest uzasadnione Subfundusz może mieć dostęp do szerokiego zakresu informacji dotyczących swoich spółek portfelowych ze względu na swoje podejście systemowe do wykorzystywania takich informacji.. Subfundusz nie opiera się wyłącznie na danych od zewnętrznych dostawców i wykorzystuje zewnętrzne dane ESG do usprawniania oddolnych analiz i procesów badawczych, wdrażania wykluczeń oraz informowania o wewnętrznej analizie aspektów środowiskowych i społecznych.

Due diligence

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Subfundusz stara się zrozumieć wpływ ryzyka związanego z ESG. Integracja i zarządzanie ryzykami i szansami w obszarze zrównoważonego rozwoju poprzez proces due dilligence spoczywa przede wszystkim na zespole inwestycyjnym (tzw. pierwsza linia). Komórka zarządzająca ryzykiem (tzw. druga linia) jest odpowiedzialna za zarządzanie zidentyfikowanymi ryzykami dla zrównoważonego rozwoju poprzez nadzór oraz współpracę z pierwszą linią, gdy poziomy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przekraczają akceptowalny przez Towarzystwo poziom ryzyka i/lub określone wskaźniki przekraczają wcześniej zdefiniowane progi. Towarzystwo wykorzystuje również wewnętrzne systemy monitoringu do porównywania jak wypadają poszczególni emitenci w zestawieniu z wytycznymi opracowanymi w celu zapewnienia zgodności ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.

Polityka dotycząca zaangażowania

Współpraca ze spółkami portfelowymi i emitentami odbywa się w ramach różnych klas aktywów i może się różnić w zależności od komórki wydzielonej w ramach zespołu inwestycyjnego odpowiedzialnej za proces inwestycyjny w odniesieniu do danej klasy aktywów. Nacisk kładziony jest na proaktywne, oparte na wynikach zaangażowanie, w celu promowania najlepszych praktyk. Procesy zaangażowania prowadzone są przez zespół inwestycyjny i/lub Global Stewardship Team funkcjonujący na poziomie grupy kapitałowej Towarzystwa, który ma na celu uzupełnienie i wsparcie działań prowadzonych przez zespół inwestycyjny. Inicjatywy odnośnie zaangażowania są stale weryfikowane, usprawniane i monitorowane, aby zapewnić uwzględnianie bieżących problemów i zmieniających się poglądów na kluczowe tematy środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem. Aby kierować zadaniami, zespół inwestycyjny i/lub Global Stewardship Team tworzą coroczną listę fokusową. Lista fokusowa odzwierciedla priorytety tematyczne i ukierunkowuje sposób głosowania na walnych zgromadzeniach oraz działania na rzecz zaangażowania obejmując kwestie środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem uznane za najistotniejsze pod względem potencjalnych negatywnych skutków.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Indeks WIG-ESG ma na celu pomiar wartości portfela Spółek Giełdowych, zakwalifikowanych do Indeksów WIG20 oraz mWIG40, zweryfikowanych z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia wypełniania w działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (czynniki "ESG" - Environmental, Social, Governance).

Waga poszczególnych uczestników w portfelu Indeksu WIG-ESG określana jest na podstawie Rankingów Indeksu: 1) Ranking ESG tworzony na podstawie wyników analiz i danych ESG, zawartych w Raportach ESG Risk Rating, opracowywanych przez niezależną agencję badawczą Sustainalytics B.V. z siedzibą w Holandii ("Raporty ESG Risk Rating") w oparciu o czynniki środowiskowe, społęczne i z zakresu ładu korporacyjnego oraz 2) Ranking Dobrych Praktyk wynikający z ocen punktowych otrzymywanych z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, dotyczących realizacji przez analizowane spółki zasad ujętych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021".

Wstępny Ranking ESG jest przez administratora Indeksu WIG-ESG sporządzany 4 razy w roku, wg stanu po ostatniej sesji giełdowej stycznia, kwietnia, lipca oraz października, na podstawie punktów, uzyskanych przez poszczególnych uczestników Indeksu w Raportach ESG Risk Rating.

Ranking Dobrych Praktyk jest sporządzany przez administratora.

