
Informacja o produkcie finansowym, który ma na celu zrównoważone inwestycje, publikowana zgodnie z art. 10 ust 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

- Nazwa produktu: NN (L) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania
- Identyfikator podmiotu prawnego: 2594000Q2DQZ16SH7R14
- Ujawnienia SFDR: Artykuł 9

Podsumowanie

Niewyrządzenie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzenia poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH”) zawartego w regulacjach zrównoważonego inwestowania Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako zrównoważona inwestycja. Próg ilościowy lub jakościowy dla poważnej szkody został ustalony przez Towarzystwo dla wszystkich 14 obowiązkowych wskaźników odnoszących się do spółek, w których dokonano inwestycji, dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”), określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.

Dodatkowo wszyscy emitenci z bardzo poważną kontrowersją (rozumianą jako kontrowersyjne działanie lub zachowanie, które nie jest zgodne z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa), są uznawani za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczani z możliwości zakwalifikowania ich jako zrównoważonej inwestycji.

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w filarach środowiskowym i społecznym. PAI są uwzględniane poprzez zastosowanie zasady DNSH przedstawionej powyżej dla określenia zrównoważonych inwestycji, jak również jakościowo poprzez podejście inwestycyjne w odniesieniu do portfela Subfunduszu.

Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju

Subfundusz uwzględni Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju w relacji do środowiskowych i społecznych filarów. Wskaźniki PAI są brane pod uwagę poprzez zastosowanie zasady DNSH (ang. do not significant harm, czyli niewyrządzenia poważnej szkody) w celu zakwalifikowania inwestycji jako inwestycji zrównoważonej oraz jakościowo w procesie inwestycyjnym Subfunduszu.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

Nie dotyczy. Subfundusz nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

Wskaźniki

Do pomiaru realizacji każdego ze zrównoważonych celów inwestycyjnych Subfunduszu stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń.
- Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmarku.
- Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.
- Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku.
- Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku.
- Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku.
- Odsetek zrównoważonych inwestycji.

Strategia inwestycyjna

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

- Aktywne korzystanie z praw właścicielskich odnoszące się do dialogu i zaangażowania z emitentami oraz wykonywania praw głosu - jest to narzędzie wykorzystywane przez Towarzystwo do wpływania na emitentów w celu przyjęcia bardziej zrównoważonego zachowania i praktyk. Zaangażowanie odbywa się na trzy sposoby: zaangażowanie tematyczne, dialogi ESG i zaangażowanie kontrowersyjne. Zaangażowanie tematyczne skupia się na różnych tematach, które mają istotny wpływ na społeczeństwo i w przypadku których Towarzystwo uważa, że wysiłki związane z zaangażowaniem mogą doprowadzić do korzystnych zmian. Analitycy i zarządzający portfelem prowadzą również regularny dialog oddolny z emitentami na tematy ESG, które zdaniem Towarzystwa mogą mieć istotny wpływ na ich wartość. Fundamentalnym założeniem Towarzystwa jest podejście polegające na przedkładaniu integracji nad wykluczenie, dlatego też stosowane jest podejście oparte na zaangażowaniu w dezinvestycję poprzez kontrowersyjne zaangażowanie. W przypadku jakichkolwiek naruszeń pozycji wymienionych w opartych na normach kryteriach odpowiedzialnego inwestowania, w pierwszej kolejności dokonuje się oceny w celu określenia możliwości nawiązania współpracy z danym emitentem w celu usunięcia naruszenia. Jeżeli zaangażowanie zostanie uznane za wykonalne, należy rozpocząć formalny proces zaangażowania, aby emitent mógł nadal kwalifikować się do inwestycji. Jeżeli zaangażowanie zostanie uznane za nieskuteczne, Towarzystwo ponownie podejmie działania wobec emitenta.

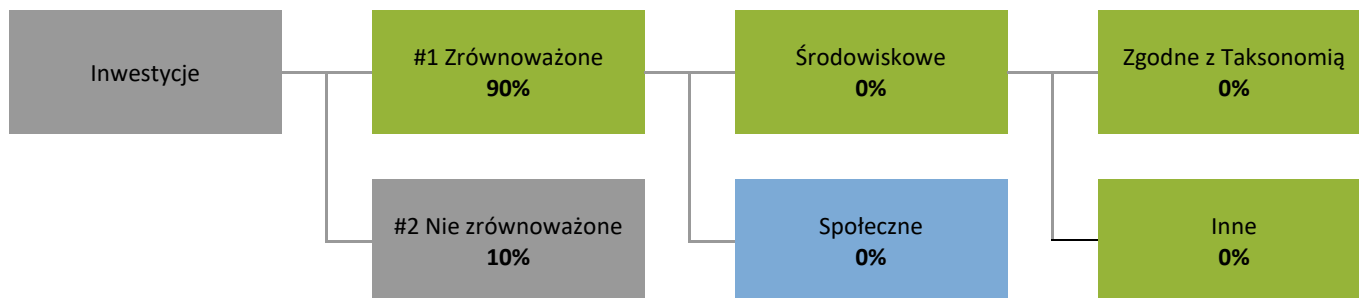
W celu skutecznego reprezentowania klientów w ich roli jako udziałowców, tam gdzie jest to możliwe i wykonalne, głosowanie przeprowadzane jest również jako narzędzie zachęcające emitentów do zmian na lepsze i odgrywa ważną rolę w pociąganiu emitenta do odpowiedzialności.

