

Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem:**Santander Prestiż Odpowiedzialnego Inwestowania Globalny (Subfundusz)****Subfundusz wydzielony w ramach Santander Prestiż SFIO (Fundusz)**

Dokument zawiera szczegółowe ujawnienia wymagane przez Regulacyjne Standardy Techniczne do rozporządzenia SFDR (RTS).

Subfundusz może inwestować do 100% wartości aktywów netto w tytuły uczestnictwa subfunduszu **Santander GO Global Equity ESG**, który jest wydzielony w ramach Santander SICAV otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu (**Subfundusz Bazowy**). Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% aktywów netto Subfunduszu.

W związku z tym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

Jeśli poniżej piszemy o:

- Spółce Zarządzającej – rozumiemy przez to Santander Asset Management Luxemburg,
- Zarządzającym Inwestycjami – rozumiemy przez to Robeco.

Podsumowanie

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w rozumieniu Art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Bazowy posiada następujące cechy środowiskowe i społeczne:

- Subfundusz Bazowy promuje określone minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne przez stosowanie kryteriów wyłączenia w odniesieniu do produktów i praktyk biznesowych, które zdaniem Zarządzającego Inwestycjami są szkodliwe dla społeczeństwa i niezgodne ze strategiami zrównoważonego inwestowania.
- Subfundusz Bazowy promuje przestrzeganie i prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z Powszechną Deklaracją Praw Człowieka ONZ, standardami pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka (UNGP), inicjatywą ONZ Global Compact (UNGC) oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, przez identyfikowanie spółek, które naruszają te zasady.
- Subfundusz Bazowy promuje aktywa, które posiadają znacząco niższy ślad środowiskowy niż indeks szerokiego rynku.
- Subfundusz Bazowy promuje aktywa, które posiadają lepszą średnią ważoną ocenę ESG w porównaniu z oceną indeksu szerokiego rynku.
- Subfundusz Bazowy ogranicza inwestycje w spółki o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju w oparciu o ocenę ryzyka ESG. Wszystkie inwestycje tego rodzaju wymagają oddzielnego zatwierdzenia przez specjalny komitet, który nadzoruje, czy wszystkie inwestycje są uzasadnione i dopuszczalne w oparciu o analizę fundamentalną ryzyka zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz Bazowy planuje utrzymywać udział zrównoważonych inwestycji, mierzonych pozytywnymi ocenami w Modelu Ramowym SDG Robeco, na poziomie minimum 10%.

Następujące elementy są w sposób wiążący stosowane przy wyborze inwestycji pod kątem promowania aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego:

- Portfel Subfunduszu Bazowego jest zgodny z Polityką Wyłączeń Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docuexclusionpolisy.pdf>), która opiera się na kryteriach wyłączenia dotyczących produktów (w tym kontrowersyjnych typów broni, kontraktów wojskowych, broni palnej, tytoniu, oleju palmowego, węgla energetycznego, piasków roponośnych, odwiertów arktycznych i planów rozbudowy elektrowni węglowych) oraz praktyk biznesowych, które zdaniem Robeco są szkodliwe dla społeczeństwa i niezgodne ze strategiami zrównoważonego inwestowania. Oznacza to, że Subfundusz Bazowy posiada 0% ekspozycji na wyłączone papiery wartościowe, przy uwzględnieniu okresu karencji.

Data aktualizacji: 27 listopada 2024 roku

Informacje dotyczące wpływu wyłączeń na uniwersum Strategii znajdują się na stronie <https://www.robeco.com/docm/docuexclusionpolicy.pdf>.

