



Informacja o produkcie finansowym w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji na stronach internetowych, publikowana zgodnie z art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych (dalej Subfundusz)

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940092631367K2OL69

Ujawnienia SFDR: Artykuł 8

Podsumowanie

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia bezpośrednio wskaźników dotyczących skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible (dalej Subfundusz Zagraniczny).

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz nie uwzględnia Głównych Niekorzystnych Skutków (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju w relacji do środowiskowych i społecznych filarów.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz:

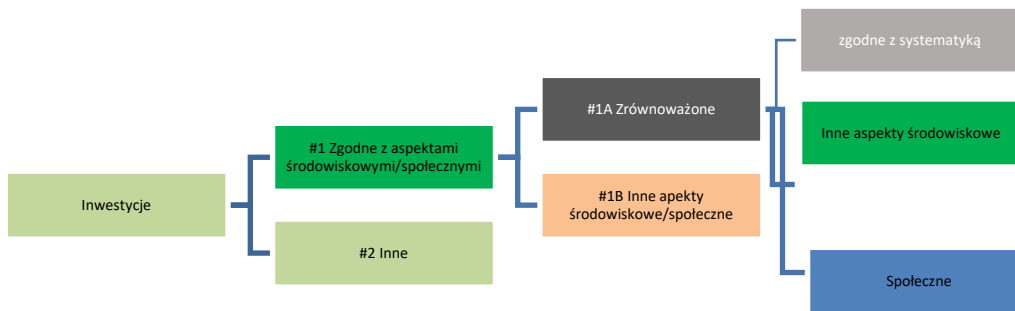
- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska,
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków,
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych,
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym lub jednostkom uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG,
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie niż przyjęty przez Subfundusz minimalny udział inwestycji w aktywach netto Subfunduszu.

Strategia inwestycyjna

Informacje dotyczące wiążących elementów strategii inwestycyjnej oraz polityki dobrego zarządzania zostały wskazane w poniższej sekcji "Strategia inwestycyjna".

Udział inwestycji

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy). Subfundusz Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 70%. Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz Zagraniczny jest równy 20%.



Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Inwestycje ujęte w pozycji „Inne”

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 Rozporządzenia SFDR poprzez dedykowane ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR (promowanie cech środowiskowych lub społecznych).

Klasyfikacja produktów w tej kategorii pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Zespoły inwestycyjne przeprowadzają okresowe kontrole, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 8 Rozporządzenia SFDR są monitorowane.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Metody stosowane do pomiaru spełnienia cech społecznych lub środowiskowych promowanych przez produkt finansowy zostały wskazane w poniższej sekcji "Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi".

Źródła i przetwarzanie danych

Wszelkie informacje dotyczące źródeł danych wykorzystywanych do osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, środków podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobu przetwarzania danych oraz proporcji danych, które są szacowane, znajdują się w poniższej sekcji "Źródła i przetwarzanie danych".

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Ograniczenia metodologii i źródeł danych, oraz to, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na spełnianie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, można znaleźć w sekcji "Ograniczenia dotyczące metod i danych".

Due diligence

Subfundusz samodzielnie nie prowadzi bezpośrednio due diligence, ale wykonuje je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym przeprowadza analizę ESG na aktywach bazowych wykorzystując autorską metodologię BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) spółki z Grupy BNP Paribas oraz innych narzędzi wewnętrznych Grupy



BNP Paribas, złożonego ze wskaźników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ten wynik ESG jest częścią procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Zarządzającego Subfunduszem Zagranicznym. Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym przeprowadza kontrole w celu zapewnienia, że zobowiązania związane z tym wynikiem ESG są przestrzegane w każdym momencie.

Stosuje się warstwę jakości danych i kontroli w odniesieniu do podstawowych wskaźników, które pozyskiwane są od stron trzecich, aby zwrócić uwagę do wskaźników, które uważane są za mające wystarczające pokrycie, jakość i wgląd.

Polityka dotycząca zaangażowania

Wszelkie informacje dotyczące zasad zaangażowania wdrożonych przez ten produkt finansowy można znaleźć w poniższej sekcji "Polityka dotycząca zaangażowania".

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Ten produkt finansowy promuje cechy środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonego inwestowania.

