

Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem:**Santander Prestiż Dłużny Dolarowy (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% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu **Santander GO Short Duration Dollar**, 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.

Subfundusz Bazowy, na zlecenie Spółki Zarządzającej (Santander Asset Management Luxembourg), jest zarządzany przez Zarządzającego Inwestycjami (JP Morgan Asset Management).

Podsumowanie

Subfundusz Bazowy promuje szeroki zakres cech środowiskowych i społecznych, uwzględniając przez swoje kryteria integracji inwestycje, które promują cechy środowiskowe lub społeczne. Takie inwestycje stanowią przynajmniej 51% jego aktywów. Subfundusz Bazowy promuje również określone normy i wartości przez wyłączenie określonych emitentów z portfela.

Przez swoje kryteria selekcji Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe, które mogą obejmować skuteczne zarządzanie toksycznymi emisjami i odpadami, a także dobre wyniki w zakresie ochrony środowiska. Promuje również aspekty społeczne, które mogą obejmować odpowiednie ujawnianie informacji o zrównoważonym rozwoju, pozytywne wyniki w zakresie stosunków pracy i BHP.

Przez swoje kryteria wyłączenia Subfundusz Bazowy promuje określone normy i wartości, takie jak wsparcie dla ochrony praw człowieka proklamowanych na arenie międzynarodowej i ograniczenie emisji toksycznych substancji. Odbywa się to przez całkowite wykluczenie emitentów, którzy są zaangażowani w określone działania, takie jak produkcja kontrowersyjnych rodzajów broni, jak również przez stosowanie maksymalnych udziałów procentowych przychodów z działalności w zakresie produkcji lub dystrybucji węgla energetycznego, energii wytwarzanej z węgla, niekonwencjonalnych paliw kopalnych i tytoniu w łącznych przychodach.

Wiążącymi elementami strategii inwestycyjnej wykorzystywanymi do wyboru inwestycji w celu osiągnięcia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych są:

- wymóg inwestowania co najmniej 51% aktywów w emitentów o pozytywnych cechach środowiskowych lub społecznych,
- badanie norm i wartości, żeby wdrożyć wyłączenia w odniesieniu do emitentów, którzy prowadzą określony rodzaj działalności, taki jak produkcja kontrowersyjnych rodzajów broni oraz stosowanie maksymalnych udziałów procentowych przychodów z działalności w zakresie produkcji lub dystrybucji węgla energetycznego, energii wytwarzanej z węgla, niekonwencjonalnych paliw kopalnych i tytoniu w łącznych przychodach,
- wymóg stosowania przez wszystkich emitentów w portfelu dobrych praktyk zarządzania,
- zobowiązanie się również do inwestowania co najmniej 10% aktywów w zrównoważone inwestycje, w odniesieniu do celów środowiskowych i społecznych łącznie, bez określania minimalnego udziału celów środowiskowych lub minimalnego udziału celów społecznych.

Zrównoważone inwestycje, które Subfundusz Bazowy zamierza realizować, podlegają procesowi selekcji. Ma on na celu identyfikację i wyłączenie z kwalifikacji jako zrównoważone inwestycje tych emitentów, których Zarządzający Inwestycjami uważa za najbardziej szkodliwych, w oparciu o określony przez siebie próg w odniesieniu do określonych kwestii środowiskowych.

Wszystkie inwestycje, w tym "Inne", podlegają następującym minimalnym zabezpieczeniom/zasadam ESG:

- minimalne zabezpieczenia określone w art. 18 Taksonomii UE (w tym zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka),
- stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania (w tym prawidłowe struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi),
- zgodność z zasadą "nie czyń poważnych szkód" zgodnie z definicją zrównoważonych inwestycji zawartą w Rozporządzeniu SFDR.