- Średni ważony wynik Subfunduszu Bazowego w zakresie śladu węglowego, wodnego i odpadowego jest o 20% lepszy od wyniku indeksu szerokiego rynku.
- Średnia ważona ocena ESG Subfunduszu Bazowego jest o 10% lepsza od oceny indeksu szerokiego rynku.
- Inwestycje o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju są definiowane przez Robeco jako spółki o ratingu ryzyka ESG na poziomie 40 i wyższym. Subfundusz Bazowy przestrzega ograniczenia do maksymalnej ekspozycji wynoszącej 2% na inwestycje o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju, w oparciu o wagę rynku w portfelu, z uwzględnieniem różnic regionalnych i indeksu szerokiego rynku. Każda inwestycja z ratingiem ryzyka ESG wyższym niż 40 wymaga oddzielnego zatwierdzenia przez komitet specjalistów w obszarze zrównoważonych inwestycji, zapewnienia zgodności z prawem i zarządzania ryzykiem, który nadzoruje analizę czynników zrównoważonego rozwoju.
- Minimalny udział zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu Bazowym wynosi 10%. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w Subfunduszu Bazowym wynosi 10%.

Subfundusz Bazowy uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI), o których mowa w załączniku I do Regulacyjnych Standardów Technicznych do Rozporządzenia SFDR.

- Przed dokonaniem inwestycji analizowane są następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:
 - W ramach stosowania wyłączeń normatywnych i dotyczących określonych działalności uwzględniane są następujące wskaźniki PAI: Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (PAI 4, Tabela 1); Naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, Tabela 1); Działalność negatywnie wpływająca na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (PAI 7, Tabela 1); Ekspozycja na kontrowersyjne typy broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna) PAI 14, Tabela 1).
 - W ramach uwzględniania czynników ESG w politykach i procedurach due diligence dla inwestycji uwzględniane są następujące wskaźniki PAI: Wszystkie wskaźniki związane z emisją gazów cieplarnianych, jako część wymaganej analizy ryzyka klimatycznego (PAI 1-6, Tabela 1, PAI 4, Tabela 2); Wskaźniki dotyczące różnorodności biologicznej, wody i odpadów (PAI 7-9, Tabela 1), jeśli są istotne dla danego sektora; oraz zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci (PAI 13, Tabela 1).
 - W ramach celów Subfunduszu Bazowego dotyczących wielkości śladu środowiskowego Subfunduszu uwzględniane są następujące wskaźniki PAI: Ślad węglowy (PAI 2, Tabela 1), Wskaźniki dotyczące wody i odpadów (PAI 7-9, Tabela 1). Robeco będzie korzystać ze śladu wodnego i odpadowego do czasu poprawy jakości danych i zakresu PAI.
- Po dokonaniu inwestycji uwzględnia się następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:
 - W ramach procesu zaangażowania Zarządzającego Inwestycjami uwzględniane są następujące wskaźniki PAI: Wszystkie wskaźniki związane z klimatem i inne wskaźniki związane ze ochroną środowiska (PAI 1-9, Tabela 1), Naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10, Tabela 1). Dodatkowo, na podstawie corocznego przeglądu wyników Robeco w zakresie wszystkich obowiązkowych i wybranych dobrowolnych wskaźników PAI, inwestycje Subfunduszu Bazowego, które powodują niekorzystne skutki mogą zostać wybrane do zainicjowania procesów zaangażowania.

Zarządzający Inwestycjami (Robeco) uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju zgodnie z własną metodyką i wskaźnikami. Dalsze szczegóły można znaleźć w oświadczeniu Zarządzającego Inwestycjami o głównych niekorzystnych skutkach decyzji inwestycyjnych mających wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, opublikowanym na jego stronie internetowej oraz

Data aktualizacji: 27 listopada 2024 roku

w korespondującym oświadczeniu Spółki Zarządzającej, które jest dostępne na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Informacja o tym, w jaki sposób główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały uwzględnione w przypadku tego Subfunduszu zostanie przedstawiona w rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Brak zrównoważonego celu inwestycyjnego

Ten produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje mają na celu przyczynienie się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ, które obejmują zarówno aspekty społeczne, jak i środowiskowe.

