
GOLDMAN SACHS GLOBALNY ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA

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

- Nazwa produktu: Goldman Sachs 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.

Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju

Subfundusz uwzględnia 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

Subfundusz dąży do wywierania pozytywnego wpływu na środowisko i społeczeństwo poprzez inwestowanie w spółki, które zdaniem Towarzystwa stanowią zrównoważone inwestycje i które zapewniają rozwiązania sprzyjające zrównoważonemu rozwojowi w obszarze środowiska i społeczeństwa, dzięki swojemu dostosowaniu do kluczowych obszarów tematycznych związanych z rozwiązywaniem problemów środowiskowych i społecznych.

Wskaźniki

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

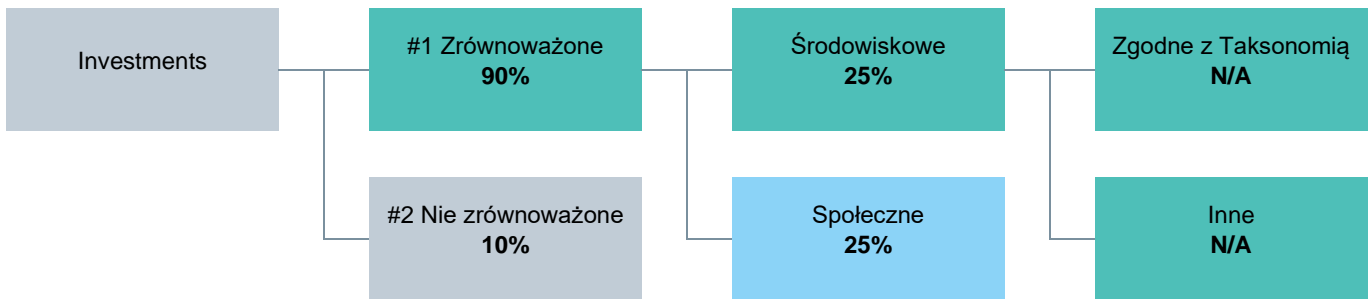
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z opisem wiążących elementów strategii inwestycyjnej Subfunduszu.
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.
- Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku.
- Procent spółek Subfunduszu wykazujących istotne uzgodnienie z co najmniej jednym kluczowym obszarem zgodnie z opisaną powyżej oceną Towarzystwa.
- Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na społeczeństwo; wskaźniki te mogą obejmować między innymi liczbę osób objętych oddziaływaniem, przedsiębiorców i MŚP, którzy skorzystali z pomocy, wyleczonych pacjentów, zaktywizowanych kobiet, zrealizowanych odpowiednich usług, instytucji objętych oddziaływaniem itp.
- Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na środowisko; wskaźniki te mogą obejmować między innymi zainstalowaną moc wytwarzania energii odnawialnej, wartość emisji CO₂, której udało się uniknąć/zaoszczędzić w tonach (netto), zredukowaną ilość odpadów w tonach, ilość materiałów poddanych recyklingowi/uzdatnianiu w tonach, czy ilość zaoszczędzonej/oczyszczonej wody w litrach.
- Procent spółek Subfunduszu, które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo.

Strategia inwestycyjna

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

- Kryteria ograniczeń.
- Podejście w zakresie integracji ESG.
- Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship).
- Zasady zrównoważonego inwestowania.
- Dostosowanie tematyczne.

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 opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

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

Źródła i przetwarzanie danych oraz ograniczenia dotyczące metod i danych

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

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

Due diligence

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Subfundusz stara się zrozumieć wpływ ryzyka związanego z ESG. Integracja i zarządzanie ryzykami i szansami w obszarze zrównoważonego rozwoju poprzez proces due 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.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE

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 regulach 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.

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 wykluczony z możliwości zakwalifikowania go jako zrównoważonej inwestycji.

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 wywierania pozytywnego wpływu na środowisko i społeczeństwo poprzez inwestowanie w spółki, które zdaniem Towarzystwa stanowią zrównoważone inwestycje i które zapewniają rozwiązania sprzyjające zrównoważonemu rozwojowi w obszarze środowiska i społeczeństwa, dzięki swojemu dostosowaniu do kluczowych obszarów tematycznych związanych z rozwiązywaniem problemów środowiskowych i społecznych. Kluczowe obszary tematyczne (dostosowanie tematyczne) są reprezentowane przez spółki, które w opinii Towarzystwa dostarczają, inwestują lub pomagają tworzyć produkty, usługi lub technologie w obszarach obejmujących między innymi:

- Dobrze prosperujące społeczności – w obszarach takich jak przystępne cenowo mieszkania, włączenie cyfrowe, dostęp do czystej wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do czystej energii.
- Wzmocnienie pozycji gospodarczej – w obszarach takich jak edukacja dostępna dla wszystkich, równe szanse na rynku pracy, włączenie finansowe.
- Bezpieczne społeczeństwo – w obszarach takich jak ochrona i bezpieczeństwo danych, bezpieczeństwo ludzi, odporność na zmiany klimatyczne, odpowiedzialne i działające w transparentny sposób instytucje.
- Zdrowie i dobre samopoczucie – w obszarach takich jak bogata w składniki odżywcze żywność, dostępna i innowacyjna opieka zdrowotna, aktywny tryb życia.
- Czysta energia – w obszarach takich jak energia słoneczna, energia wiatrowa, bioenergia, magazynowanie energii, usługi sieciowe i sekwestracja dwutlenku węgla.
- Efektywność wykorzystania zasobów – w obszarach takich jak pojazdy elektryczne i autonomiczne, zrównoważona produkcja, logistyka i inteligentne miasta.
- Zrównoważona konsumpcja – w obszarach takich jak rolnictwo, żywność, turystyka i moda.
- Gospodarka o obiegu zamkniętym – w obszarach takich jak recykling i ponowne wykorzystanie, gospodarka odpadami oraz zastępowanie produktów jednorazowego użytku.
- Zrównoważona gospodarka wodna – w obszarach takich jak uzdatnianie wody, dystrybucja wody i odsalanie.

Każda indywidualna inwestycja będzie musiała wykazać zgodność z co najmniej jednym z powyższych kluczowych obszarów tematycznych, stosownie do oceny Towarzystwa. Subfundusz będzie starał się na bieżąco dostosowywać swoje działania do tych obszarów tematycznych.

Dostosowanie do kluczowych obszarów tematycznych podlega ogólnej ocenie przez Towarzystwo w momencie pierwszego zakupu i będzie obejmować ocenę proporcji przychodów emitenta pochodzących ze zrównoważonej działalności, jak również analizę dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych, które znacząco przyczyniają się do rozwiązywania problemów środowiskowych i społecznych, takich jak między innymi wydatki kapitałowe, wartość wewnętrzną, wydatki na badania i rozwój, przyszyły wzrost i strategia korporacyjna.

Dostosowanie tematyczne odnosi się do wyniku procesu stosowanego przez Towarzystwo do oceny pozytywnego wpływu emitenta na rozwiązywanie problemów społecznych i środowiskowych. Obszary istotne dla celów inwestycyjnych Subfunduszu są ustalane na podstawie oceny Towarzystwa w zakresie możliwości inwestycyjnych wynikających z ambicji globalnej społeczności, aby osiągnąć Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ.

Ocena Towarzystwa może opierać się między innymi na informacjach ujawnianych przez spółkę, badaniach prowadzonych przez strony trzecie, bądź zaangażowania ze spółkami, albo na subiektywnych kryteriach, w tym własnych badaniach, oczekiwaniach lub opiniach Spółki Zarządzającej.

Inwestycje Subfunduszu będą również oceniane pod kątem wskaźników oddziaływania na środowisko i/lub społeczeństwo, a Subfundusz będzie co roku raportował łączny wkład spółek należących do Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności pod względem oddziaływania na środowisko i społeczeństwo.

Jeżeli Towarzystwo stwierdzi, że jakiegokolwiek inwestycje Subfunduszu nie spełniają już jej kryteriów środowiskowych i/lub społecznych, wówczas podejmie odpowiednie działania zaradcze, które mogą obejmować (bez ograniczeń) zaangażowanie ze spółkami, w które dokonano inwestycji, zwiększony monitoring, wskazanie alternatywnych lub dodatkowych inwestycji i/lub wydanie dyspozycji dotyczących inwestycji danego Subfunduszu.

Subfundusz promuje dobre standardy w obszarach ładu korporacyjnego, poszanowania praw człowieka i praw pracowników, ochrony środowiska oraz zapobiegania przekupstwu i korupcji. Subfundusz robi to poprzez ocenę tego, w jakim zakresie

emitenci działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa i międzynarodowymi standardami, na przykład Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.

Towarzystwo może według własnego uznania okresowo aktualizować swój proces monitorowania, zmieniać rodzaje działalności wykluczone z inwestowania lub modyfikować progi mające zastosowanie do takiej działalności.

