



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 Globalny Obligacji Uniwersalny (dalej Subfundusz)

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594008IL6EOMQ278S54

Ujawnienia SFDR: Artykuł 8

Podsumowanie

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

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 tytułom 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.

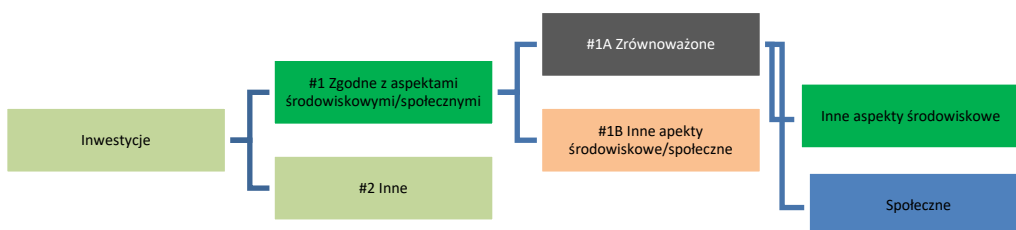
Strategia inwestycyjna

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 80% aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Subfundusz Zagraniczny określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%). Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz Zagraniczny jest równy 40% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 50%).





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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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.

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 Subfundusz.

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 Subfundusz 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 Subfundusz, 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 Subfundusz, 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 tytuły 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 Subfundusz 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 Subfundusz.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz promuje cechy środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonego inwestowania.



Subfundusz Zagraniczny częściowo realizuje zrównoważone inwestycje zgodnie z poniższym wskazaniem.

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej.

Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczynić się do realizacji następujących celów:
 - Środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
 - Społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNA” lub „NEUTRALNA” rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyni poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów. W ujawnieniach okresowych zostanie wykazane zaangażowanie Subfunduszu Zagranicznego w zrównoważone inwestycje.

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 tytułom 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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Złożony wskaźnik referencyjny (benchmark) 50% indeksu Bloomberg US Aggregate Corporate + 50% indeksu Bloomberg Euro Aggregate Corporate (zabezpieczonego w USD) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark złożony.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w obligacje korporacyjne klasy inwestycyjnej i/lub inne papiery dłużne emitowane przez spółki w dowolnym kraju, najlepsze w odpowiednich sektorach ich działalności, jeśli chodzi o praktyki z obszaru zrównoważonego rozwoju.

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 promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

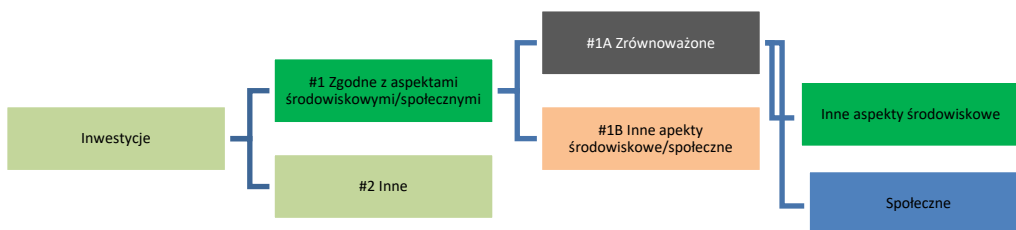
Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” („ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

Udział inwestycji

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Subfundusz Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%). Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz Zagraniczny jest równy 40% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 50%).



Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Subfundusz samodzielnie nie monitoruje celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz, ale bierze je pod uwagę pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc monitorowanie tego celu jest prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.



Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym 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 Subfundusz Zagraniczny.

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

Towarzystwo realizując politykę inwestycyjną Subfunduszu w ramach metod stosowanych do pomiaru stopnia osiągnięcia celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz korzysta z danych publikowanych przez BNP Paribas Asset Management.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc metody stosowane do pomiaru stopnia osiągnięcia tego celu są prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.

W 2019 r. BNP Paribas Asset Management udoskonalił filozofię inwestycyjną, opracowując zestaw sześciu przekonań inwestycyjnych skoncentrowanych na zrównoważonym rozwoju:

1. *Jesteśmy długoterminowymi, wybiegającymi w przyszłość inwestorami:*

Analizujemy przeszłość, aby lepiej przewidywać przyszłe wydarzenia, jednocześnie rozważając model gospodarczy, który najlepiej będzie nam służył w długim okresie - taki, który skupia się na niskoemisyjnym, zrównoważonym i sprzyjającym włączeniu społecznemu wzroście.