Zarządzający Inwestycjami korzysta z własnego Modelu Ramowego SDG i związanej z nim oceny punktowej SDG, żeby określić, którzy emitenci spełniają kryteria zrównoważonych inwestycji, o których mowa w Art. 2(17) Rozporządzenia SFDR. Pozytywne wyniki SDG (+1, +2, +3) są uznawane za zrównoważone inwestycje.

Zrównoważone inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu celowi związanemu ze zrównoważonym oddziaływaniem na środowisko lub społeczeństwo dzięki uwzględnieniu głównych niekorzystnych skutków i przestrzeganiu Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Ponadto zrównoważone inwestycje muszą zostać pozytywnie ocenione wg Modelu Ramowego SDG Zarządzającego Inwestycjami, a zatem nie będą powodować znaczącej szkody.

Szczegółowy opis uwzględniania przez Subfundusz Bazowy głównych niekorzystnych skutków (PAI) jest dostępny w oświadczeniu Zarządzającego Inwestycjami o głównych niekorzystnych skutkach, opublikowanym na stronie internetowej Zarządzającego Inwestycjami. W oświadczeniu tym Zarządzający Inwestycjami określa swoje podejście do identyfikacji i priorytetyzacji głównych niekorzystnych skutków oraz opisuje sposób, w jaki główne niekorzystne skutki są uwzględniane w ramach procesu należytej staranności inwestycyjnej Zarządzającego Inwestycjami, a także procedury związane z badaniami i analizami, wyłączeniami i ograniczeniami oraz wykonywaniem prawa głosu i procesami zaangażowania. W przypadku zrównoważonych inwestycji wskaźniki PAI zostały uwzględnione przez zapewnienie, że inwestycje nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu z celów środowiskowych lub społecznych. Z tego względu wiele wskaźników PAI jest bezpośrednio lub pośrednio uwzględnionych w Modelu Ramowym SDG Zarządzającego Inwestycjami, żeby ustalić, czy dana spółka ma znaczący wpływ na cele SDG związane ze wskaźnikami PAI.

Charakterystyka środowiskowa lub społeczna produktu finansowego

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe i/lub społeczne w rozumieniu Art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Bazowy posiada następujące cechy środowiskowe i społeczne:

- Subfundusz Bazowy promuje określone minimalne zabezpieczenia środowiskowe i społeczne przez stosowanie kryteriów wyłączenia w odniesieniu do produktów i praktyk biznesowych, które zdaniem Zarządzającego Inwestycjami są szkodliwe dla społeczeństwa i niezgodne ze strategiami zrównoważonego inwestowania.
- Subfundusz Bazowy promuje przestrzeganie i prowadzenie działalności gospodarczej zgodnie z Powszechną Deklaracją Praw Człowieka ONZ, standardami pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka (UNGP), inicjatywą ONZ Global Compact (UNG) oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, przez identyfikowanie spółek, które naruszają te zasady.
- Subfundusz Bazowy promuje posiadanie znacząco niższego śladu środowiskowego niż indeks szerokiego rynku.

Data aktualizacji: 27 listopada 2024 roku

- Subfundusz Bazowy promuje posiadanie lepszej średniej ważonej oceny ESG w porównaniu z oceną indeksu szerokiego rynku.
- Subfundusz Bazowy ogranicza inwestycje w spółki o podwyższonym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju w oparciu o ocenę ryzyka ESG. Wszystkie inwestycje tego rodzaju wymagają oddzielnego zatwierdzenia przez specjalny komitet, który nadzoruje, czy wszystkie inwestycje są uzasadnione i dopuszczalne w oparciu o analizę fundamentalną ryzyka zrównoważonego rozwoju.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz Bazowy dąży do wyboru akcji o stosunkowo niskim śladzie środowiskowym.

Oprócz uwzględnienia kryteriów ESG w zarządzaniu Subfunduszem Bazowym brane są pod uwagę inne kryteria zrównoważonego rozwoju, takie jak wyłączenia, negatywny screening (wyłączenie węgla energetycznego, broni, kontraktów wojskowych i firm, które poważnie naruszają przepisy prawa pracy) oraz podejmowane są aktywne działania właścicielskie (głosowanie i zaangażowanie) w zarządzaniu Subfunduszem Bazowym.

