

Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem:**Santander Prestiż Prosperity (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 w tytuły uczestnictwa subfunduszu **Santander Prosperity**, 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:

- Subfunduszu Bazowym – rozumie się przez to Santander Prosperity wydzielony w ramach Santander SICAV,
- Spółce Zarządzającej – rozumie się przez to Santander Asset Management Luxemburg.

Podsumowanie

Subfundusz Bazowy ma cel społeczny służący zrównoważonym inwestycjom polegający na poprawie dobrobytu społeczeństwa przez inwestowanie w spółki, które sprzedają produkty i usługi związane głównie z aspektami społecznymi zgodnymi z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak "Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie.

Subfundusz Bazowy jest funduszem typu all-cap, który może inwestować zarówno w spółki o dużej kapitalizacji, jak i w spółki o małej/średniej kapitalizacji i nie ma określonego minimalnego udziału w krajach lub sektorach gospodarki. Minimalny udział zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu Bazowego wynosi 70%.

Wyboru spółek dokonuje się z uniwersum kwalifikujących się podmiotów, do którego stosuje się filtr "unikania szkód" i filtr "pozytywnego wpływu", w sposób opisany poniżej.

Proces wyłączeń ma miejsce przed dokonaniem inwestycji, w celu uniknięcia inwestycji w spółki, których działalność ma znaczący negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju i które w związku z tym nie są zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Bazowego w zakresie zrównoważonego rozwoju, lub które wyraźnie naruszają uznane międzynarodowe normy i standardy. Do spółek wyłączonych należą te, które prowadzą jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną wartością obrotów) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, tytoniem, wydobywaniem węgla, wytwarzaniem energii z węgla i paliwami kopalnymi. Dodatkowo prowadzona jest analiza kontrowersji wykorzystująca badania zewnętrznych dostawców danych, dzięki którym możliwa jest identyfikacja naruszeń określonych wartości ESG, np. promowanych przez UN Global Compact. Spółki zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.

Po wyłączeniu spółek o znaczącym negatywnym wpływie z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego, pozytywna selekcja umożliwia wybór spółek, których działalność ma w założeniu generować pozytywne efekty społeczne i przyczynić się do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak „Koniec z ubóstwem”, „Dobre zdrowie i jakość życia”, „Dobra jakość edukacji”, „Równość płci”, „Wzrost gospodarczy i godna praca” i „Mniej nierówności”, które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie.

Spółki należące do uniwersum inwestycyjnego posiadają powiązanie, przez specyficzne dla każdej z nich

metryki, z podstawowymi wskaźnikami odpowiednich Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG). Metryki te są wykorzystywane do pomiaru realizacji zrównoważonych celów.

Żeby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego, co najmniej 30% jej przychodów musi wiązać się z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), choć możliwe jest również zakwalifikowanie innych spółek, które według oceny Spółki Zarządzającej zapewniają znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych, który może zostać zwiększony dzięki zaangażowaniu Spółki Zarządzającej we współpracę z odpowiednimi spółkami.

Po przeprowadzeniu opisanych powyżej procesów wyłączeń i pozytywnej selekcji metodyka i proces budowy portfela Subfunduszu Bazowego opierają się czynnikach fundamentalnych i ilościowych. Dzięki temu Spółka Zarządzająca może stworzyć portfel z przypisaniem różnych wag do różnych kryteriów w celu maksymalizacji profilu ryzyka/zysku całego portfela Subfunduszu Bazowego.

Żeby zagwarantować, że pozytywny wkład w realizację celu społecznego lub środowiskowego nie zaszkodzi znacząco innym celom, Spółka Zarządzająca określiła szereg zabezpieczeń w oparciu o swoją wewnętrzną metodologię, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody.

Spółka Zarządzająca prowadzi analizę i monitoring w celu wykrycia i złagodzenia głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności spółek, w które inwestuje, zgodnie z własną metodologią i wskaźnikami, z którymi można zapoznać się na stronie www.santanderassetmanagement.lu.