Subfundusz nie wyklucza alokacji w zrównoważone inwestycje pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny, który jako produkt finansowy może takie inwestycje realizować, lecz nie może w istotny sposób naruszać celu środowiskowego lub społecznego (zasada niewyrządzenia poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH”). W tym zakresie spółka zarządzająca zobowiązuje się do analizy głównych negatywnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem wskaźników negatywnego wpływu określonych w rozporządzeniu SFDR oraz do nieinwestowania w emitentów, którzy nie przestrzegają standardów określonych w wytycznych OECD i ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka.

W ujawnieniach okresowych zostanie wykazane zaangażowanie Subfunduszu Zagranicznego w zrównoważone inwestycje.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Subfundusz stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, z zastosowaniem wewnętrznej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych. Tym samym Subfundusz będzie inwestował w ww. aktywa zakwalifikowane jako produkty finansowe charakteryzujące się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) Refinitiv Convertible Europe (zabezpieczony w EUR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Subfundusz Zagraniczny/źródłowy nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w obligacje zamienne denominowane w EUR i/lub wydawane przez spółki europejskie bądź spółki prowadzące działalność w Europie.

W odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego po zastosowaniu zabezpieczenia poziom ekspozycji na waluty inne niż EUR nie może przewyższyc 5%.

Zespół odpowiedzialny za inwestycje stosuje także Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP Paribas Asset Management, w której kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) brane są pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz. Strategia pozafinansowa może obejmować pewne ograniczenia metodologiczne, np. ryzyko inwestycyjne ESG definiowane przez zarządzającego aktywami. Kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) są czynnikiem istotnym, ale nie decydującym w podejmowaniu decyzji przez zarządzającego.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są wbudowywane w sposób systematyczny w toku całego procesu inwestycyjnego.



Udział inwestycji

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótowo „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy). Subfundusz Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 70%. Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz Zagraniczny jest równy 20%. Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 Rozporządzenia SFDR poprzez dedykowane ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR (promowanie cech środowiskowych lub społecznych).

Klasyfikacja produktów w tej kategorii pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Zespoły inwestycyjne przeprowadzają okresowe kontrole, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 8 Rozporządzenia SFDR są monitorowane.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Polityka Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas TFI S.A. oraz Strategia Zrównoważonego Rozwoju dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/strategia-esg.html>.

Metodyka stosowania czynników ESG w portfelach subfunduszy zielonych dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/esg-zakladka-3.html#horizontalmenu>.

Źródła i przetwarzanie danych

Towarzystwo korzysta z danych w następujący sposób:

- źródła danych wykorzystane do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy – Towarzystwo korzysta z danych ESG publikowanych w serwisie Bloomberg oraz oficjalnej dokumentacji publikowanej przez BNP Paribas Asset Management odnośnie Subfunduszu Zagranicznego, w który inwestuje Subfundusz z racji prowadzonej polityki inwestycyjnej jako inwestycji pośredniej prowadzonej poprzez Subfundusz Zagraniczny,
- działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych – Towarzystwo korzysta z danych oficjalnych publikowanych przez BNP Paribas Asset Management i uznaje je za źródła wysokiej jakości ze względu na korzystanie z danych BNP Paribas Asset Management, który jest podmiotem zobowiązanym do najwyższej staranności;
- sposób przetwarzania danych – Towarzystwo wskazuje dane źródłowe i tam, gdzie jest to uzasadnione oraz wymagane to wartości wskazywane przez BNP Paribas Asset Management są odpowiednio przeliczane w stosunku do alokacji Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu;
- odsetek szacowanych danych – Towarzystwo dokłada starań, by dane źródłowe były prezentowane w sposób poprawny oraz rzetelny, aby Klient miał całkowity wgląd w inwestycje mające na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych prowadzonych przez Subfundusz, lecz należy uznać całość danych przeliczanych z Subfunduszu



Zagranicznego w stosunku do Subfunduszu jako szacunkowe, gdyż Subfundusz inwestuje pośrednio w inwestycje mające na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych prowadzone przez Subfundusz.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Towarzystwo stosując politykę inwestycyjną Subfunduszu w ramach metod stosowanych do pomiaru stopnia osiągnięcia promowania aspektów środowiskowych i społecznych stosuje dane publikowane przez BNP Paribas Asset Management w serwisie Bloomberg oraz oficjalnej dokumentacji publikowanej przez BNP Paribas Asset Management, więc ograniczenie w dostępności danych jest ograniczone do publikacji pełnych danych przez BNP Paribas Asset Management z racji prowadzonej polityki inwestycyjnej jako inwestycji pośredniej prowadzonej poprzez Subfundusz Zagraniczny.