- Emitenci, w których inwestuje Subfundusz, są również zobowiązani do spełnienia własnych kryteriów „MIT” Towarzystwa: Istotne (ang. „material” - pozytywny wpływ spółki wynikający z jej działalności jest znaczący), Celowe (ang. „intentional” - wpływ spółki jest częścią jej misji, strategii i celu) oraz Transformacyjne (ang. „transformational” - rozwiązanie spółki jest wyjątkowe lub innowacyjne). W ramach analizy MIT identyfikacja rozwiązania i jego wkładu w jeden lub więcej z UN SDGs, są wymagane dla każdego emitenta.
- Subfundusz stosuje oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa, które zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa ograniczają inwestycje w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania i kontrowersyjne zachowania.
- Subfundusz integruje informacje dotyczące czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego dla swoich inwestycji w oparciu o stosowane przez Towarzystwo podejście w zakresie integracji ESG. Pierwszym krokiem w kierunku integracji ESG jest identyfikacja istotnych ryzyk i szans ESG. Po drugie, istotne ryzyka i szanse ESG są oceniane i wyrażane poprzez szereg ratingów ESG. Ostatni etap integracji ESG polega na włączeniu tej analizy ESG do analizy inwestycyjnej i wyboru papierów wartościowych emitentów.
- Zrównoważone inwestycje Subfunduszu spełniają definicję „zrównoważonej inwestycji” zgodnie z SFDR, która wymaga, aby emitenci:
 1. przyczyniali się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego,
 2. nie wyrządzali poważnej szkody oraz
 3. stosowali dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Zasady zrównoważonego inwestowania prowadzą do binarnego wyniku: emitent albo będzie się kwalifikował w całości jako zrównoważona inwestycja, albo wcale nie będzie się kwalifikował.

Emitent może zostać zidentyfikowany jako przyczyniający się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w oparciu o 2 kategorie: 1. produkty (na podstawie działalności emitenta) oraz 2. operacje (sposób prowadzenia działalności przez emitenta).

Udział inwestycji



Monitorowanie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

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

Źródła i przetwarzanie danych oraz ograniczenia dotyczące metod i danych

Towarzystwo wykorzystuje zewnętrzne źródła danych w celu uzupełnienia wewnętrznych analiz aspektów środowiskowych i/lub społecznych. Zważając, że dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, Towarzystwo uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym Towarzystwo korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania.

Due diligence

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Towarzystwo stara się zrozumieć wpływ ryzyka związanego z ESG. Zasady odpowiedzialnego inwestowania, w szczególności kryteria ograniczeń, integracja czynników ESG oraz zaangażowanie i aktywne wykonywanie prawa głosu, są razem stosowane w stosunku do emitentów w ramach procesu due diligence. Integracja i zarządzanie ryzykami i szansami w obszarze zrównoważonego rozwoju poprzez proces due-diligence 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.

Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Nie dotyczy. Subfundusz nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

Niewyrządzanie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzania poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH”) zawartego w regułach zrównoważonego inwestowania Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako zrównoważona inwestycja. Próg ilościowy lub jakościowy dla poważnej szkody został ustalony przez Towarzystwo dla wszystkich 14 obowiązkowych wskaźników odnoszących się do spółek, w których dokonano inwestycji, dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”), określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.

Dodatkowo wszyscy emitenci z bardzo poważną kontrowersją (rozumianą jako kontrowersyjne działanie lub zachowanie, które nie jest zgodne z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa), są uznawani za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczani z możliwości zakwalifikowania ich jako zrównoważonej inwestycji.

Subfundusz bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w filarach środowiskowym i społecznym. PAI są uwzględniane poprzez zastosowanie zasady DNSH przedstawionej powyżej dla określenia zrównoważonych inwestycji, jak również jakościowo poprzez podejście inwestycyjne w odniesieniu do portfela Subfunduszu.

W odniesieniu do uwzględniania PAI w ramach oceny DNSH emitenta, jak wskazano powyżej, ustalono własny ilościowy lub jakościowy próg dla niekorzystnych skutków dla wszystkich 14 obowiązkowych wskaźników PAI odnoszących się do spółek będących przedmiotem inwestycji. Są one oceniane przy użyciu informacji od zewnętrznego dostawcy danych. Te progi dla niekorzystnych skutków zostały ustalone w stosunku do każdego PAI w sposób względny lub bezwzględny, w zależności od oceny Towarzystwa dotyczącej inwestycji o najgorszych wynikach w odniesieniu do tych PAI. W przypadku braku danych dla poszczególnych PAI określono odpowiednią metrykę zastępczą. Jeśli zarówno PAI, jak i dane zastępcze PAI (w stosownych przypadkach) nie są dostępne i/lub nie mogą mieć zastosowania do ukończenia oceny DNSH w odniesieniu do emitenta, taki emitent jest zasadniczo wykluczany z możliwości zakwalifikowania go jako zrównoważonej inwestycji.

Informacja o tym, w jaki sposób Subfundusz rozważył główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju będzie dostępna w Raporcie rocznym Subfunduszu.

Subfundusz wykorzystuje własne podejście Towarzystwa do identyfikacji i oceny spółek, które, między innymi, nie są uważane za zgodne z globalnymi normami. Po dokonaniu tej oceny, wszystkie spółki, które zostaną uznane za naruszające te globalne normy (w tym Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka), są wyłączone z kwalifikacji jako zrównoważona inwestycja.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Subfundusz dąży do generowania pozytywnego wpływu społeczno-środowiskowego poprzez inwestowanie w spółki, których celem jest przyczynianie się do poprawy jakości życia, ochrony klimatu i środowiska oraz promowanie wzrostu sprzyjającego integracji społecznej. Aby to osiągnąć, Subfundusz skupia się na szeregu tematów zgodnych z tym celem, w tym między innymi: godne standardy życia, sprawne ciało i umysł, przystępna opieka zdrowotna, integracja finansowa, gospodarka wodna, wystarczająca ilość żywności, transformacja energetyczna, gospodarka obiegu zamkniętego, zwiększona produktywność, odporna infrastruktura, lepsza wiedza i bezpieczne społeczeństwo. Subfundusz inwestuje w emitentów, którzy dążą do pozytywnego przyczynienia się do realizacji jednego lub więcej celów SDG ONZ w oparciu o cel inwestycyjny Subfunduszu dotyczący zrównoważonych inwestycji.