Spółka Zarządzająca utrzymuje również określone polityki należytej staranności (*due diligence*) dotyczące tych skutków, zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Spółka Zarządzająca uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Obejmują one wszystkie wskaźniki obowiązkowe z Tabeli 1 oraz wybrane wskaźniki opcjonalne z Tabel 2 i 3 (Załącznik I do RTS). W tym celu Spółka Zarządzająca monitoruje szereg wskaźników środowiskowych i społecznych, które pozwalają ostrzec o niekorzystnych skutkach zewnętrznych inwestycji w dany produkt. Zarządzający wykonuje to w oparciu o przegląd publikowanych informacji o emitentach instrumentów, które są przedmiotem inwestycji.

W przypadku Subfunduszu Bazowego ograniczanie takich negatywnych skutków odbywa się przez stosowanie określonych kryteriów wyłączenia z inwestycji tych sektorów, które mają największy potencjał do ich generowania, a także ocenę i monitorowanie ewentualnych kontrowersji analizowanych spółek, które mogłyby prowadzić do istotnych skutków z powodu nieprzestrzegania uznanych na świecie standardów lub regulacji.

Dodatkowo działania monitorujące prowadzone w obszarze ESG mają kluczowe znaczenie dla wykrywania potencjalnych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, śledzenia zarządzania niekorzystnymi skutkami przez spółki oraz tworzenia procedur na wypadek nieodpowiedniej lub niewystarczającej reakcji ze strony spółek. Informacje o tym, w jaki sposób główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały uwzględnione w przypadku Subfunduszu Bazowego zostaną przedstawione w sprawozdaniu rocznym.

Ponadto oceniane są dobre praktyki ładu korporacyjnego spółek portfelowych przez analizę kontrowersji, z wykorzystaniem danych od zewnętrznego dostawcy danych, która pozwala identyfikować incydenty dotyczące ładu korporacyjnego, etyki biznesu oraz zgodności z przepisami. Spółki zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.

Niewyrządzenie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Żeby zagwarantować, że pozytywny wkład w realizację celu społecznego lub środowiskowego nie zaszkodzi znacząco innym celom, Spółka Zarządzająca określiła szereg zabezpieczeń w oparciu o swoją wewnętrzną metodykę, w celu wykazania, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- **Uwzględnienie wskaźników głównych niekorzystnych skutków (PAI):** Żeby zmierzyć możliwy wpływ na cele środowiskowe lub społeczne inne niż te, do których dąży się przez dany wkład, zgodnie z wyjaśnieniami

Data aktualizacji: 27 listopada 2024 roku

przedstawionymi w kolejnym punkcie.

- **Działalność w kontrowersyjnych sektorach:** Przez wyłączenie działalności uznawanej za kontrowersyjną, żeby zapewnić minimalną ekspozycję wśród zrównoważonych inwestycji. Spółka Zarządzająca analizuje i wyłącza istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, a także inwestycje narażone na poważne kontrowersje.
- **Neutralne wyniki zrównoważone:** Spółka Zarządzająca zapewnia, że zrównoważone praktyki każdego emitenta spełniają minimalne wymagania ESG.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Spółka Zarządzająca uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niewyrządzania poważnych szkód (DNSH). Odbyna się to zgodnie z szeregiem wewnętrznie zdefiniowanych progów istotności, które są oparte na ilościowych i jakościowych kryteriach technicznych. Progi te obejmują:

- **Progi bezwzględne:** Przyjęto, że emitenci o znaczącym zaangażowaniu w paliwa kopalne (PAI 4), naruszający międzynarodowe standardy (PAI 10) lub zaangażowani w kontrowersyjne typy broni (PAI 14) nie spełniają zasady DNSH.
- **Progi sektorowe:** Przyjęto, że w przypadku emitentów, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swoim sektorze działalności nie można zapewnić właściwego przestrzegania zasady DNSH.