2. *Nasz obowiązek powierniczy jest dostosowany do zrównoważonego inwestowania:*

Mamy obowiązek wobec naszych klientów podejmować dobrze poinformowane decyzje inwestycyjne, dokładnie uwzględniając ryzyko reputacyjne, operacyjne i finansowe. Czynniki ESG są tego kluczowym elementem.

3. *Stewardship to szansa i obowiązek:*

Jako inwestorzy długoterminowi uważamy, że powinniśmy wykorzystywać stewardship (który obejmuje głosowanie przez pełnomocnika, zaangażowanie w sprawy spółki i rzecznicstwo polityczne), aby wpływać na spółki i świat na lepsze. Wierzymy, że zaangażowanie jest generalnie bardziej skuteczne niż wykluczenie - chociaż dezinwestycja może być ostatecznością.

4. *Integracja ESG pomaga nam osiągnąć lepsze zwroty skorygowane o ryzyko:*

Zrównoważony rozwój jest długoterminowym czynnikiem napędzającym ryzyko inwestycyjne i zwroty. Uważamy, że zrównoważony rozwój jest niedoskonale rozumiany, niedostatecznie zbadany i nieefektywnie wyceniany, a poziom ujawniania informacji jest niespójny.

W tym kontekście będziemy podejmować lepsze decyzje inwestycyjne, jeśli systematycznie i wyraźnie włączymy czynniki ESG do naszej analizy inwestycyjnej i procesu decyzyjnego.

5. *Zrównoważona przyszłość gospodarcza opiera się na zrównoważonych praktykach inwestycyjnych:*

Sposób, w jaki inwestujemy i angażujemy się w spółki i organy regulacyjne, może pomóc w kształtowaniu otaczającego nas świata. Wierzymy, że zarządzanie ryzykiem ESG pomoże promować większą stabilność rynku i bardziej zrównoważony długoterminowy wzrost przy jednoczesnym zapewnieniu takich samych lub lepszych zwrotów finansowych.

6. *Chodzenie za głosem jest kluczowe dla osiągnięcia doskonałości:*

Towarzystwo jak i BNPP AM jako zarządzający aktywami zrównoważonymi, uważa, że praktyki korporacyjne i ujawnienia powinny odpowiadać lub przekraczać standardy, których oczekuje od podmiotów, w które inwestuje. Dlatego jest to priorytetowe. Badamy, w jaki sposób możemy pełniej włączyć kwestie zrównoważonego rozwoju do wszystkich aspektów naszej działalności, poczynawszy od sposobu zarządzania zużyciem energii i utylizacją odpadów w naszych obiektach, poprzez równość płci wśród naszych pracowników, aż po zapewnienie naszym pracownikom wystarczającej ilości czasu i możliwości zaangażowania się w działalność wolontariacką.

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:

- a) źródła danych wykorzystane do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy – Towarzystwo korzysta z danych ESG publikowanych przez BNP Paribas Asset Management odnośnie Subfunduszu Zagranicznego, w który inwestuje Subfundusz z racji prowadzonej polityki inwestycyjnej jako inwestycji pośredniej prowadzonej poprzez Subfundusz Zagraniczny;
- b) działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych – Towarzystwo korzysta z danych 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;
- c) 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;
- d) odsetek szacowanych danych – Towarzystwo dokłada starań, by dane źródłowe były prezentowane w sposób poprawny oraz rzetelny, lecz należy uznać dane przeliczane z Subfunduszu Zagranicznego w stosunku do Subfunduszu jako szacunkowe, gdyż Subfundusz inwestuje jedynie 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, więc ograniczenie w dostępności danych jest ograniczone do publikacji 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 pośrednie mające na celu realizację parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Towarzystwo jednocześnie dąży do wyższej alokacji aktywów netto Subfunduszu powyżej minimalnego poziomu 80% zakładanego w polityce inwestycyjnej w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, by spełnienie minimalnych udziałów inwestycji pośrednich mających na celu realizację parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz prowadzonych przez Subfundusz Zagraniczny zostało spełnione niezależnie od ewentualnych odchyień w Subfunduszu Zagranicznym.

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 BNPP AM korzysta. W związku z tym opracowano komplementarny proces analizy fundamentalnej, którym BNPP AM uzupełnia 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 Subfunduszem Zagranicznym 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 Zagranicznego 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 tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc due diligence tego celu jest prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.

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 wewnątrz 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 ją pod uwagę pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym uwzględnia 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.

Polityka dotycząca zaangażowania nie jest prowadzona wobec pozostałych inwestycji Subfunduszu poniżej opisanych:

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

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

Ujawnienia zostały opublikowane 20.06.2024 r., a następnie zostały zaktualizowane w dniach 09.08.2024 r., 18.09.2024 r. oraz 06.12.2024 r.