Towarzystwo dokłada starań, by dane źródłowe Subfunduszu Zagranicznego zostały zaprezentowane w odniesieniu do działalności Subfunduszu w sposób pozwalający ocenić inwestycje mające na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych prowadzonych przez Subfundusz.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym wskazuje następujące ograniczenia dotyczące metod i danych:

Pomimo szybkiego wzrostu dostępności w ostatnich latach, dane ESG są nadal stosunkowo niedojrzałe, zwłaszcza w porównaniu z głównymi danymi finansowymi. Dostępność danych stwarza szereg ograniczeń w przetwarzaniu danych i rozwoju metodologii:

- Z powodu braku znaczących danych historycznych często obserwuje się metodologie lub modele opracowywane bez lub z ograniczonymi testami wstecznymi.
- Dostępność danych może mieć wpływ na ocenę ESG, a spółki o mniejszej dostępności danych są bardziej skłonne do przypisania im "przeciętnej" oceny.
- Ocena taksonomii UE i dostosowania działalności gospodarczej niektórych emitentów do SDG nie jest uwzględniona w zbiorach danych, z których obecnie korzystamy. W związku z tym opracowano komplementarny proces analizy fundamentalnej, który uzupełnia nasze obecne zbiory danych EU Taxonomy i SDG.

Podejście pozafinansowe może być wdrażane w różny sposób przez spółki zarządzające przy ustalaniu celów zarządzania inwestycjami dla produktów finansowych, w szczególności ze względu na brak wspólnych lub zharmonizowanych etykiet na poziomie europejskim. Oznacza to również, że porównanie strategii uwzględniających kryteria pozafinansowe może być trudne w zakresie, w jakim selekcja i wagi stosowane do wyboru inwestycji mogą opierać się na metrykach, które mogą nosić tę samą nazwę, ale mieć różne podstawowe znaczenia. Oceniając papier wartościowy w oparciu o kryteria pozafinansowe, Zarządzający Inwestycjami może również korzystać ze źródeł danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców badań pozafinansowych. Z uwagi na ewoluujący charakter dziedziny pozafinansowej, te źródła danych mogą być w danym momencie niekompletne, niedokładne, niedostępne lub aktualizowane. Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej, jak również kryteriów pozafinansowych w procesie inwestycyjnym może prowadzić do wykluczenia papierów wartościowych niektórych emitentów. W związku z tym wyniki Subfunduszu mogą być czasami lepsze lub gorsze niż wyniki funduszy relatywnych, które nie stosują takich standardów. Ponadto, własne metodologie stosowane w celu uwzględnienia kryteriów niefinansowych ESG mogą podlegać przeglądom w przypadku zmian lub aktualizacji przepisów, które mogą prowadzić, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, do zwiększenia lub zmniejszenia klasyfikacji produktów, stosowanych wskaźników lub ustalonych minimalnych poziomów zaangażowania inwestycyjnego.

Due diligence

Subfundusz samodzielnie nie prowadzi bezpośrednio due diligence, ale wykonuje je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym wykonuje due diligence w następujący sposób:

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym dokłada wszelkich starań aby zapewnić najwyższą jakość analiz aktywów uwzględniających kryteria ESG. W tym celu wykorzystywana jest metodologia stworzona w ramach Grupy BNP Paribas oraz wewnętrzne zalecenia dotyczące analiz inwestycji zrównoważonych.

Podczas inwestowania Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym opiera się m.in. na ocenach i raportach zewnętrznych zarządzających aktywami i dostawców indeksów w zakresie uwzględnienia niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, jak również reagowania na niekorzystne wpływy emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju lub ich łagodzenia.

Wyniki tej oceny mogą mieć wpływ na konstrukcję portfela, w zależności od dotkliwości i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów.



Polityka dotycząca zaangażowania

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia bezpośrednio polityki dotyczącej zaangażowania, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym wskazuje politykę dotyczącą zaangażowania w następujący sposób:

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym korzysta z trzech narzędzi - głosowania, zaangażowania i rzecznictwa polityki publicznej - aby zachęcić firmy do poprawy wyników i odpowiedzialności w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także aby nakłonić decydentów do wprowadzenia przepisów, regulacji i standardów, które sprzyjają zrównoważonemu i sprawiedliwemu rozwojowi. Działania te pomagają nam lepiej zarządzać ryzykiem ESG w perspektywie krótko- i długoterminowej, poszerzać naszą wiedzę i zrozumienie jako inwestora oraz generować pozytywny wpływ, a wszystko to z korzyścią dla klientów.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie dotyczy. Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.