Spółka Zarządzająca ma świadomość, że obecnie występuje ograniczona dostępność i jakość danych wszystkich wskaźników obowiązkowych z Tabeli 1 oraz wybranych wskaźników opcjonalnych z Tabelach 2 i 3 Załącznika I do RTS. W związku z tym Spółka Zarządzająca przeprowadza wewnętrzną analizę zakresu i jakości danych oraz uwzględnia te wskaźniki, które zapewniają solidność i wiarygodność analizy DNSH.

Spółka Zarządzająca będzie dążyć do zmniejszenia rozbieżności w danych, które dotyczą wskaźników PAI przez współpracę z emitentami i dostawcami danych oraz będzie okresowo oceniać, czy jakość danych jest na wystarczająco, żeby można je było uwzględnić w analizie DNSH.

Oprócz tego poszanowanie praw człowieka stanowi integralną część wartości Spółki Zarządzającej i minimalny standard działania, który umożliwia prowadzenie jej działalności w sposób zgodny z prawem. W tym zakresie działanie Spółki Zarządzającej opiera się m.in. na zasadach wynikających z Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz dziesięciu zasad UN Global Compact. Zobowiązanie to jest odzwierciedlone zarówno w politykach korporacyjnych Spółki Zarządzającej, jak i w jej wewnętrznych politykach. Stanowi także część procedury integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju Spółki Zarządzającej.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

Subfundusz Bazowy ma cel społeczny służący zrównoważonym inwestycjom polegający na poprawie dobrobytu społeczeństwa przez inwestowanie w spółki, które sprzedają produkty i usługi związane głównie z aspektami społecznymi zgodnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak "Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie.

Portfel Subfunduszu Bazowego przyczynia się do realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym naciskiem na "Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", ponieważ zawiera minimalny udział zrównoważonych inwestycji w spółki, które spełniają następujące kryteria:

- Wyłączenie działań, które mają znaczący negatywny wpływ na aspekty zrównoważonego rozwoju i które w związku z tym nie są zgodne z celem zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego.

Spółki, które są zaangażowane w kontrowersyjne rodzaje działalności uznawane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.

- Żeby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego, co najmniej 30% jej przychodów musi być związane z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), przy czym jej portfel może również obejmować inne spółki, które zgodnie z oceną Spółki Zarządzającej wnoszą znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych, a wkład ten może zostać zwiększony dzięki zaangażowaniu Spółki Zarządzającej we współpracę z odpowiednimi spółkami.

Ponadto Subfundusz Bazowy może inwestować do 1% swoich aktywów netto w UCITS i inne instytucje zbiorowego inwestowania (UCI), zgodnie z definicją zawartą w sekcji "Jednostki uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania" w sekcji "Ograniczenia inwestycyjne mające zastosowanie do aktywów kwalifikowanych" prospektu informacyjnego Subfunduszu Bazowego, pod warunkiem, że podmioty UCITS/UCI zostały również sklasyfikowane zgodnie z art. 9 SFDR.

Strategia inwestycyjna

Wyboru spółek dokonuje się z uniwersum kwalifikujących się podmiotów, do którego stosuje się filtr "unikania szkód" i filtr "pozytywnego wpływu", w sposób opisany poniżej.

Proces wyłączeń ma miejsce przed dokonaniem inwestycji w celu uniknięcia inwestycji w spółki, których działalność ma znaczący negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju i które w związku z tym nie są zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Bazowego w zakresie zrównoważonego rozwoju, lub które wyraźnie naruszają uznane międzynarodowe normy i standardy. Do spółek wyłączanych należą te, które prowadzą jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną wartością obrotów) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, tytoniem, wydobywaniem węgla, wytwarzaniem energii z węgla i paliwami kopalnymi. Dodatkowo prowadzona jest analiza kontrowersji wykorzystująca badania zewnętrznych dostawców danych, dzięki którym możliwa jest identyfikacja naruszeń określonych wartości ESG np. promowanych przez UN Global Compact. Spółki zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.