Wskaźniki

Do pomiaru realizacji każdego ze zrównoważonych celów inwestycyjnych Subfunduszu stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń.
- Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmarku.
- Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.
- Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Punktu odniesienia.
- Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Punktu odniesienia.
- Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Punktu odniesienia.
- Odsetek zrównoważonych inwestycji.

Elementy wiążące

Następujące elementy mają charakter wiążący dla subfunduszu:

Wykluczenie na podstawie opartych na normach kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Subfundusz, zgodnie z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa, wykluczy inwestycje w emitentów zaangażowanych w działania obejmujące, ale nie ograniczone do, rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu kontrowersyjną bronią, produkcji wyrobów tytoniowych, wydobycia węgla energetycznego i/lub wydobycia piasków roponośnych. Przestrzeganie opartych na normach kryteriów odpowiedzialnego inwestowania opiera się na ustalonych wcześniej progach przychodów, zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa, i polega na danych pochodzących od osób trzecich. Najnowsze prog i działania znajdują się w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa dostępnej na jego stronie internetowej.

Rating ESG. Średni ważony Rating ESG emitentów Subfunduszu będzie lepszy niż Indeks/Punkt odniesienia.

Zrównoważone inwestycje. Subfundusz zobowiąże się do zainwestowania określonego procentu swojego portfela w zrównoważone inwestycje.

Intensywność emisji dwutlenku węgla. Średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla niższa niż Indeks/Benchmark.

Intensywność zużycia wody. Średnie ważne zużycie wody niższe niż Indeks/Benchmark.

Intensywność generacji odpadów. Średnia ważona intensywność generacji odpadów niższa niż Indeks/Benchmark.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz stosuje:

- Oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania.
- Podejście w zakresie integracji ESG.
- Aktywne korzystanie z praw właścicielskich.
- Zasady zrównoważonego inwestowania.
- Kryteria MIT.

Oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania

Subfundusz stosuje oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa, które zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa ograniczają inwestycje w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania i kontrowersyjne zachowania.

Oprócz ograniczeń zawartych w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa, Subfundusz stosuje ograniczenia wobec niektórych emitentów posiadających ekspozycję na energię jądrową.

Podejście w zakresie integracji ESG

Subfundusz integruje informacje dotyczące czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego dla swoich inwestycji w oparciu o podejście Towarzystwa w zakresie integracji ESG. Pierwszym krokiem w kierunku integracji ESG jest identyfikacja istotnych ryzyk i szans ESG. Po drugie, istotne ryzyka i szanse ESG są oceniane i wyrażane poprzez szereg ratingów ESG. Ostatni etap integracji ESG polega na włączeniu tej analizy ESG do screeningu inwestycyjnego i selekcji akcji emitentów.

Co najmniej raz w roku początkowe uniwersum inwestycji Subfunduszu jest zmniejszane o co najmniej 20%, w wyniku zastosowania podejścia typu „Best-in-Universe” oraz odpowiednich wyłączeń i ograniczeń.

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich

Aktywne korzystanie z praw właścicielskich odnoszące się do dialogu i zaangażowania z emitentami oraz wykonywania praw głosu - jest to narzędzie stosowane przez Towarzystwo w celu wpływania na emitentów, aby przyjmowali bardziej zrównoważone zachowania i praktyki. Zaangażowanie odbywa się na trzy sposoby: zaangażowanie tematyczne, dialogi ESG i zaangażowanie kontrowersyjne. Zaangażowanie tematyczne skupia się na różnych tematach, które mają istotny wpływ na społeczeństwo i w których Towarzystwo wierzy, że wysiłki w zakresie zaangażowania mogą doprowadzić do korzystnych zmian. Analitycy i zarządzający portfelem prowadzą również regularny dialog oddolny z emitentami na tematy ESG, które zdaniem Towarzystwa mogą mieć istotny wpływ na ich wartość.

Podstawowym założeniem Towarzystwa jest podejście polegające na przedkładaniu integracji nad wykluczenie, dlatego też stosowane jest podejście dezinwestycyjne oparte na zaangażowaniu, poprzez zaangażowanie kontrowersyjne. W przypadku jakichkolwiek naruszeń pozycji wymienionych w normatywnych kryteriach odpowiedzialnego inwestowania, w pierwszej kolejności dokonuje się oceny możliwości nawiązania współpracy z danym emitentem w celu usunięcia naruszenia. Jeżeli zaangażowanie zostanie uznane za wykonalne, należy rozpocząć formalny proces zaangażowania, aby emitent mógł nadal kwalifikować się do inwestycji. W przypadku uznania zaangażowania za bezskuteczne, Towarzystwo ponownie podejmie działania wobec emitenta.

W celu skutecznego reprezentowania klientów w ich roli jako udziałowców, tam gdzie jest to możliwe i wykonalne, głosowanie przeprowadzane jest również jako narzędzie zachęcające emitentów do zmian na lepsze i odgrywa ważną rolę w pociąganiu emitenta do odpowiedzialności.

Zasady zrównoważonego inwestowania

Zrównoważone inwestycje Subfunduszu spełniają definicję „zrównoważonej inwestycji” zgodnie z SFDR, która wymaga, aby emitenci:

1. przyczyniali się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego,
2. nie wyrządzali poważnej szkody oraz
3. stosowali dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Zasady zrównoważonego inwestowania prowadzą do binarnego wyniku: emitent albo będzie się kwalifikował jako całość jako zrównoważona inwestycja, albo wcale nie będzie się kwalifikował.