W celu ograniczenia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Subfundusz Bazowy podejmuje następujące działania:

- Subfundusz Bazowy stosuje redukcję śladu węglowego o minimum 20% wyższą niż indeks szerokiego rynku
- Subfundusz Bazowy ściśle przestrzega wyłączenia dotyczącego paliw kopalnych i prowadzi proces zaangażowania z podmiotami generującymi wysokie emisje dwutlenku węgla
- Subfundusz Bazowy uwzględnia kryteria ESG przez dopilnowanie, żeby ocena ESG Subfunduszu była lepsza niż ocena indeksu szerokiego rynku
- Wynik Subfunduszu Bazowego w zakresie śladu wodnego i odpadowego powinien być co najmniej o 20% lepszy niż indeks szerokiego rynku
- Wyłączenia oparte na ocenie zgodności z zasadami UN Global Compact i Wytycznymi OECD w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego
- Zaangażowanie w działalność spółek w zakresie istotnych kwestii środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu gospodarczego

Alokacja aktywów

Co najmniej 75% inwestycji jest zgodnych z charakterystyką środowiskowo-społeczną Subfunduszu Bazowego. Subfundusz Bazowy planuje utrzymywać udział zrównoważonych inwestycji, mierzonych pozytywnymi ocenami w Modelu Ramowym SDG Zarządzającego Inwestycjami, na poziomie minimum 10%. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu Bazowym wynosi 10%. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w Subfunduszu Bazowym wynosi 10%.

Inwestycje, które nie są dostosowane do charakterystyki środowiskowo-społecznej Subfunduszu Bazowego mają w większości postać środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Subfundusz Bazowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych. Subfundusz Bazowy może wykorzystywać instrumenty pochodne zarówno w celu zabezpieczenia (hedgingu), utrzymywania płynności i efektywnego zarządzania portfelem, jak i w celach inwestycyjnych. Dozwolone są giełdowe i pozagiełdowe instrumenty pochodne, w tym między innymi kontrakty terminowe typu futures, swapy, opcje i walutowe kontrakty terminowe. Chociaż Subfundusz Bazowy może wykorzystywać instrumenty pochodne zarówno do celów inwestycyjnych, jak i do hedgingu i efektywnego zarządzania portfelem, nie wykorzystuje on instrumentów pochodnych w takich celach w wymiarze przekraczającym udział inwestycji przypisanych do kategorii "Inne".

W przypadku gdy Subfundusz Bazowy wykorzystuje instrumenty pochodne, instrument bazowy jest zgodny z polityką inwestycyjną. W stosownych przypadkach Subfundusz uwzględnia minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne.

Planowana alokacja aktywów jest nieustannie monitorowana i podlega corocznej ocenie.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Subfundusz Bazowy posiada następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami w celu pomiaru aspektów środowiskowych lub społecznych Subfunduszu:

- Udział procentowy inwestycji w papiery wartościowe, które znajdują się na liście wyłączeń Zarządzającego Inwestycjami w wyniku zastosowania polityki wyłączeń Robeco.
- Liczba spółek, które naruszają standardy ILO, UNGP, UNGC lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i tym samym objętych programem zwiększonego zaangażowania (*Enhanced Engagement*).
- Średni ważony wynik Subfunduszu Bazowego w zakresie śladu węglowego, wodnego i odpadowego w porównaniu z wynikiem indeksu szerokiego rynku.
- Średnia ważona ocena ESG Subfunduszu Bazowego w porównaniu z oceną indeksu szerokiego rynku.
- Udział procentowy inwestycji o podwyższonym profilu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

W celu monitorowania zgodności Subfunduszu Bazowego z promowanymi aspektami środowiskowymi i społecznymi Zarządzający Inwestycjami prowadzi następujące działania:

- Wszystkie wyłączenia są rejestrowane w module Trading & Compliance, dzięki czemu inwestowanie w wyłączone aktywa nie jest możliwe. Dodatkowo odbywają się kontrole po-transakcyjne.
- Efekty działań z zakresu zaangażowania są okresowo oceniane w ramach audytów wewnętrznych i zewnętrznych. Zaangażowanie nieprzynoszące pożądanych rezultatów może prowadzić do wyłączenia. Wszystkie wyłączenia są rejestrowane w module Trading & Compliance, dzięki czemu inwestowanie w wyłączone aktywa nie jest możliwe. Dodatkowo odbywają się kontrole po-transakcyjne.
- Polityka wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika podlega corocznemu przeglądowi, z uwzględnieniem zasad głosowania w odniesieniu do tematów ESG. Zmiany w polityce są przedstawiane Komitetowi ds. strategii zrównoważonego rozwoju i wywierania wpływu. Przebieg głosowań w zakresie tematów ESG jest monitorowany w ramach pierwszej linii obrony. Przestrzeganie postanowień polityki wykonywania prawa głosu jest corocznie weryfikowane w ramach naszego programu ISAE.
- Druga linia obrony (Obszar Zarządzania Ryzykiem) monitoruje w trybie dziennym ślad węglowy, wodny i odpadowy portfela w porównaniu z indeksem szerokiego rynku, dbając o zachowanie zgodności przed transakcją.
- Druga linia obrony (Obszar Zarządzania Ryzykiem) monitoruje codziennie średnią ważoną ocenę ESG portfela w stosunku do oceny indeksu szerokiego rynku, dbając o zachowanie zgodności przed transakcją.
- Obszar Zarządzania Ryzykiem Finansowym monitoruje, czy wszystkie inwestycje o podwyższonej ocenie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są uzasadnione. Co kwartał wszystkie inwestycje wiążące się z podwyższonym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju są analizowane przez Komitet ds. Kontrowersji, który może zobowiązać zarządzającego portfelem do aktualizacji oceny.

Metodyka

Zarządzający Inwestycjami zamieszcza na swojej stronie internetowej obszerną dokumentację dotyczącą metodyki własnych modeli analitycznych.

Ponadto, w przypadku niektórych aspektów społecznych i środowiskowych, Zarządzający Inwestycjami polega na zewnętrznie pozyskiwanych treściach, w przypadku których dąży do wyboru najlepszego dostawcy dla każdego z docelowych tematów. Każdy dostawca ma swoje własne podejście i zestaw procesów wewnętrznych, na które odbiorca końcowy ma ograniczony wpływ.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Subfundusz Bazowy korzysta z następujących źródeł danych:

1. Proces wyłączeń opiera się na kilku źródłach danych, takich jak Sustainalytics, RSPO (Okrągły Stół do spraw Zrównoważonego Oleju Palmowego), Bank Światowy oraz Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions.
2. Proces wyłączeń w przypadku kontrowersyjnych działań wykorzystuje dane pochodzące z procesów wewnętrznych.
3. W procesie wykonywania prawa głosu przez pełnomocników wykorzystywane są dane pochodzące z procesów wewnętrznych, wspomagane przez treści pochodzące od Glass Lewis i ISS.
4. Ślad środowiskowy Subfunduszu Bazowego obliczany jest na podstawie danych środowiskowych Trucost.
5. Ocena punktowa ESG Subfunduszu Bazowego opiera się na danych Sustainalytics.
6. Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju dokonywana przez Subfundusz Bazowy opiera się na danych Sustainalytics.

Zarządzający Inwestycjami kontroluje jakość danych każdego dostawcy w ramach oceny *due diligence*, która obejmuje przegląd modelu danych, przeprowadzanie kontroli statystycznych i ocenę zasięgu. Przetwarzanie danych odbywa się w różnych formach, przy czym preferowane jest zawsze jak najbardziej zautomatyzowane pozyskiwanie danych, żeby uniknąć ryzyka operacyjnego lub niepotrzebnej interwencji człowieka.