Po wyłączeniu spółek o znaczącym negatywnym wpływie z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego kryterium pozytywnego wpływu umożliwia wybór spółek, których działalność ma w założeniu generować pozytywne efekty społeczne i przyczyniać się do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak "Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie. Spółki należące do uniwersum inwestycyjnego posiadają powiązanie, przez specyficzne dla każdej z nich metryki, z podstawowymi wskaźnikami odpowiednich Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG). Metryki te są wykorzystywane do pomiaru realizacji zrównoważonych celów.

Żeby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego, co najmniej 30% jej przychodów musi wiązać się z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), przy czym portfel inwestycyjny może również obejmować inne spółki, które zgodnie z oceną Spółki Zarządzającej wnoszą znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych, który może zostać wzmocniony przez zaangażowanie Spółki Zarządzającej we współpracę z odpowiednimi spółkami

Po przeprowadzeniu opisanych powyżej procesów wyłączeń i pozytywnej selekcji metodyka i proces budowy portfela Subfunduszu Bazowego opierają się na czynnikach fundamentalnych i ilościowych. Dzięki temu Spółka Zarządzająca może stworzyć portfel z przypisaniem różnych wag do różnych kryteriów w celu maksymalizacji profilu ryzyka/zysku całego portfela Subfunduszu Bazowego.

Ponadto Spółka Zarządzająca posiada własną metodykę analizy ESG, za pomocą której identyfikuje i wybiera szereg metryk ilościowych i jakościowych w celu pomiaru wyników spółek w zakresie zarządzania każdym czynnikiem ESG, z uwzględnieniem metryk służących do pomiaru istnienia polityk i zobowiązań korporacyjnych. Metodyka ta obejmuje własne wskaźniki ładu korporacyjnego, które w szczególności oceniają wyniki dobrych

praktyk w zakresie zarządzania i etyki biznesu oraz jakość przekazywanych informacji. Dobre praktyki ładu korporacyjnego spółek portfelowych, które obejmują kluczowe filary solidnych struktur zarządzania, relacje pracownicze, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi, są oceniane przez analizę kontrowersji, z wykorzystaniem danych od zewnętrznego dostawcy danych, która pozwala identyfikować incydenty dotyczące ładu korporacyjnego, etyki biznesu oraz zgodności z przepisami.

Spółka Zarządzająca uznaje, że spółki z wyższym poziomem wskaźnika ładu korporacyjnego wykazują lepszą zdolność do zarządzania zasobami, ograniczania kluczowych ryzyk i wykorzystywania szans ESG oraz spełniania oczekiwań w zakresie ładu korporacyjnego. Natomiast spółki, które osiągają negatywne wyniki, nie spełniają minimalnych wymogów, żeby można je było zaklasyfikować jako inwestycje zrównoważone. Ponadto przeprowadzana jest okresowa analiza kontrowersji w celu zidentyfikowania niewłaściwych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, które mogą generować istotne ryzyko.