Informacje o Indeksie WIG-ESG dostępne są na stronie internetowej administratora indeksu https://gpwbenchmark.pl

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Cechy środowiskowe/społeczne

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, opisane w art. 8 SFDR. W szczególności Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez:

- **Ograniczanie emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania.** Odbywa się to poprzez ograniczanie inwestycji związanych z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych, wydobyciem węgla energetycznego i/lub wydobyciem piasków roponośnych.
- **Przestrzeganie zasad w zakresie dobrego zarządzania, przestrzegania praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zapobiegania łapówkarstwu i korupcji.** Subfundusz czyni to poprzez ocenę stopnia, w jakim emitenci działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i uznanymi międzynarodowymi standardami, na przykład: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.
- **Dążenie do odzwierciedlenia składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG**. Indeks WIG-ESG integruje informacje o aspektach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego poprzez określenie wagi poszczególnych spółek w portfelu indeksu na podstawie liczbowej oceny (scoring) stopnia przestrzegania zasad ESG przez spółki kwalifikujące się do indeksu.

Wskaźniki

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane do pomiaru stopnia uwzględnienia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz:

- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej Subfunduszu.
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Elementy wiążące

Następujące elementy mają charakter wiążący dla subfunduszu:

Subfundusz będzie wykluczał inwestycje w emitentów zaangażowanych w działalność obejmującą m.in. rozwój, produkcję, utrzymanie lub handel kontrowersyjną bronią, produkcję wyrobów tytoniowych, wydobycie węgla energetycznego i/lub produkcję piasków roponośnych. Przestrzeganie zasad opiera się na wcześniej ustalonych progach przychodów i opiera się na danych podmiotów trzecich.

Strategia inwestycyjna

Aby osiągnąć promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe i społeczne, Subfundusz stosuje:

- Kryteria ograniczeń
- Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship).
- Podążanie za benchmarkiem WIG-ESG.

Kryteria ograniczeń

Subfundusz ogranicza inwestycje w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania.

Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship)

Subfundusz w zakresie zaangażowania wykorzystuje inicjatywy zespołu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team. Zespół ten koncentruje się na proaktywnym, opartym na wynikach zaangażowaniu, starając się promować najlepsze praktyki. Inicjatywy w zakresie zaangażowania są stale weryfikowane, ulepszane i monitorowane, aby zapewnić uwzględnienie bieżących kwestii i ewoluujących poglądów na kluczowe tematy związane z aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładem korporacyjnym. W celu ukierunkowania działań na rzecz zaangażowania, zespół Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team stworzył ramy zaangażowania i wykonywania praw właścicielskich (ang. Stewardship), które odzwierciedlają priorytety tematyczne zespołu i ukierunkowuje działania związane z wykonywaniem prawa głosu i zaangażowaniem.

Podążanie za benchmarkiem WIG-ESG

Subfundusz podąża za indeksem WIG-ESG i dlatego opiera się na wskaźnikach zrównoważonego rozwoju stosowanych przez ten indeks. Administrator indeksu dokonuje klasyfikacji konkretnych spółek z portfela WIG-ESG w dwóch etapach na podstawie dwóch odrębnych rankingów: 1) Rating Ryzyka ESG, nadawany spółkom przez niezależną instytucję badawczą Sustainalytics na podstawie czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego oraz 2) Ranking Dobrych Praktyk, ustalany i stosowany na drugim etapie ważenia udziału spółek w Indeksie, który odzwierciedla wyniki przeprowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie scoringu analizującego realizację zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021", tj. w oparciu o czynniki ładu korporacyjnego, takie jak: polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami, standardy funkcjonowania zarządu i rady nadzorczej, jakość systemów i funkcji wewnętrznych, walne zgromadzenie i relacje z udziałowcami, monitorowanie konfliktów interesów i transakcji z podmiotami powiązanymi, polityka wynagrodzeń.

W związku z tym, że Subfundusz stosuje kryteria ograniczeń, mogą one prowadzić do wykluczenia konkretnego emitenta wchodzącego w skład indeksu WIG-ESG z portfela Subfunduszu ze względu na jego kontrowersyjną działalność.

Zobowiązanie do ograniczenia zakresu inwestycji na minimalnym poziomie

Nie dotyczy. Przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej Subfundusz nie podjął zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji na minimalnym poziomie.