Emitent może zostać zidentyfikowany jako przyczyniający się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w oparciu o 2 kategorie: 1. produkty (na podstawie działalności emitenta) oraz 2. operacje (sposób prowadzenia działalności przez emitenta).

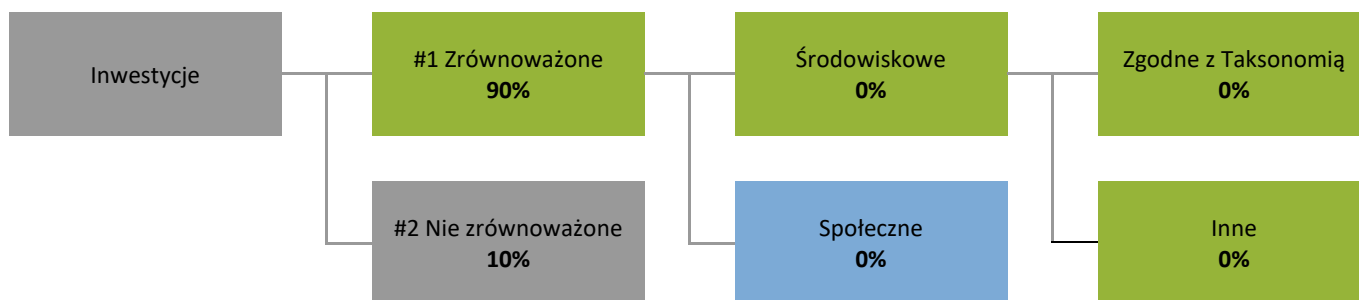
Kryteria MIT

Emitenci, w których inwestuje Subfundusz, są również zobowiązani do spełnienia własnych kryteriów MIT Towarzystwa: Istotne (ang. „material” - pozytywny wpływ spółki wynikający z jej działalności jest znaczący), Celowe (ang. „intentional” - wpływ spółki jest częścią jej misji, strategii i celu) oraz Transformacyjne (ang. „transformational” - rozwiązanie spółki jest wyjątkowe lub innowacyjne). W ramach analizy MIT identyfikacja rozwiązania i jego wkładu w jeden lub więcej z UN SDGs, są wymagane dla każdego emitenta.

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. Ta zastrzeżona metoda ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały zasygnalizowane 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 noty za kontrowersje (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 trwałym 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, które są przeznaczone do wyłączenia z portfela Subfunduszu przy każdym przeglądzie półrocznym (na przykład z powodu problemów z płynnością lub z innych powodów poza kontrolą Towarzystwa), jednakże będzie dążył do jak najszybszego zbycia w sposób uporządkowany i w najlepszym interesie uczestników.

Udział inwestycji



Inwestycje zgodne z Taksonomią

Chociaż niniejszy Subfundusz zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji, nie uwzględnia on unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej w rozumieniu Taksonomii UE i dlatego dostosowanie portfela Subfunduszu do Taksonomii UE wynosi 0%. Stanowisko to będzie jednak podlegało przeglądowi w miarę finalizowania podstawowych reguł i zwiększania się z czasem dostępności wiarygodnych danych.

Jak wskazano powyżej, to, czy inwestycje dokonywane przez Subfundusz są zrównoważonymi inwestycjami, określa się poprzez odniesienie do zasad zrównoważonego inwestowania Towarzystwa w zakresie oceny wkładu inwestycji w realizację celów środowiskowych i/lub społecznych. Subfundusz nie jest ukierunkowany na jedną konkretną kategorię zrównoważonych inwestycji, ale zamiast tego ocenia wszystkie inwestycje dokonywane zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną przy zastosowaniu tych zasad.

Działania umożliwiające i wspomagające Taksonomię

Nie dotyczy. Ten Subfundusz nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji w działalności umożliwiające i wspomagające.

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

Chociaż Subfundusz dokonuje zrównoważonych inwestycji, nie zobowiązuje się konkretnie do minimalnego udziału zrównoważonych środowiskowo inwestycji.

Minimalny udział inwestycji zrównoważonych społecznie

Chociaż Subfundusz dokonuje zrównoważonych inwestycji, nie zobowiązuje się konkretnie do minimalnego udziału zrównoważonych społecznie 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 celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Towarzystwo 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 (np. zobowiązania do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji) i wyłączenia (np. wykaz ograniczeń obowiązujących w Towarzystwie).

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 rozwiązywania 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

Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact

Towarzystwo oczekuje, że emitenci, w których inwestuje, będą działać zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i międzynarodowymi standardami: zasadami UN Global Compact, Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Oczekuje się przestrzegania zasad w obszarach właściwego zarządzania, poszanowania praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zapobiegania przekupstwu i korupcji. Towarzystwo stosuje proces weryfikacji emitenta jako sposób pomiaru, czy aspekty środowiskowe/społeczne (E/S) zostały spełnione.

Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń

Lista Wykluczeń obejmuje emitentów, którzy nie przestrzegają wcześniej określonych progów przychodów zgodnie z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa. Kryteria te mają zastosowanie do wszystkich rodzajów strategii i są odzwierciedleniem odpowiednich przepisów prawa, wartości i międzynarodowo uznanych standardów. Spółki są wyłączone, gdy jest mało prawdopodobne, aby działania Towarzystwa wpłynęły na zmianę postępowania emitenta lub jego zaangażowanie w określone działania gospodarcze i/lub gdy kontrowersje dotyczące jego działań zostaną uznane za zbyt duże. Towarzystwo stosuje procesy kontroli w celu dokonania pomiaru mającego stwierdzić czy aspekty E/S zostały spełnione przez danego emitenta.