Udział inwestycji

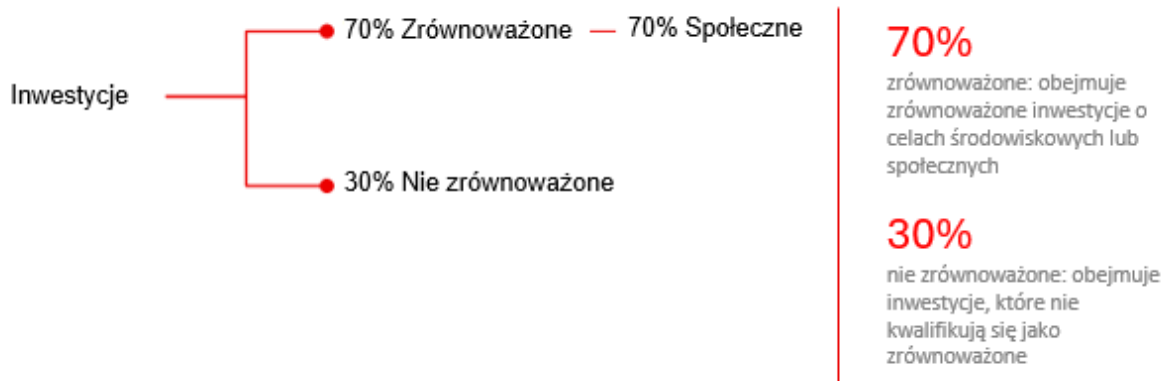
Żeby wyznaczyć wartość inwestycji, uwzględnia się politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego opisaną w sekcji „Strategia inwestycyjna”. Przy tym brane są pod uwagę kryteria, które mają zastosowanie w procesie podejmowania decyzji o inwestycjach Subfunduszu Bazowego .

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu Bazowego wynosi 70%.

Minimalny wskaźnik inwestycji o celu społecznym dla Subfunduszu Bazowego wynosi 70%.

Pozostała część portfela niezakwalifikowana jako zrównoważone inwestycje będzie miała na celu zapewnienie płynności portfela oraz zabezpieczenie skutecznego zarządzania ryzykiem stopy procentowej, walutowym i kredytowym (tj. instrumenty pochodne, gotówka itp.) i nie będzie miała negatywnego wpływu na cel Subfunduszu Bazowego. Spółka Zarządzająca poszukuje inwestycji, które uwzględniają czynniki ryzyka zrównoważonego rozwoju, żeby nie wpływać na cel w zakresie zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego i ustanawia minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne, takie jak uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków lub monitorowanie przestrzegania zasady niewyrządzania poważnych szkód (DNSH).

Należy zwrócić uwagę, dla jasności, że wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami o celach środowiskowych i społecznych są obliczane w stosunku do łącznych inwestycji.



Monitorowanie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Następujące wskaźniki są wykorzystywane przez Spółkę Zarządzającą do weryfikacji zgodności z celem Subfunduszu Bazowego dotyczącym zrównoważonych inwestycji:

- **Wyłączenia:** Wskaźniki ekspozycji działalności spółek na działania niedozwolone w świetle polityki Subfunduszu Bazowego.

- **Wskaźnik kontrowersji:** Spółki, które są zaangażowane w kontrowersyjne rodzaje działalności uznawane za krytyczne, są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.
- **Wskaźniki spółek związane z Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDG):** Spółki należące do uniwersum inwestycyjnego posiadają powiązanie, przez specyficzne dla każdej z nich metryki, z podstawowymi wskaźnikami odpowiednich Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG). Metryki te są wykorzystywane do pomiaru realizacji zrównoważonych celów. Żeby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego, co najmniej 30% jej przychodów musi być związane z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), przy czym portfel inwestycyjny może również obejmować inne spółki, które zgodnie z oceną Spółki Zarządzającej wnoszą znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych, który może zostać wzmocniony przez zaangażowanie Spółki Zarządzającej we współpracę z odpowiednimi spółkami.

Cel Subfunduszu Bazowego dotyczący zrównoważonych inwestycji jest zintegrowany z procesem inwestycyjnym, który jest regularnie monitorowany przez śledzenie zgodności Subfunduszu Bazowego z wymogami ESG przez odpowiednie zespoły. W przypadku zidentyfikowania odstępstw od kryteriów opracowywany jest plan działania, który może obejmować m.in. monitorowanie wyników w oparciu o publiczne źródła informacji i dane od dostawców danych oraz działania w ramach procesów zaangażowania akcjonariuszy i wykonywania praw głosu itp.