Obecnie trudno jest podać dokładne i obszerne informacje dotyczące udziału danych, które są szacowane. Zarządzający Inwestycjami zamierza prowadzić badania nad metodą określania udziału danych, które zostały wewnętrznie wzbogacone w celu przydatności do szerszego zakresu zastosowań, np. przez wykorzystanie danych dla całej grupy kapitałowej lub wykorzystanie średnich sektorowych jako wskaźników. Ocena udziału danych pochodzących od dostawców, które są szacowane, pozostaje wyzwaniem ze względu na brak wystarczających metadanych.

Ograniczenia metodyki i danych

Podstawowym ograniczeniem metodyki lub źródła danych pozostaje brak ujawniania informacji przez przedsiębiorstwa. Podobnie jak wielu innych uczestników rynku finansowego Zarządzający Inwestycjami ma trudności ze znalezieniem wymaganych informacji na temat wskaźników głównych niekorzystnych skutków. Żeby rozwiązać ten problem, Zarządzający Inwestycjami korzysta z wielu dostawców danych, ponieważ każdy z nich ma swoje mocne i słabe strony.

Na potrzeby analizy zgodności z polityką inwestycyjną Subfunduszu Bazowego Spółka Zarządzająca pozyskuje również informacje od zewnętrznych dostawców danych.

W tym kontekście Spółka Zarządzająca oczekuje, że emitenci będą informować o aspektach ESG, które są istotne dla ich modelu biznesowego i które mogą mieć znaczący wpływ na analizę oraz decyzje inwestorów i innych interesariuszy. Ponadto Spółka Zarządzająca dąży do maksymalizacji wyników ESG w zakresie najistotniejszych kwestii dla każdego sektora, gdy tylko jest to możliwe, przez strategię inwestycyjną Subfunduszu Bazowego.

Jeśli chodzi o metodykę, zarówno Zarządzający Inwestycjami, jak i Spółka Zarządzająca często dostrzegają rozbieżności w sposobie podejścia do pewnych tematów przez dostawców danych.

Badania *due diligence*

Zarządzający Inwestycjami uwzględnił aspekty zrównoważonego rozwoju strategii inwestycyjnych w odpowiednich procesach i procedurach należytej staranności inwestycyjnej (*due diligence*) przy wyborze i monitorowaniu inwestycji, między innymi biorąc pod uwagę apetyt na ryzyko Zarządzającego Inwestycjami oraz politykę zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka zaangażowania

Inwestycje Subfunduszu Bazowego podlegają procesowi selekcji w ramach procesu zaangażowania Zarządzającego Inwestycjami, który polega na prowadzeniu konstruktywnego dialogu pomiędzy inwestorami a spółkami będącymi przedmiotem inwestycji w celu omówienia sposobu, w jaki zarządzają one ryzykami

i szansami ESG, a także oddziaływaniem na interesariuszy. Chociaż ten rodzaj zaangażowania nie jest bezpośrednio związany ze środowiskową lub społeczną strategią inwestycyjną Subfunduszu Bazowego, może dojść do sytuacji, w której problem niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju będzie rozwiązywany w drodze działań z zakresu zaangażowania akcjonariusza i ochrony wartości inwestycji.

Ponadto Spółka Zarządzająca prowadzi działania z zakresu zaangażowania w celu dogłębnego zrozumienia modelu biznesowego spółek oraz ich ryzyk i szans, a z drugiej strony promowania zmian w celu doskonalenia strategii, zarządzania i raportowania istotnych aspektów ESG dla każdej spółki.

Zasady zaangażowania Spółki Zarządzającej są dostępne na stronie internetowej:
<https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability>.

Wyznaczony benchmark (jeśli benchmark został wskazany)

Nie ma zastosowania, ponieważ nie wyznaczyliśmy żadnego indeksu jako referencyjnego poziomu odniesienia (benchmark) dla oceny osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.