Wskaźniki

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

- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na inwestycje wykluczone zgodnie z opisem wiążących elementów strategii inwestycyjnej Subfunduszu.
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.
- Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku.
- Procent spółek Subfunduszu wykazujących istotne uzgodnienie z co najmniej jednym kluczowym obszarem zgodnie z opisaną powyżej oceną Towarzystwa.
- Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na społeczeństwo; wskaźniki te mogą obejmować między innymi liczbę osób objętych oddziaływaniem, przedsiębiorców i MŚP, którzy skorzystali z pomocy, wyleczonych pacjentów, zaktywizowanych kobiet, zrealizowanych odpowiednich usług, instytucji objętych oddziaływaniem itp.
- Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na środowisko; wskaźniki te mogą obejmować między innymi zainstalowaną moc wytwarzania energii odnawialnej, wartość emisji CO₂, której udało się uniknąć/zaoszczędzić w tonach (netto), zredukowaną ilość odpadów w tonach, ilość materiałów poddanych recyklingowi/uzdatnianiu w tonach, czy ilość zaoszczędzonej/oczyszczonej wody w litrach.
- Procent spółek Subfunduszu, które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo.

Elementy wiążące

Subfundusz będzie wykluczał inwestycje w emitentów zaangażowanych w działalność obejmującą m.in. broń kontrowersyjną (w tym broń nuklearną), wydobycie i/lub produkcję określonych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków ropośnych, ropy i gazu arktycznego), wyroby tytoniowe, alkohol, rozrywkę dla dorosłych, komercyjne zakłady karne, cywilną broń palną, hazard.

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

- Dostosowanie spółek, w które dokonano inwestycji, do kluczowych obszarów tematycznych związanych z rozwiązywaniem problemów społecznych, w tym między innymi, dobrze prosperujących społeczności, wzmocnienia pozycji gospodarczej, bezpiecznego społeczeństwa, zdrowia i dobrego samopoczucia.
- Dostosowanie spółek, w które dokonano inwestycji, do kluczowych obszarów związanych z rozwiązywaniem problemów środowiskowych, w tym między innymi czystej energii, efektywnego gospodarowania zasobami, zrównoważonej konsumpcji, gospodarki o obiegu zamkniętym i zrównoważonej gospodarki wodnej.
- Łączny wkład spółek posiadanych w ramach Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności dotyczące oddziaływania na społeczeństwo i środowisko, zdefiniowane przez Towarzystwo.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz stosuje:

- Kryteria ograniczeń.
- Podejście w zakresie integracji ESG.
- Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship).
- Zasady zrównoważonego inwestowania.
- Kryteria MIT.

Kryteria ograniczeń

Subfundusz ogranicza inwestycje w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania, zgodnie z opisem zawartym w wiążących elementach Subfunduszu.

Ponadto Subfundusz stosuje dodatkowe ograniczenia w stosunku do emitentów prowadzących działalność w zakresie ropy naftowej i gazu ziemnego, linii lotniczych, górnictwa, alkoholu oraz ekspozycji na energię jądrową.

Podejście w zakresie integracji ESG

Z chwilą, gdy Towarzystwo ustali, że dana spółka spełnia kryteria ograniczeń Subfunduszu opisane w wiążących elementach, Towarzystwo przeprowadza dodatkową analizę czynników ładu korporacyjnego poszczególnych spółek oraz szeregu czynników środowiskowych i społecznych, które mogą różnić się w zależności od klasy aktywów, branż i strategii. Taka dodatkowa analiza jest przeprowadzona równoległe z tradycyjną podstawową, oddolną analizą finansową poszczególnych spółek, prowadzoną z wykorzystaniem tradycyjnych podstawowych wskaźników. Towarzystwo może podejmować aktywny dialog z zespołami kierownictwa danej spółki, aby uzyskać dodatkowe informacje przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych i wspierać najlepsze praktyki ładu korporacyjnego, korzystając z analizy podstawowej i analizy ESG. Subfundusz może inwestować w spółkę przed ukończeniem dodatkowej analizy lub bez zaangażowania z kierownictwem spółki. Przypadki, w których dodatkowa analiza może nie zostać ukończona przed inwestycją, obejmują między innymi IPO, transfery niepieniężne, działania korporacyjne i/lub niektóre udziały krótkoterminowe. Towarzystwo stosuje dynamiczny fundamentalny proces inwestycji, w którym uwzględnia się szeroki zakres czynników, przy czym żaden z nich nie jest determinujący. Identyfikacja ryzyka związanego z czynnikiem ESG niekoniecznie musi wykluczać dany papier wartościowy i/lub sektor, który w opinii Towarzystwa z innych względów jest odpowiedni. Znaczenie określonych tradycyjnych wskaźników fundamentalnych i wskaźników ESG dla podstawowego procesu inwestycyjnego różni się w zależności od klas aktywów, sektorów i strategii.

Zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship)

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

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).

Dostosowanie tematyczne

Dostosowanie tematyczne odnosi się do wyniku procesu stosowanego przez Towarzystwo do oceny pozytywnego wpływu emitenta na rozwiązywanie problemów społecznych i środowiskowych. Obszary tematyczne istotne dla celów inwestycyjnych Subfunduszu są ustalane na podstawie oceny Towarzystwa w zakresie możliwości inwestycyjnych wynikających z ambicji globalnej społeczności, aby osiągnąć Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ. Towarzystwo dokonuje oceny proporcji przychodów emitenta ze zrównoważonej działalności, jak również bierze pod uwagę dodatkowe wskaźniki finansowe i

niefinansowe, które w istotny sposób przyczyniają się do rozwiązywania problemów środowiskowych, takie jak między innymi nakłady inwestycyjne, wartość wewnętrzna, wydatki na badania i rozwój, przyszły wzrost i strategia korporacyjna.

Poszczególne inwestycje będą musiały wykazać zgodność z jednym (lub większą liczbą) kluczowych obszarów tematycznych Subfunduszu, stosownie do oceny Towarzystwa. Subfundusz będzie starał się utrzymać dostosowanie do tych obszarów tematycznych i na bieżąco przestrzegać zasad ramowych dla zrównoważonych inwestycji. Wybrane inwestycje będą również oceniane pod kątem wskaźników oddziaływania, a Subfundusz będzie co roku raportował łączny wkład spółek posiadanych w ramach Subfunduszu w oddziaływanie na kluczowe wskaźniki efektywności.

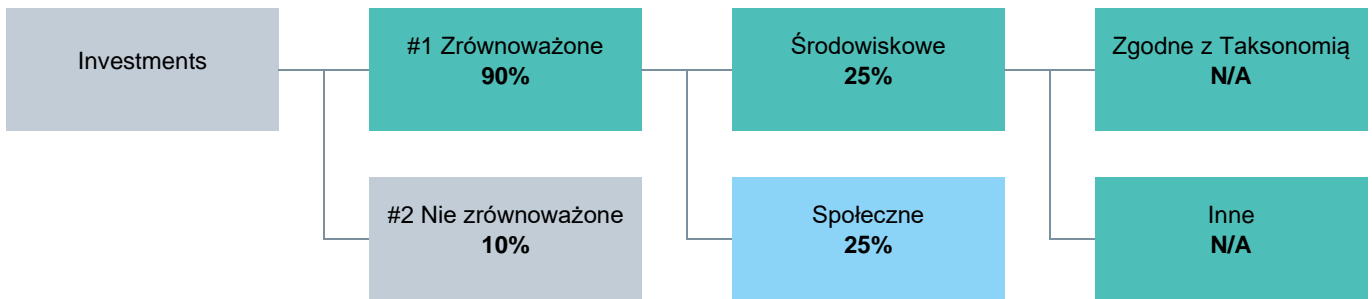
Jeżeli Towarzystwo stwierdzi, że jakiegokolwiek inwestycje Subfunduszu nie spełniają już jej kryteriów środowiskowych i/lub społecznych, wówczas podejmie odpowiednie działania zaradcze, które mogą obejmować (bez ograniczeń) zaangażowanie ze spółkami, w które dokonano inwestycji, zwiększony monitoring, wskazanie alternatywnych lub dodatkowych inwestycji i/lub wydanie dyspozycji dotyczących inwestycji danego Subfunduszu.

Ocena dobrych praktyk w zakresie zarządzania

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

To autorskie podejście 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 trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodjęjące wystarczających działań naprawczych, zostaną wykluczone z portfela Subfunduszu. Ta lista spółek będzie weryfikowana co pół roku. Towarzystwo może nie być w stanie łatwo sprzedać papierów wartościowych przeznaczonych do wyłączenia z portfela Subfunduszu przy każdym przeglądzie półrocznym (na przykład z powodu problemów z płynnością lub z innych przyczyn pozostających poza kontrolą Towarzystwa), jednakże będzie dążyć do jak najszybszego zbycia ich 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

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

Subfundusz zobowiązuje się do minimum 25% zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym. Inwestycje te mogłyby być zgodne z Taksonomią UE, ale Towarzystwo nie jest obecnie w stanie określić dokładnej proporcji inwestycji, które uwzględniałyby kryteria UE dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Pozycja ta jest jednak poddawana przeglądowi w miarę finalizowania podstawowych zasad, a dostępność wiarygodnych danych wzrasta z czasem.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu społecznym

Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym wynosi 25%.