Metodyka

Spółka Zarządzająca zapewnia, że aktywa, w które Subfundusz inwestuje, odpowiadają celowi Subfunduszu Bazowego dotyczącemu zrównoważonych inwestycji, w oparciu o informacje ESG dostarczane przez dostawców danych ESG zgodnie z definicją w sekcji „Źródła i przetwarzanie danych”.

W tym kontekście Spółka Zarządzająca stosuje szereg wyłączeń spółek prowadzących działalność niezgodną z celem Subfunduszu Bazowego dotyczącym zrównoważonych inwestycji określonym w sekcji „Strategia inwestycyjna”. Przez te wyłączenia Spółka Zarządzająca zapewnia, że uwzględnieni zostaną wyłącznie ci emitenci, którzy przyczyniają się do realizacji celów Subfunduszu i którzy szanują określone wartości ESG.

Podobnie, żeby osiągnąć cel Subfunduszu Bazowego dotyczący zrównoważonych inwestycji, Spółka Zarządzająca zapewnia wybór spółek, których działalność ma na celu generowanie pozytywnego wpływu społecznego i przyczynianie się do osiągnięcia celów zrównoważonego rozwoju. Żeby spółka kwalifikowała się, co najmniej 30% jej przychodów musi być związane z celami zrównoważonego rozwoju, choć Subfundusz Bazowy może inwestować także w inne spółki, które według oceny zarządzającego inwestycjami wnoszą istotny wkład w rozwiązanie głównych wyzwań społecznych, które mogłyby zostać wzmocnione procesem zaangażowania zarządzającego inwestycjami z odpowiednimi spółkami.

Informacje te są dostępne w systemie do zarządzania portfelem Spółki Zarządzającej (Aladdin), dzięki czemu zarządzający portfelem i inni interesariusze mogą się z nimi zapoznać w dowolnym momencie cyklu inwestycyjnego.

Więcej informacji o tym, w jaki sposób Spółka Zarządzająca integruje te informacje do swoich polityk można uzyskać na stronie <https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability>.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Żeby ocenić osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego, Spółka Zarządzająca opiera się na danych gromadzonych i dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych ESG (Clarity AI, Sustainalytics, MSCI). Dane te analizuje wewnętrzny wyspecjalizowany zespół. Dodatkowo ten wewnętrzny zespół może przeprowadzać analizy ad hoc, które uzupełniają informacje uzyskane od zewnętrznych dostawców danych.

W szczególności Spółka Zarządzająca wykorzystuje dane dostarczone przez Clarity AI na temat ekspozycji na niektóre kontrowersyjne sektory oraz wskaźników głównych niekorzystnych skutków. Ponadto Spółka

Zarządzająca wykorzystuje dane dostarczone przez Sustainalytics do analizy kontrowersji i zgodności z normami referencyjnymi, takimi jak United Nations Global Compact oraz Wytyczne Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Wreszcie Spółka Zarządzająca wykorzystuje dane od innych dostawców do celów analizy zrównoważonych inwestycji, takich jak dane dostarczane przez MSCI do analizy przychodów spółek zgodnych z Celami Zrównoważonego Rozwoju.

Z kolei dostawcy zewnętrzni korzystają z różnych źródeł, takich jak dane od innych dostawców danych ogólnych i wyspecjalizowanych, którzy analizują informacje ze źródeł publicznych, mediów, organizacji pozarządowych, rządowych baz danych, informacje o firmach (raport zrównoważonego rozwoju, raport roczny itp.). Dane są szacowane przy użyciu modeli dostawców zewnętrznych i zmieniają się w czasie, w zależności od dostępnych w danym momencie informacji i analiz przeprowadzonych przez dostawcę. Dlatego też, chociaż podanie dokładnego odsetka szacunkowych danych nie jest możliwe, szacuje się, że odsetek ten może wahać się w granicach 9%–20%.