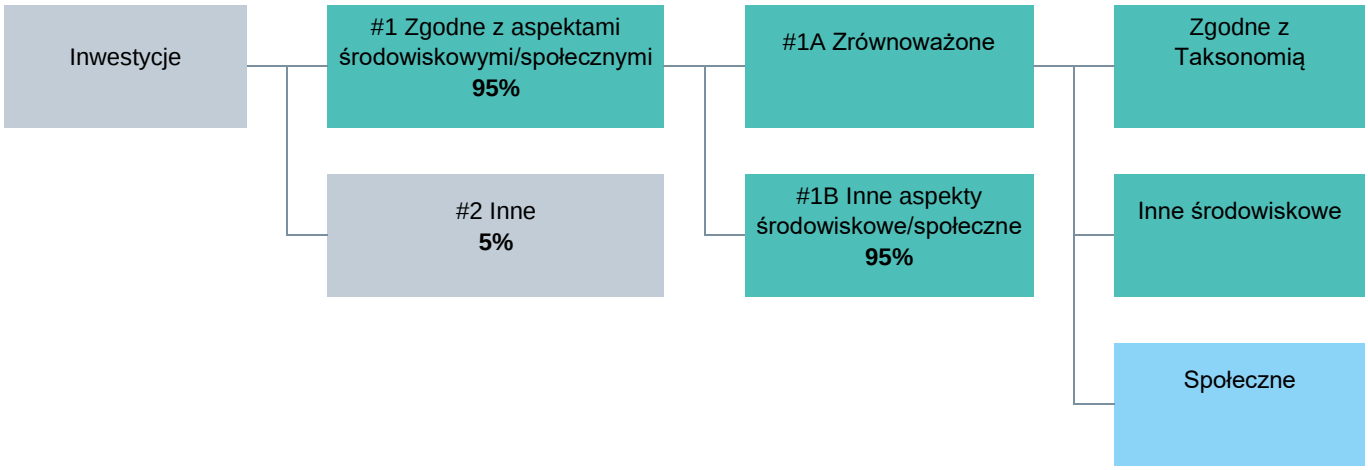
Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania

Subfundusz wykorzystuje własne podejście do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne normy i emitentów, którzy mogą być zaangażowani w złe praktyki zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów podatkowych.

To podejście ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób nieprzystające do zasad United Nation Global Compact (UNGC), Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych). Po dokonaniu przeglądu tych zewnętrznych danych wejściowych, spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych, zostaną wykluczone z portfela Subfunduszu. Ta lista spółek będzie weryfikowana co pół roku. Towarzystwo może nie być w stanie łatwo sprzedać papierów wartościowych przeznaczonych do wyłączenia z portfela Subfunduszu przy każdym przeglądzie półrocznym (na przykład z powodu problemów z płynnością lub z innych przyczyn pozostających poza kontrolą Towarzystwa), jednakże będzie dążyć do jak najszybszego zbycia w sposób uporządkowany i w najlepszym interesie uczestników.

Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania dokonywana jest również przez administratora benchmarku za pomocą Rankingu Dobrych Praktyk, który analizuje realizację zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”.

Udział inwestycji



Inwestycje zgodne z Taksonomią

Nie dotyczy. Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania Zrównoważonych Inwestycji.

Działania umożliwiające i wspomagające Taksonomię

Nie dotyczy. Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania inwestycji zgodnych z Taksonomią.

Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są dostosowane do Taksonomii

Nie dotyczy. Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania Zrównoważonych Inwestycji.

Minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie

Nie dotyczy. Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania Zrównoważonych Inwestycji.

Inwestycje ujęte w pozycji "Inne"

Inwestycje ujęte w pozycji „inne” mogą obejmować środki pieniężne wykorzystywane do celów płynności, instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/celów inwestycyjnych i/lub inwestycje w instytucje wspólnego inwestowania (UCITS i UCI), które mogą być wykorzystane do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych Subfunduszu, ani nie kwalifikują się jako Zrównoważone Inwestycje.

Podany procent jest procentem planowanym, jaki może być utrzymywany w tych instrumentach, ale rzeczywisty procent może się zmieniać od czasu do czasu.