Odsetek zrównoważonych inwestycji

Uznanie inwestycji dokonywanych przez Subfundusz za zrównoważone inwestycje jest dokonywane poprzez odniesienie do zasad zrównoważonego inwestowania Towarzystwa, które obejmują ocenę, czy inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego. W tych ramach uznaje się, że inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego poprzez wkład produktowy lub operacyjny.

Wkład produktowy uwzględnia:

- i) odsetek przychodów emitenta przeznaczony na kategorię wpływu zrównoważoną pod względem środowiskowym i/lub społecznym,
- ii) zgodność produktu z środowiskowymi i/lub społecznymi Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDG),
- iii) najlepszy w swojej klasie wynik emisji/emitenta w odniesieniu do tematów dotyczących możliwości środowiskowych i/lub społecznych określonych przez zewnętrznego dostawcę danych, lub
- iv) procent przychodów emitenta dostosowanych do taksonomii. Ze względu na dostępność wiarygodnych danych ścieżka klasyfikowania przychodów według zgodności z taksonomią będzie wykorzystywana dopiero w miarę poprawy jakości danych.

Wkład operacyjny uwzględnia podejście tematyczne, biorąc pod uwagę, w ramach działań operacyjnych podmiotu, promowanie transformacji klimatycznej (środowiskowy), wzrost sprzyjający włączeniu (społeczny), dostosowanie operacyjne do środowiskowego

lub społecznego celu SDG lub zastosowanie najlepszego w swojej klasie własnego wyniku środowiskowego i społecznego.

Subfundusz nie ma na celu inwestowania w konkretną kategorię zrównoważonych inwestycji, ale ocenia wszystkie inwestycje dokonywane zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną z wykorzystaniem zasad zrównoważonego inwestowania Towarzystwa. Stąd też zrównoważone inwestycje dokonywane przez Subfundusz mogą przyczyniać się do realizacji różnych celów środowiskowych i/lub społecznych.

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzenia poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH”) zawartego w regułach zrównoważonego inwestowania Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako zrównoważona inwestycja. Próg ilościowy lub jakościowy dla poważnej szkody został ustalony przez Towarzystwo dla wszystkich 14 obowiązkowych wskaźników odnoszących się do spółek, w których dokonano inwestycji, dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI”), określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.

Dodatkowo wszyscy emitenci z bardzo poważną kontrowersją (rozumianą jako kontrowersyjne działanie lub zachowanie, które nie jest zgodne z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwa), są uznawani za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczani z możliwości zakwalifikowania ich jako zrównoważonej inwestycji.

Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku

Intensywność emisji dwutlenku węgla jest względnym wskaźnikiem mierzącym całkowitą wartość emisja gazów cieplarnianych (GHG) firmy w stosunku do jej przychodów. Obie wartości dotyczą tego samego roku sprawozdawczego. Definicja gazów cieplarnianych (GHG) jest ograniczona w SFDR do emisji dwutlenku węgla, jednak w praktyce obejmuje również inne rodzaje emisji (np. metan). W praktyce większość firm dostarcza tylko dane dotyczące emisji dwutlenku węgla.

Emisje z tzw. zakresu 1 to emisje, które firma wytwarza bezpośrednio.

Emisje z zakresu 2 to dodatkowo emisje, które firma wykorzystuje pośrednio, gdy kupuje energię na własny użytek.

Emisje z zakresu 3 to emisje, za które przedsiębiorstwo jest pośrednio odpowiedzialne w górę i w dół swojego łańcucha wartości:

- 1) w górę łańcucha (tzw. upstream), będące emisjami, które mają miejsce przed pierwotnym wprowadzeniem do produkcji; i
- 2) w dół łańcucha (tzw. downsteam), będące emisjami emitowanymi po opuszczeniu przedsiębiorstwa przez produkt lub usługę.

Średnia ważona intensywność emisji zarówno portfela, jak i jego indeksu/benchmarku, jest przeskalowana do 100% aktywów bazowych. Średnia ważona intensywność emisji w portfelu inwestycyjnym powinna być niższa niż jego indeks/punkt odniesienia.

Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku

Intensywność odpadów jest wskaźnikiem względnym, w którym całkowita ilość odpadów przedsiębiorstwa (w tonach) jest kompensowana z jego przychodami. Całkowita ilość odpadów to suma odpadów niebezpiecznych i innych niż niebezpieczne. Pod uwagę brane są wyłącznie odpady stałe. Jeżeli odpady płynne są zgłaszane w "tonach", kwota ta jest również dodawana do sumy. W sektorach takich jak górnictwo oraz ropa naftowa i gaz brane jest również pod uwagę wytwarzanie odpadów, takich jak odpady przerobcze, skała odpadowa, węgiel i popiół lotny.

Średnia ważona intensywność strat zarówno portfela jak i jego wskaźnika referencyjnego jest przeskalowywana do 100% aktywów bazowych. Średnio ważona intensywność odpadów portfela inwestycyjnego powinna być niższa niż jego indeks/benchmark.

Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku

Intensywność zużycia wody jest wskaźnikiem względnym, w którym całkowita objętość zrzutu wody przedsiębiorstwa (w m3) jest kompensowana z jego przychodami. Woda odprowadzana, dla której firma nie znajduje dalszego zastosowania, jest traktowana jako ścieki. W zakresie znajdują się również informacje o oczyszczonych ściekach i zrzutach.

Średnia ważona intensywność zużycia wody zarówno dla portfela, jak i jego indeksu/benchmarku jest przeskalowywana do 100% aktywów bazowych. Średnia ważona intensywność zużycia wody portfela inwestycyjnego powinna być niższa niż jego indeksu/benchmark.

Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmarku

Ratingi ryzyka ESG mierzą stopień, w jakim wartość ekonomiczna przedsiębiorstwa (wartość przedsiębiorstwa) jest narażona na zagrożenia ze względu na czynniki ESG lub, bardziej technicznie rzecz biorąc, wielkość niezarządzanego ryzyka ESG firmy. Ratingi obejmują dwa wymiary: (1) ekspozycję i (2) zarządzanie. Ekspozycja informuje inwestorów o tym, z jakim istotnym ryzykiem ESG boryka się firma, a spojrzenie przez pryzmat zarządzania ocenia, jak dobrze firma zarządza istotnymi ryzykami ESG. W przypadku każdej firmy niezarządzane ryzyko jest mierzone poprzez ocenę unikalnego zestawu istotnych kwestii ESG w oparciu zarówno o ekspozycję firmy na te kwestie jak i zarządzanie nimi. Wynikające z tego niezarządzane ryzyko dla każdej emisji jest następnie sumowane, aby uzyskać jeden wynik, który odzwierciedla ogólne ryzyko ESG firmy.

Średni ważony rating ryzyka ESG zarówno portfela, jak i jego indeksu/benchmarku, jest przeskalowany do 100% aktywów bazowych. Średni ważony rating ryzyka portfela inwestycyjnego powinien być niższy niż jego indeks/benchmark.

Źródła i przetwarzanie danych

Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact

W celu wsparcia analizy ESG, pogłębienia badań, ratingów i analiz praktyk biznesowych związanych z ESG na wielu rynkach rozwiniętych i wschodzących, Towarzystwo wykorzystuje zewnętrzne źródła danych, w tym:

- Sustainalytics.
- Informacje publiczne dostępne za pośrednictwem stron internetowych ONZ.
- Informacje publiczne dostępne za pośrednictwem strony internetowej FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń

W celu wsparcia analizy ESG, pogłębienia badań, ratingów i analiz praktyk biznesowych związanych z ESG na wielu rynkach rozwiniętych i wschodzących, Towarzystwo wykorzystuje zewnętrzne źródła danych, w tym:

- Sustainalytics.
- Informacje publiczne dostępne za pośrednictwem stron internetowych ONZ.
- Informacje publiczne dostępne za pośrednictwem strony internetowej FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Odsetek zrównoważonych inwestycji

Źródłem danych wykorzystywanym przez subfundusz w pierwszym filarze wewnętrznych wytycznych Towarzystwa dotyczących określenia czym jest zrównoważona inwestycja (czyli filarze oceniającym czy inwestycja przyczynia się do realizacji celu środowiskowego i/lub społecznego) oraz w drugim filarze (DNSH: nie wyrządzaj znaczących szkód) jest MSCI. W odniesieniu do dobrego zarządzania przeprowadzana jest własna analiza na podstawie danych z MSCI i Sustainalytics.

Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku

a) Wykorzystano następujące źródła danych:

- Czołowy dostawca ESG (ISS Ethix) dostarczający określone pakiety danych na opisanym wskaźniku
- Dane dotyczące rynku finansowego w celu zwiększenia zasięgu
- Systemy zarządzania portfelem do agregacji do poziomu portfela

b) Podjęto następujące środki w celu zapewnienia jakości danych:

- Dane są w trakcie zarządzania (słownik danych, pochodzenie danych i podpis właściciela danych)
- Zasady jakości danych obowiązują podczas pozyskiwania danych i dla każdej fazy procesu do wyników raportowania, jak opisano w punkcie c)

c) Dane są przetwarzane przez:

- Pozyskiwanie danych od dostawcy
- Inszenizacja w wewnętrznej platformie danych RI
- Zwiększenie zasięgu poprzez zastosowanie dziedziczenia emitenta
- Pozyskiwanie danych do systemów zarządzania portfelem
- Tworzenie wyników raportów z systemów zarządzania portfelem
- Pozyskiwanie wyników raportów za pomocą systemów zarządzania raportami

d) Zgłoszone dane dotyczące emisji dwutlenku węgla w odniesieniu do zakresu 1 i 2 są zazwyczaj dobrze uwzględnione w przypadku spółek o dużej kapitalizacji.

- Zgłoszone dane dotyczące emisji dwutlenku węgla dla zakresu 3 są nadal skąpe.
- Udział modelowanych danych dla zakresu 1 i 2 od dostawcy na poziomie łącznym wynosi około 80%.
- Udział modelowanych danych dla zakresu 3 od dostawcy na poziomie łącznym wynosi około 90%.
- Po zastosowaniu metodologii "issuer inheritance", polegającej na "dziedziczeniu" danych przez spółki-córki, odsetek danych modelowanych dla zakresu 1 i 2 wynosi 70%.
- Po zastosowaniu metodologii "issuer inheritance", polegającej na "dziedziczeniu" danych przez spółki-córki, odsetek danych modelowanych dla zakresu 1 i 2 wynosi 85%.

Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku

a) Wykorzystano następujące źródła danych:

- Czołowy dostawca danych ESG (Refinitiv) dostarczający określone pakiety danych na opisanym wskaźniku
- Dane dotyczące rynku finansowego w celu zwiększenia zakresu
- Systemy zarządzania portfelem do agregacji na poziomie portfela

b) Podjęto następujące środki w celu zapewnienia jakości danych:

- Dane są przedmiotem właściwego zarządzania (słownik danych, pochodzenie danych i podpis właściciela danych)
- Ustanowione są zasady jakości danych obowiązujące na etapie pozyskiwania danych i dla każdej fazy procesu aż do wyniku raportowania, jak opisano w punkcie c)

c) Dane są przetwarzane przez:

- Pozyskiwanie danych od dostawcy
- Zwiększanie zakresu poprzez zastosowanie metody analitycznej „dziedziczenia emitenta” (ang. issuer inheritance)
- Pozyskiwanie danych do systemów zarządzania portfelem
- Tworzenie raportu wynikowego z systemów zarządzania portfelem
- Pozyskiwanie raportów wynikowych za pomocą systemów zarządzania raportami

d) Udział modelowanych danych od dostawcy na poziomie całkowitym wynosi około 0%, ale dostępność zgłoszonych danych dotyczących emisji wody jest zazwyczaj ograniczona.