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

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

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

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

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

Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na społeczeństwo; wskaźniki te mogą obejmować między innymi liczbę osób objętych oddziaływaniem, przedsiębiorców i MŚP, którzy skorzystali z pomocy, wyleczonych pacjentów, zaktywizowanych kobiet, zrealizowanych odpowiednich usług, instytucji objętych oddziaływaniem itp.

Inwestycje Subfunduszu będą również oceniane pod kątem wskaźników wpływu środowiskowego lub społecznego. Subfundusz będzie corocznie raportował łączny wkład spółek portfelowych w kluczowe wskaźniki efektywności wpływu środowiskowego i społecznego.

Procent spółek Subfunduszu, które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo.

Dostosowanie do kluczowych tematów jest zasadniczo oceniane przez Towarzystwo w momencie pierwszego zakupu papierów wartościowych emitenta i wiąże się z oceną proporcji przychodów emitenta ze zrównoważonej działalności. Uwzględniane są również dodatkowe wskaźniki finansowe i niefinansowe, które w znacznym stopniu przyczyniają się do rozwiązania problemów środowiskowych i społecznych takie, jak m.in. nakłady inwestycyjne, wartość wewnętrzna, wydatki na badania i rozwój, prognozowany rozwój oraz strategia korporacyjna i in.

Źródła i przetwarzanie danych

Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na społeczeństwo; wskaźniki te mogą obejmować między innymi liczbę osób objętych oddziaływaniem, przedsiębiorców i MŚP, którzy skorzystali z pomocy, wyleczonych pacjentów, zaktywizowanych kobiet, zrealizowanych odpowiednich usług, instytucji objętych oddziaływaniem itp.

Subfundusz korzysta z różnych źródeł danych takich, jak Bloomberg, MSCI, ISS ESG, Corporate Knights, jak również z danych opartych na newsach i alternatywnych źródłach w celu pomiaru i monitorowania środowiskowej i społecznej charakterystyki portfela, w oparciu o wewnętrzną metodologię przyjętą przez Goldman Sachs Asset Management. Subfundusz dodatkowo opracował autorskie narzędzia, które mogą być wykorzystywane w ramach analizy ilościowej czynników ładu korporacyjnego poszczególnych spółek portfelowych oraz do oceny szeregu czynników środowiskowych i społecznych, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, sektorów i strategii. Ta kombinacja własnych analiz, informacji gromadzonych w ramach zaangażowania i prognoz dotyczące tego, jak spółki mogą się rozwijać w przyszłości, służy walidacji i poprawie

jakości danych do celów pomiaru i monitorowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz korzysta również z kryteriów selekcji lub wykluczeń sektorowych w zarządzaniu Portfelem w oparciu o zewnętrzne źródła danych (takie jak wymienione powyżej) oraz, w odpowiednim zakresie, korzysta z zewnętrznych źródeł danych i własnych badań.

Subfundusz może zapewnić jakość danych współpracując z różnymi dostawcami danych oraz prowadząc due diligence zewnętrznych dostawców danych w celu potwierdzenia, że ich metody są wiarygodne.

Ze względu na niepełne pokrycie danymi uniwersum inwestycyjnego, subfundusz może w określonych przypadkach opierać się na szacunkach w celu oceny dostosowania do czynników środowiskowych i społecznych. Subfundusz będzie przeprowadzał przegląd danych szacunkowych i zastąpi je danymi od zewnętrznych dostawców lub z innych źródeł (np. pozyskanych bezpośrednio od spółek portfelowych), kiedy tylko staną się dostępne.

Procent spółek Subfunduszu, które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo.