Te instrumenty finansowe nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Monitorowanie aspektu środowiskowego lub społecznego

Subfundusz stosuje systemy do monitorowania prawidłowości przestrzegania wiążących elementów wymienionych w ujawnieniach SFDR w Prospekcie Informacyjnym Funduszu. Systemy te są szeroko stosowane w Towarzystwie, na przykład przez zespół inwestycyjny oraz w ramach nadzoru, w celu automatycznego monitorowania zgodności z wytycznymi inwestycyjnymi na etapie przed i po dokonaniu transakcji. Zautomatyzowane kontrole wspierają monitorowanie przestrzegania wiążących elementów na poziomie indywidualnego instrumentu finansowego i/lub całego portfela takich jak udziały procentowe i wykluczenia.

Proces monitorowania wiąże się z następującymi obowiązkami:

1. Zespół inwestycyjny ponosi główną odpowiedzialność za zapewnienie stałego przestrzegania wiążących elementów (przed i po realizacji transakcji).

2. Wyznaczona komórka Towarzystwa w ramach systemu nadzoru ma obowiązek monitorowania przestrzegania wiążących elementów oraz analizuje i sygnalizuje wszelkie potencjalne naruszenia zespołowi inwestycyjnemu. W zależności od charakteru naruszenia może być wymagane zaangażowanie innych komórek organizacyjnych Towarzystwa, takich jak komórka nadzoru zgodności i komórka zarządzania ryzykiem, w procesie rozwiązania takiego naruszenia.

3. Funkcja nadzoru zgodności jest odpowiedzialna, w stosownych przypadkach, za doradztwo w zakresie rozwiązywania naruszeń w obszarze wiążących elementów. W procesie rozwiązywania zidentyfikowanych naruszeń Towarzystwo stosuje wewnętrzne zasady naprawy ich skutków.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

Stosowane są następujące metody pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych przez produkt finansowy.

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania

Subfundusz wykorzystuje własne podejście do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne normy i emitentów, którzy mogą być zaangażowani w złe praktyki zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów podatkowych.

To podejście ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób nieprzystające do zasad United Nation Global Compact (UNGC), Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych). Po dokonaniu przeglądu tych zewnętrznych danych wejściowych, spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych, zostaną wykluczone z portfela Subfunduszu. Ta lista spółek będzie weryfikowana co pół roku. Towarzystwo może nie być w stanie łatwo sprzedać papierów wartościowych przeznaczonych do wyłączenia z portfela Subfunduszu przy każdym przeglądzie półrocznym (na przykład z powodu problemów z płynnością lub z innych przyczyn pozostających poza kontrolą Towarzystwa), jednakże będzie dążyć do jak najszybszego zbycia w sposób uporządkowany i w najlepszym interesie uczestników.

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej Subfunduszu

Emitenci są wykluczeni, gdy realizują określony procent swoich przychodów z działalności związanej z:

· rozwojem, produkcją lub utrzymaniem kontrowersyjnej broni (0%);

· kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);

· wydobyciem piasków roponośnych (20%);

· wydobyciem węgla energetycznego (20%);

· produkcją tytoniu (50%).

Wartości procentowe znajdujące się w nawiasach są obecnie używane jako progi. Progi te mogą ulegać zmianom według uznania Towarzystwa i są zależne od zewnętrznych źródeł danych. Emitenci są oceniani w oparciu o zewnętrzne źródła danych. Jest to na bieżąco monitorowane przez dział zarządzania ryzykiem.

Dodatkowe wyjaśnienia definicji „działalności”.

Kontrowersyjna broń

Niektóre rodzaje broni są uważane za kontrowersyjne ze względu na ich nieproporcjonalny i masowy wpływ na ludność cywilną. Dotyczy to min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, amunicji ze zubożonym uranem i broni z białym fosforem. Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją, badaniami i rozwojem, sprzedażą, konserwacją, integracją systemów i testowaniem produktów lub usług, które są uważane za dedykowane i niezbędne do śmiercionośnego użycia tego typu broni. Oprócz powyższych kryteriów dla broni jądrowej opracowano odrębne kryteria, ponieważ mają one inny charakter niż w przypadku pozostałych rodzajów broni. Ograniczeniom podlegają firmy, które mają powiązania branżowe z bronią jądrową i które mają siedzibę w krajach:

i) które nie są sygnatariuszami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej, lub

(ii) które nie są państwami członkowskimi NATO.

Kontrowersyjne dostawy broni

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, które w sposób oczywisty angażują się w działania związane z udostępnianiem broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług (i) krajom objętym embargiem ONZ lub UE na broń wymierzonym w rząd centralny

lub (ii) podmioty niepaństwowe objęte sankcjami przez ONZ lub UE.