- Po zastosowaniu algorytmów tzw. dziedziczenia emitenta i brakującej wartości odsetek modelowanych danych wynosi 40%.

Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku

a) Wykorzystano następujące źródła danych:

- Czołowy dostawca danych ESG (Refinitiv) dostarczający określone pakiety danych na opisanym wskaźniku
- Dane dotyczące rynku finansowego w celu zwiększenia zakresu
- Systemy zarządzania portfelem do agregacji na poziomie portfela

b) Podjęto następujące środki w celu zapewnienia jakości danych:

- Dane są przedmiotem właściwego zarządzania (słownik danych, pochodzenie danych i podpis właściciela danych)
- Ustanowione są zasady jakości danych obowiązujące na etapie pozyskiwania danych i dla każdej fazy procesu aż do wyniku raportowania, jak opisano w punkcie c)

c) Dane są przetwarzane przez:

- Pozyskiwanie danych od dostawcy
- Zwiększanie zakresu poprzez zastosowanie metody analitycznej „dziedziczenia emitenta” (ang. issuer inheritance)
- Pozyskiwanie danych do systemów zarządzania portfelem
- Tworzenie raportu wynikowego z systemów zarządzania portfelem
- Pozyskiwanie raportów wynikowych za pomocą systemów zarządzania raportami

d) Udział modelowanych danych od dostawcy na poziomie całkowitym wynosi około 0%, ale dostępność zgłoszonych danych dotyczących emisji wody jest zazwyczaj ograniczona.

- Po zastosowaniu algorytmów tzw. dziedziczenia emitenta i brakującej wartości odsetek modelowanych danych wynosi 65%.

Średni ważony rating ESG względem indeksu/benchmarku

a) Wykorzystano następujące źródła danych:

- Czołowy dostawca danych ESG (Sustainalytics) dostarczający określone pakiety danych na opisanym wskaźniku
- Dane dotyczące rynku finansowego w celu zwiększenia zakresu
- Systemy zarządzania portfelem do agregacji na poziomie portfela

b) Podjęto następujące środki w celu zapewnienia jakości danych:

- Dane są przedmiotem właściwego zarządzania (słownik danych, pochodzenie danych i podpis właściciela danych)
- Ustanowione są zasady jakości danych obowiązujące na etapie pozyskiwania danych i dla każdej fazy procesu aż do wyniku raportowania, jak opisano w punkcie c)

c) Dane są przetwarzane przez:

- Pozyskiwanie danych od dostawcy
- Zwiększanie zakresu poprzez zastosowanie metody analitycznej „dziedziczenia emitenta” (ang. issuer inheritance)
- Pozyskiwanie danych do systemów zarządzania portfelem
- Tworzenie raportu wynikowego z systemów zarządzania portfelem
- Pozyskiwanie raportów wynikowych za pomocą systemów zarządzania raportami

d) Dane dotyczące wskaźników ryzyka ESG nie są raportowane przez emitentów, ponieważ są to autorskie wskaźniki tworzone przez dostawców danych.

Można stwierdzić, że wszystkie informacje są zatem modelowane w celu uzyskania ostatecznego wyniku. Opiera się to jednak na połączeniu raportowanych danych, wskaźników beta dla danej branży i innych parametrów, takich jak wskaźniki pomiaru wyników zarządzania, wskaźniki ESG, wskaźniki zaangażowania produktu / wskaźniki zrównoważonych produktów, wskaźniki finansowe, wskaźniki zdarzeń, oceny ryzyka kraju itp.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact

Ograniczenia danych obejmują ich historyczny charakter i ich opóźnienie w czasie, co skutkuje tym, że dane dostępne w dowolnym momencie nie odzwierciedlają najnowszego stanu faktycznego. Dodatkowe ograniczenia identyfikowane przez Towarzystwo obejmują konieczność polegania wyłącznie na źródłach danych pochodzących od podmiotów trzecich oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych oraz identyfikacji wskaźników, które nie są perfekcyjnym odzwierciedleniem weryfikowanego aspektu E/S. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, Towarzystwo dołożyło należytej staranności, aby starannie wybrać dostawców danych o renomowanych referencjach, którzy są powszechnie uznawani w branży ze względu na ich wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność do jednego dostawcy danych. Towarzystwo przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje zasady zarządzania danymi, obejmujące wielu interesariuszy.

Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń

Ograniczenia danych obejmują ich historyczny charakter i ich opóźnienie w czasie, co skutkuje tym, że dane dostępne w dowolnym momencie nie odzwierciedlają najnowszego stanu faktycznego. Dodatkowe ograniczenia identyfikowane przez Towarzystwo obejmują konieczność polegania wyłącznie na źródłach danych pochodzących od podmiotów trzecich oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych oraz identyfikacji wskaźników, które nie są perfekcyjnym odzwierciedleniem weryfikowanego aspektu E/S. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, Towarzystwo dołożyło należytej staranności, aby starannie wybrać dostawców danych o renomowanych referencjach, którzy są powszechnie uznawani w branży ze względu na ich wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność do jednego dostawcy danych. Towarzystwo przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje zasady zarządzania danymi, obejmujące wielu interesariuszy.