Dane są przetwarzane w sposób skomputeryzowany, a ich jakość jest kontrolowana i przetwarzana na dwóch poziomach:

- Poziom dostawcy danych ESG: Dostawcy danych wdrażają procesy i systemy na każdym etapie analizy przez automatyzację przetwarzania i kontrolę jakości danych. Procesy te obejmują m.in. algorytmy oparte na uczeniu maszynowym w celu dokonania najlepszego automatycznego wyboru źródeł, eliminacji niespójności i wykrywania wartości odstających (*outliers*) z wykorzystaniem jako danych wejściowych trendów w zakresie danych historycznych, porównania z odpowiednikami z branży oraz zmienności występującej pomiędzy różnymi źródłami. Integracja tych danych następuje w zautomatyzowany sposób w systemie do zarządzania portfelem (Aladdin).
- Poziom Spółki Zarządzającej: Po wprowadzeniu danych do systemu do zarządzania portfelem wykonujemy dodatkowe kontrole, żeby mieć pewność, że proces integracji tych danych przebiegł sprawnie od strony technicznej, tj. nie wystąpiły błędy przy ładowaniu danych, lub że surowe dane dotyczące wskaźników ESG nie uległy nadmiernym wahaniom. Kontrole te obejmują:
 - kontrole ładowania danych w celu sprawdzenia spójności załadowanych danych,
 - kontrole jakości danych, za pomocą których analizowane są wahania wartości i na podstawie których, w przypadku znaczących rozbieżności, zaangażowane zespoły przeprowadzają szczegółową analizę.

Ponadto wyniki ESG emitentów są systematycznie i nieustannie monitorowane przez Zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym na bieżąco monitorowane są potencjalne odstępstwa zidentyfikowane przez zarządzających pomiędzy posiadaną wiedzą o emitencie a danymi uwzględnionymi w ramach modelu dostarczonego przez dostawców. Informacje te znajdują odzwierciedlenie w przeglądzie wskaźników i mogą doprowadzić do uruchomienia procesów zaangażowania akcjonariuszy w działalność spółki w przypadku niektórych emitentów.

Żeby zapewnić jak najbardziej aktualną analizę, wskaźniki obliczane są co miesiąc, a emitenci, których dane ulegają częstym zmianom (np. w związku z występowaniem kontrowersji) są systematycznie monitorowani.

Ograniczenia metod i danych

Głównym ograniczeniem, jakie Spółka Zarządzająca stwierdza w odniesieniu do swojej metodyki i źródeł danych, jest brak dokonywania przez emitentów ujawnień, które dotyczą zrównoważonego rozwoju. Brak ten jest bardziej zauważalny w niektórych regionach geograficznych, ze względu na brak wiążących przepisów, które dotyczą raportowania na temat zrównoważonego rozwoju. Żeby sprostać temu wyzwaniu, wykorzystujemy kilku dostawców danych po przeanalizowaniu ich mocnych i słabych stron.

Na potrzeby analizy zgodności Subfunduszu Bazowego z jego polityką inwestycyjną Spółka Zarządzająca pozyskuje informacje od zewnętrznych dostawców danych zgodnie z metodyką określoną w poprzedniej sekcji "Źródła danych i ich przetwarzanie". W tym kontekście Zarządzający aktywami Subfunduszu Bazowego oczekuje, że emitenci będą informować o aspektach ESG, które są istotne dla ich modelu biznesowego i które mogą mieć istotny wpływ na analizę i decyzje inwestorów oraz innych interesariuszy. Ponadto Spółka

Zarządzająca dąży do maksymalizacji wyników ESG w zakresie najistotniejszych kwestii dla każdego sektora, jeśli tylko jest to możliwe, przez strategię inwestycyjną Subfunduszu Bazowego.

Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę zakresu i jakości danych, żeby przezwyciężyć ograniczenia w dostępności i jakości wskaźników, a co za tym idzie, żeby zapewnić solidności i wiarygodności wskaźników oraz uwzględnić te informacje w zarządzaniu portfelem.