Wydobycie piasków roponośnych

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia piasków roponośnych. Definiuje się to jako uzyskiwanie przychodów z wydobycia piasków roponośnych w stopniu większym niż określony w powyższym wykazie. Ograniczenia te w znacznym stopniu przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka naszych portfeli pod względem śladu węglowego.

Węgiel energetyczny

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia węgla energetycznego. Definiuje się to jako uzyskiwanie wyższego niż wskazany w nawiasie udziału przychodów z wydobycia węgla energetycznego. Węgiel metalurgiczny lub koksowy (kluczowy surowiec do produkcji stali) nie podlegają temu kryterium.

Tytoń

Przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją wyrobów tytoniowych są objęte wykluczeniem ze względu na obawy dotyczące zdrowia publicznego, a także na obciążenie gospodarcze, którym palenie tytoniu jest dla społeczeństwa.

Źródła i przetwarzanie danych

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania

W celu wsparcia analizy ESG, uzyskania pogłębionych analiz, ratingów i analiz praktyk biznesowych związanych z ESG na wielu rynkach rozwiniętych i wschodzących, Subfundusz korzysta z zewnętrznych źródeł danych, w tym:

• Sustainalytics i MSCI

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej Subfunduszu

W celu wsparcia analizy ESG, uzyskania pogłębionych analiz, ratingów i analiz praktyk biznesowych związanych z ESG na wielu rynkach rozwiniętych i wschodzących, Subfundusz korzysta z zewnętrznych źródeł danych, w tym:

• Sustainalytics i MSCI

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania

Ograniczenia dotyczące danych obejmują retrospektywny charakter i opóźnienie czasowe w danych, co w konsekwencji powoduje, że dane dostępne w dowolnym momencie mogą nie odzwierciedlać najnowszych dostępnych informacji. Dodatkowe ograniczenia rozpoznane przez zarządzających Subfunduszem obejmują poleganie wyłącznie na zewnętrznych źródłach danych oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych i wskaźników, które w pełni nie odzwierciedlą zamierzonych cech lub celów. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, zarządzający Subfunduszem dołożył należytej

staranności, aby starannie wybrać renomowanych dostawców danych będących powszechnie uznanymi w branży za swoją wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność od jednego dostawcy danych. Zarządzający Subfunduszem przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje ramy zarządzania danymi, w których uczestniczy wielu interesariuszy.

Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie z wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej Subfunduszu

Ograniczenia dotyczące danych obejmują retrospektywny charakter i opóźnienie czasowe w danych, co w konsekwencji powoduje, że dane dostępne w dowolnym momencie mogą nie odzwierciedlać najnowszych dostępnych informacji. Dodatkowe ograniczenia rozpoznane przez zarządzających Subfunduszem obejmują poleganie wyłącznie na zewnętrznych źródłach danych oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych i wskaźników, które w pełni nie odzwierciedlą zamierzonych cech lub celów. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, zarządzający Subfunduszem dołożył należytej staranności, aby starannie wybrać renomowanych dostawców danych będących powszechnie uznanymi w branży za swoją wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność od jednego dostawcy danych. Zarządzający Subfunduszem przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje ramy zarządzania danymi, w których uczestniczy wielu interesariuszy.

Due diligence

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Subfundusz dąży do zrozumienia wpływu ryzyk związanych z ESG. W ramach procesu due diligence Subfundusz stosuje Kryteria ograniczeń, podejście w zakresie integracji ESG oraz zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). Inwestycje zaangażowane w kontrowersyjne działania są ograniczone. Integracja ESG polega na systematycznej ocenie czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego w celu osiągnięcia lepszego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych i długoterminowych zwrotów skorygowanych o ryzyko. Tam, gdzie jest to możliwe i wykonalne, zagrożenia te są również uwzględniane zarówno w ramach zaangażowania, jak i wykonywania praw właścicielskich. Za integrację ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzanie nimi za pomocą analizy due diligence odpowiadają przede wszystkim zespoły inwestycyjne (pierwsza linia). Dział zarządzania ryzykiem (druga linia) jest odpowiedzialny za zarządzanie zidentyfikowanym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju poprzez nadzór nad pierwszą linią, gdy poziomy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przekraczają apetyt firmy na ryzyko lub określone wskaźniki przekraczają wcześniej określone progi. Subfundusz wykorzystuje również wewnętrzne systemy monitoringu w celu sprawdzenia pozycji emitentów pod kątem zgodności z wytycznymi opracowanymi w celu zapewnienia zgodności ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.