Odsetek zrównoważonych inwestycji

Ograniczenia danych obejmują ich historyczny charakter i ich opóźnienie w czasie, co skutkuje tym, że dane dostępne w dowolnym momencie nie odzwierciedlają najnowszego stanu faktycznego. Dodatkowe ograniczenia identyfikowane przez Towarzystwo obejmują konieczność polegania wyłącznie na źródłach danych pochodzących od podmiotów trzecich oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych oraz identyfikacji wskaźników, które nie są perfekcyjnym odzwierciedleniem weryfikowanego aspektu E/S. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, Towarzystwo dołożyło należytej staranności, aby starannie wybrać dostawców danych o renomowanych referencjach, którzy są powszechnie uznawani w branży ze względu na ich wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność do jednego dostawcy danych. Towarzystwo przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje zasady zarządzania danymi, obejmujące wielu interesariuszy.

Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku

Ograniczenia danych obejmują ich historyczny charakter i ich opóźnienie w czasie, co skutkuje tym, że dane dostępne w dowolnym momencie nie odzwierciedlają najnowszego stanu faktycznego. Dodatkowe ograniczenia identyfikowane przez Towarzystwo obejmują konieczność polegania wyłącznie na źródłach danych pochodzących od podmiotów trzecich oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych oraz identyfikacji wskaźników, które nie są perfekcyjnym odzwierciedleniem weryfikowanego aspektu E/S. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, Towarzystwo dołożyło należytej staranności, aby starannie wybrać dostawców danych o renomowanych referencjach, którzy są powszechnie uznawani w branży ze względu na ich wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność do jednego dostawcy

danych. Towarzystwo przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje zasady zarządzania danymi, obejmujące wielu interesariuszy.

Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku

a) Potencjalnym ograniczeniem wykorzystywanych źródeł danych może być zastosowany algorytm brakującej wartości w celu zwiększenia zakresu danych. Tylko wtedy, gdy działalność gospodarcza przedsiębiorstwa może być dopasowana do wystarczającej liczby konkurentów, można znaleźć medianę podsektora, która odzwierciedla dokładny wskaźnik zastępczy brakującej wartości dla tej firmy.

b) Ograniczenie to nie wpłynęłoby na cechy charakterystyczne lub cele produktu finansowego, ponieważ ten rodzaj wzbogacenia danych jest wykorzystywany przez rynek dostawców danych. Należy się spodziewać, że używane dane coraz częściej będą pochodzić z raportów emitentów wraz z coraz powszechniejszym stosowaniem SFDR i CSR.

Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku

a) Potencjalnym ograniczeniem wykorzystywanych źródeł danych może być zastosowany algorytm brakującej wartości w celu zwiększenia zakresu danych. Tylko wtedy, gdy działalność gospodarcza przedsiębiorstwa może być dopasowana do wystarczającej liczby konkurentów, można znaleźć medianę podsektora, która odzwierciedla dokładny wskaźnik zastępczy brakującej wartości dla tej firmy.

b) Ograniczenie to nie wpłynęłoby na cechy charakterystyczne lub cele produktu finansowego, ponieważ ten rodzaj wzbogacenia danych jest wykorzystywany przez rynek dostawców danych. Należy się spodziewać, że używane dane coraz częściej będą pochodzić z raportów emitentów wraz z coraz powszechniejszym stosowaniem SFDR i CSR.

Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmarku

Ograniczenia danych obejmują ich historyczny charakter i ich opóźnienie w czasie, co skutkuje tym, że dane dostępne w dowolnym momencie nie odzwierciedlają najnowszego stanu faktycznego. Dodatkowe ograniczenia identyfikowane przez Towarzystwo obejmują konieczność polegania wyłącznie na źródłach danych pochodzących od podmiotów trzecich oraz potencjalne ryzyko dostarczenia nieprawidłowych danych oraz identyfikacji wskaźników, które nie są perfekcyjnym odzwierciedleniem weryfikowanego aspektu E/S. Ze względu na zidentyfikowane ograniczenia, Towarzystwo dołożyło należytej staranności, aby starannie wybrać dostawców danych o renomowanych referencjach, którzy są powszechnie uznawani w branży ze względu na ich wiedzę i wiarygodność. Ponadto, w stosownych przypadkach, stosuje się wiele źródeł danych, aby ograniczyć zależność do jednego dostawcy danych. Towarzystwo przeprowadza również wewnętrzną analizę jakości i zakresu danych oraz stosuje zasady zarządzania danymi, obejmujące wielu interesariuszy.

Due diligence

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Towarzystwo stara się zrozumieć wpływ ryzyk związanych z ESG. Zasady odpowiedzialnego inwestowania, w szczególności kryteria ograniczeń, integracja czynników ESG oraz zaangażowanie i aktywne wykonywanie prawa głosu, są łącznie stosowane w stosunku do emitentów w ramach procesu due diligence. Kryteria ograniczeń stosują podejście oparte na normach, ograniczając inwestycje związane z kontrowersyjnymi działaniami i kontrowersyjnymi zachowaniami. Integracja czynników ESG w kontekście zasad odpowiedzialnego inwestowania obejmuje systematyczną ocenę czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem w celu ulepszenia procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych i długoterminowych zwrotów skorygowanych o ryzyko. Odbywa się to w sposób spójny i umożliwiający jego kontrolę, aby zapewnić, że czynniki ESG oraz zrównoważonego rozwoju związane z inwestycją lub potencjalną inwestycją są wystarczająco zrozumiałe lub rozpoznane i obejmuje bieżące monitorowanie inwestycji. Tam, gdzie jest to możliwe i wykonalne, ryzyka te są również uwzględniane zarówno w ramach zaangażowania jak i wykonywania prawa głosu, w celu zmniejszenia ich potencjalnego wpływu finansowego i negatywnego wpływu na społeczeństwo jako całość. Integracja i zarządzanie ryzykiem i szansami dla zrównoważonego rozwoju poprzez proces due-diligence 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

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

Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Nie dotyczy. Subfundusz nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

Zastrzeżenie prawne

Ani NN Investment Partners 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 01/01/2023.

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.