Subfundusz korzysta z różnych źródeł danych takich, jak Bloomberg, MSCI, ISS ESG, Corporate Knights, jak również z danych opartych na newsach i alternatywnych źródłach w celu pomiaru i monitorowania środowiskowej i społecznej charakterystyki portfela, w oparciu o wewnętrzną metodologię przyjętą przez Goldman Sachs Asset Management. Subfundusz dodatkowo opracował autorskie narzędzia, które mogą być wykorzystywane w ramach analizy ilościowej czynników ładu korporacyjnego poszczególnych spółek portfelowych oraz do oceny szeregu czynników środowiskowych i społecznych, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, sektorów i strategii. Ta kombinacja własnych analiz, informacji gromadzonych w ramach zaangażowania i prognoz dotyczące tego, jak spółki mogą się rozwijać w przyszłości, służy walidacji i poprawie jakości danych do celów pomiaru i monitorowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz korzysta również z kryteriów selekcji lub wykluczeń sektorowych w zarządzaniu Portfelem w oparciu o zewnętrzne źródła danych (takie jak wymienione powyżej) oraz, w odpowiednim zakresie, korzysta z zewnętrznych źródeł danych i własnych badań.

Subfundusz może zapewnić jakość danych współpracując z różnymi dostawcami danych oraz prowadząc due diligence zewnętrznych dostawców danych w celu potwierdzenia, że ich metody są wiarygodne.

Ze względu na niepełne pokrycie danymi uniwersum inwestycyjnego, subfundusz może w określonych przypadkach opierać się na szacunkach w celu oceny dostosowania do czynników środowiskowych i społecznych. Subfundusz będzie przeprowadzał przegląd danych szacunkowych i zastąpi je danymi od zewnętrznych dostawców lub z innych źródeł (np. pozyskanych bezpośrednio od spółek portfelowych), kiedy tylko staną się dostępne.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Łączny wkład spółek Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie oddziaływania na społeczeństwo; wskaźniki te mogą obejmować między innymi liczbę osób objętych oddziaływaniem, przedsiębiorców i MŚP, którzy skorzystali z pomocy, wyleczonych pacjentów, zaktywizowanych kobiet, zrealizowanych odpowiednich usług, instytucji objętych oddziaływaniem itp.

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

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

Wspomniane ograniczenia mogą dotyczyć wszystkich konsumentów danych ESG i nie odnoszą się tylko do GSAM. Mimo to Subfundusz podejmuje kroki w celu ograniczenia ryzyka związanego z ograniczeniami utrudniającymi zdolność Portfela do spełnienia jego aspektów środowiskowych i społecznych. W tym celu wykorzystuje dane pochodzące od wielu dostawców zewnętrznych tak, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania.

Procent spółek Subfunduszu, które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo.

Dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, subfundusz uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych

ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym Subfundusz korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania. Subfundusz woli stosować szczegółowe dane liczbowe, np. dotyczące emisyjności gazów cieplarnianych, jeżeli tylko są one dostępne.

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

Wspomniane ograniczenia mogą dotyczyć wszystkich konsumentów danych ESG i nie odnoszą się tylko do GSAM. Mimo to Subfundusz podejmuje kroki w celu ograniczenia ryzyka związanego z ograniczeniami utrudniającymi zdolność Portfela do spełnienia jego aspektów środowiskowych i społecznych. W tym celu wykorzystuje dane pochodzące od wielu dostawców zewnętrznych tak, 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, Subfundusz dąży do zrozumienia wpływu ryzyk związanych z ESG. W ramach procesu due diligence Subfundusz stosuje Kryteria ograniczeń, podejście w zakresie integracji ESG oraz zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). Inwestycje zaangażowane w kontrowersyjne działania są ograniczone. Integracja ESG polega na systematycznej ocenie czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego w celu osiągnięcia lepszego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych i długoterminowych zwrotów skorygowanych o ryzyko. Tam, gdzie jest to możliwe i wykonalne, zagrożenia te są również uwzględniane zarówno w ramach zaangażowania, jak i wykonywania praw właścicielskich. Za integrację ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzanie nimi za pomocą analizy due diligence odpowiadają przede wszystkim zespoły inwestycyjne (pierwsza linia). Dział zarządzania ryzykiem (druga linia) jest odpowiedzialny za zarządzanie zidentyfikowanym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju poprzez nadzór nad pierwszą linią, gdy poziomy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przekraczają apetyt firmy na ryzyko lub określone wskaźniki przekraczają wcześniej określone proggi. Subfundusz wykorzystuje również wewnętrzne systemy monitoringu w celu sprawdzenia pozycji emitentów pod kątem zgodności z wytycznymi opracowanymi w celu zapewnienia zgodności ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.

Polityka dotycząca zaangażowania

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

Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Nie dotyczy. Nie wyznaczono żadnego wzorca referencyjnego w celu pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonego celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zastrzeżenie prawne

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

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.