Polityka dotycząca zaangażowania

Ocena i promowanie rzetelnego zarządzania wśród spółek i emitentów reprezentowanych w portfelach Funduszy, którymi zarządzamy w interesie ich uczestników, jest kluczową częścią naszego procesu inwestycyjnego. Współpraca ze spółkami portfelowymi i emitentami odbywa się w ramach różnych klas aktywów i może się różnić w zależności od komórki wydzielonej w ramach zespołu inwestycyjnego odpowiedzialnej za proces inwestycyjny w odniesieniu do danej klasy aktywów. Zgodnie z naszym zintegrowanym podejściem do zarządzania i inwestycji, podejmujemy solidne, globalne wysiłki odnośnie zaangażowania, które łączy wizję naszego zespołu inwestycyjnego oraz globalnego zespołu ds. zarządzania (Global Stewardship Team) funkcjonujący na poziomie grupy kapitałowej Towarzystwa, który ma na celu uzupełnienie i wsparcie działań prowadzonych przez zespół inwestycyjny. Nacisk kładziony jest na proaktywne, oparte na wynikach zaangażowanie w celu promowania najlepszych praktyk. Nasze inicjatywy odnośnie zaangażowania są stale weryfikowane, usprawniane i monitorowane, aby zapewnić uwzględnianie bieżących problemów i zmieniających się poglądów na kluczowe tematy środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem. Aby kierować zadaniami, zespół inwestycyjny i/lub Global Stewardship Team tworzą coroczną listę fokusową. Nasza lista fokusowa odzwierciedla priorytety tematyczne i ukierunkowuje sposób głosowania na walnych zgromadzeniach oraz działania na rzecz zaangażowania obejmując kwestie środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem uznane za najistotniejsze pod względem potencjalnych negatywnych skutków. Opublikowaliśmy Politykę zaangażowania zgodnie z wymogami dyrektywy (UE) 2017/828 i jej środków wykonawczych (dyrektywa w sprawie praw akcjonariuszy II), która zawiera dalsze szczegóły dotyczące naszego podejścia do zaangażowania.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Indeks WIG-ESG ma na celu pomiar wartości portfela Spółek Giełdowych, zakwalifikowanych do Indeksów WIG20 oraz mWIG40, zweryfikowanych z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia wypełniania w działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (czynniki "ESG" - Environmental, Social, Governance).

Waga poszczególnych uczestników w portfelu Indeksu WIG-ESG określana jest na podstawie Rankingów Indeksu: 1) Ranking

ESG tworzony na podstawie wyników analiz i danych ESG, zawartych w Raportach ESG Risk Rating, opracowywanych przez niezależną agencję badawczą Sustainalytics B.V. z siedzibą w Holandii ("Raporty ESG Risk Rating") w oparciu o czynniki środowiskowe, społeczne i z zakresu ładu korporacyjnego oraz 2) Ranking Dobrych Praktyk wynikający z ocen punktowych otrzymywanych z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, dotyczących realizacji przez analizowane spółki zasad ujętych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021".

Wstępny Ranking ESG jest przez administratora Indeksu WIG-ESG sporządzany 4 razy w roku, wg stanu po ostatniej sesji giełdowej stycznia, kwietnia, lipca oraz października, na podstawie punktów, uzyskanych przez poszczególnych uczestników Indeksu w Raportach ESG Risk Rating.

Ranking Dobrych Praktyk jest sporządzany przez administratora Indeksu WIG-ESG jeden raz w roku po ostatniej sesji giełdowej lipca, na podstawie danych według stanu na koniec lipca każdego roku.

Informacje o Indeksie WIG-ESG dostępne są na stronie internetowej administratora indeksu https://gpwbenchmark.pl

Zastrzeżenie prawne

Ani Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ani żadna inna spółka w ramach jego struktury własnościowej, nie może być pociągnięta do odpowiedzialności wyłącznie na podstawie jakiegokolwiek oświadczenia zawartego w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego funduszu. Ten dokument jest aktualny na dzień 14/03/2024.