Ograniczenia te nie wpływają na osiągnięcie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, ponieważ w przypadku, gdy zarządzający aktywami nie posiada wystarczających informacji ESG na temat któregoś z aktywów Subfunduszu, przeprowadza analizę ad hoc. Może ona obejmować konkretne działania z zakresu zaangażowania akcjonariusza. Taka analiza informacji publicznych i dialog z firmami pozwalają uzyskać dodatkowe informacje, które adresują ograniczenia danych. Wyniki analizy udostępniamy odpowiednim zespołom, żeby można je było uwzględnić w decyzjach inwestycyjnych i zagwarantować, że charakterystyka środowiskowa lub społeczna Subfunduszu nie ulegnie zmianie.

W przypadku głównych negatywnych skutków Spółka Zarządzająca pracuje przy ograniczonej dostępności i jakości danych dla wskaźników. Z tego powodu we współpracy z emitentami i dostawcami danych Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę zakresu i jakości danych, żeby zapewnić solidność i wiarygodność wskaźników oraz włączyć te informacje do zarządzania portfelem Subfunduszu.

Badania *due diligence*

Spółka Zarządzająca na bieżąco przeprowadza przeglądy *due diligence* danych wewnętrznych i zewnętrznych i okresowo ocenia, czy wykorzystywani dostawcy danych mogą zapewnić większy zakres danych ESG oraz lepsze modele wyboru źródeł danych i algorytmy analizy danych w celu zmniejszenia potencjalnych niespójności.

Kryteria ESG Subfunduszu Bazowego są zintegrowane z procesem inwestycyjnym, który jest regularnie monitorowany przez śledzenie zgodności Subfunduszu Bazowego z wymogami ESG przez odpowiednie zespoły. W przypadku stwierdzenia odstępstw od kryteriów opracowywany jest plan działania, który może obejmować m.in. monitorowanie wyników w oparciu o publiczne źródła informacji i dane od dostawców danych oraz działania w ramach procesów zaangażowania akcjonariuszy i wykonywania praw głosu itp.

Ponadto, w celu nadzorowania zgodności z mandatem Subfunduszu Bazowego, Zespół ds. Zapewnienia Zgodności i Ryzyka przeprowadza regularne kontrole, żeby w przypadku wykrycia niezgodności z wymogami dotyczącymi uniwersum inwestycyjnego lub polityki inwestycyjnej podejmowane były niezbędne działania naprawcze (m.in. raportowanie do zespołu zarządzającego, komunikacja z Zespołem SRI, skierowanie do odpowiedniego komitetu itp.).

Polityka zaangażowania

Spółka Zarządzająca prowadzi działania zaangażowania oraz związane z wykonywaniem praw głosu. Dzieje się to w przypadkach, gdy pozwala na to rodzaj aktywów (akcje), w zakresie zgodnym ze społeczną i środowiskową charakterystyką Subfunduszu Bazowego oraz z obowiązującą Polityką zaangażowania i głosowania Spółki Zarządzającej. Przez te działania, które polegają na dialogu i zaangażowaniu w działalność spółek, które są przedmiotem inwestycji, Spółka Zarządzająca realizuje dwojaki cel:

- uzyskanie dogłębnego zrozumienia modelu biznesowego spółek oraz powiązanych z nim ryzyk i szans,
- promowanie zmian w celu doskonalenia strategii, standardów zarządzania i raportowania istotnych aspektów ESG dla każdej spółki, co pomaga chronić wartość inwestycji i zarządzać ich niekorzystnymi skutkami.

Polityka zaangażowania Spółki Zarządzającej jest dostępna pod adresem:

<https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability>.

Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Nie ma zastosowania, ponieważ nie wyznaczyliśmy żadnego indeksu jako referencyjnego poziomu odniesienia (benchmarku) dla oceny osiągnięcia celu zrównoważonych inwestycji.