Subfundusz Bazowy uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Podejście Zarządzającego Inwestycjami w tym zakresie obejmuje aspekty ilościowe i jakościowe. Wykorzystuje ono określone wskaźniki w procesie selekcji, starając się wykluczyć spółki, które mogą powodować znaczne szkody. Niektóre wskaźniki są stosowane w procesie zaangażowania, żeby nakłonić emitentów do stosowania najlepszych praktyk. Inny zestaw wskaźników jest stosowany do identyfikacji zrównoważonych inwestycji.

Brak zrównoważonego celu inwestycyjnego

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne ale nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Jednocześnie minimalny udział zrównoważonych inwestycji w aktywach Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które Subfundusz Bazowy zamierza realizować mogą obejmować dowolny pojedynczy cel lub kombinację poniższych celów albo mogą być powiązane z celem środowiskowym lub społecznym przez wykorzystanie wpływów z emisji:

- cele środowiskowe:
 - łagodzenie ryzyka klimatycznego,
 - przejście na gospodarkę obiegu zamkniętego,
- cele społeczne:
 - inkluzywne i zrównoważone społeczności – zwiększona reprezentacja kobiet na stanowiskach kierowniczych,
 - inkluzywne i zrównoważone społeczności – zwiększona reprezentacja kobiet w organach spółek,
 - zapewnienie godnego środowiska i kultury pracy.

Wkład w realizację takich celów jest określany na podstawie:

- wskaźników zrównoważonego rozwoju produktów i usług, które mogą obejmować udział przychodów uzyskanych z dostarczania produktów lub usług, które przyczyniają się do realizacji odpowiedniego zrównoważonego celu, takiego jak produkcja paneli słonecznych lub technologii czystej energii, które spełniają kryteria Zarządzającego Inwestycjami, przyczyniając się do łagodzenia ryzyka klimatycznego. Udział przychodów z takiej działalności musi wynosić co najmniej 20% łącznych przychodów emitenta, żeby uznać całą inwestycję w emitenta za zrównoważoną inwestycję,
- wykorzystania wpływów z emisji, jeżeli jest ono powiązane z konkretnym celem środowiskowym lub społecznym,
- bycia liderem grupy rówieśniczej, który przyczynia się do realizacji odpowiedniego celu. Bycie liderem grupy rówieśniczej definiujemy jako wynik, który mieści się w górnych 20% wyników całego uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego w oparciu o określone wskaźniki zrównoważonego rozwoju. Na przykład wynik, który mieści się w górnych 20% wyników całego uniwersum inwestycyjnego pod względem całkowitego wpływu na odpady uznajemy za przyczynianie się do przejścia na gospodarkę o obiegu zamkniętym. Test dla emitentów ponadnarodowych i narodowych może uwzględniać misję emitenta lub jego wkład, jako lidera grupy rówieśniczej lub podmiotu polepszającego się na tle grupy rówieśniczej, w realizację pozytywnych celów środowiskowych i społecznych ocenianych przez określone kryteria.

Zrównoważone inwestycje, które Subfundusz zamierza realizować, podlegają procesowi selekcji, który ma na celu identyfikację i wyłączenie z kwalifikacji jako zrównoważone inwestycje tych emitentów, których Zarządzający Inwestycjami uważa za najbardziej szkodliwych, w oparciu o próg określony przez Zarządzającego Inwestycjami, w odniesieniu do określonych kwestii środowiskowych. Takie kwestie obejmują:

- zmiany klimatyczne,
- ochronę zasobów wodnych i morskich,
- przejście na gospodarkę obiegu zamkniętego,
- zanieczyszczenie,
- ochronę różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Zarządzający Inwestycjami stosuje również filtr, który ma na celu identyfikację i wyłączenie tych emitentów, którzy zdaniem Zarządzającego inwestycjami, w oparciu o dane dostarczone przez zewnętrznych usługodawców, naruszają Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Wszystkie wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju z Tabeli 1 w Załączniku 1 do RTS oraz wybrane wskaźniki, określone przez Zarządzającego Inwestycjami, z Tabel 2 i 3 zostały uwzględnione w taki sposób, jak opisano poniżej. Zarządzający Inwestycjami stosuje wskaźniki określone w RTS lub, jeżeli nie jest to możliwe ze względu na ograniczenia danych lub inne kwestie techniczne, stosuje reprezentatywne dane szacunkowe. Zarządzający Inwestycjami konsoliduje niektóre wskaźniki we wskaźnik "podstawowy", co szczegółowo opisano poniżej, i może stosować szerszy zestaw wskaźników niż wymieniony poniżej. Tabela 1 w Załączniku 1 do RTS zawiera 9 wskaźników dot. kwestii środowiskowych i 5 wskaźników dot. kwestii społecznych i pracowniczych. Wskaźniki środowiskowe (1-9) odnoszą się do emisji gazów cieplarnianych (1-3), ekspozycji na sektor paliw kopalnych, udziału zużytej i wyprodukowanej energii nieodnawialnej, intensywności zużycia energii, działań, które mają niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, emisji do wody i odpadów niebezpiecznych (odpowiednio 4-9). Wskaźniki 10-14 odnoszą się do kwestii społecznych i pracowniczych emitenta i obejmują odpowiednio: naruszenia zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, brak procesów i mechanizmów kontroli, które służą nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy UN Global Compact, nieskorygowaną lukę płacową między kobietami a mężczyznami, zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć i ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna).

W odniesieniu do inwestycji w skarbowe papiery dłużne Zarządzający Inwestycjami bierze również pod uwagę wskaźnik 16 (państwa, których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej). Podejście Zarządzającego Inwestycjami obejmuje aspekty ilościowe i jakościowe. Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje określone wskaźniki do selekcji, starając się wykluczyć emitentów, którzy mogą wyrządzić znaczne szkody. Niektóre wskaźniki są stosowane w procesie zaangażowania, żeby nakłonić emitentów do stosowania najlepszych praktyk. Inny zestaw wskaźników jest stosowany do identyfikacji zrównoważonych inwestycji.

Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów, którzy są przedmiotem inwestycji lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Dane te mogą opierać się na zestawach danych i założeniach, które mogą być niewystarczające, niskiej jakości lub zawierać stronnicze informacje. Zewnętrzni dostawcy danych podlegają rygorystycznym kryteriom wyboru dostawców, które mogą obejmować analizę źródeł danych, zakresu, aktualności, wiarygodności i ogólnej jakości informacji, jednak Zarządzający Inwestycjami nie może zagwarantować dokładności ani kompletności takich danych.

Charakterystyka środowiskowa lub społeczna produktu finansowego

Subfundusz Bazowy promuje szeroki zakres cech środowiskowych i społecznych, uwzględniając przez swoje kryteria integracji inwestycje, które promują cechy środowiskowe lub społeczne. Takie inwestycje stanowią przynajmniej 51% aktywów Subfunduszu Bazowego. Subfundusz Bazowy promuje również określone normy i wartości przez wyłączenie określonych emitentów z portfela.

Przez swoje kryteria selekcji Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe, które mogą obejmować skuteczne zarządzanie toksycznymi emisjami i odpadami, a także dobre wyniki w zakresie ochrony środowiska. Promuje również aspekty społeczne, które mogą obejmować odpowiednie ujawnianie informacji o zrównoważonym rozwoju, pozytywne wyniki w zakresie stosunków pracy i BHP.

Przez swoje kryteria wyłączenia Subfundusz Bazowy promuje określone normy i wartości, takie jak wsparcie dla ochrony praw człowieka proklamowanych na arenie międzynarodowej i ograniczenie emisji toksycznych substancji. Odbywa się to przez całkowite wykluczenie emitentów, którzy prowadzą określony rodzaj działalności, taki jak produkcja kontrowersyjnych rodzajów broni, jak również przez stosowanie maksymalnych progów

Data aktualizacji: 17 kwietnia 2025 roku

procentowych przychodów z działalności w zakresie produkcji lub dystrybucji węgla energetycznego, energii wytwarzanej z węgla, niekonwencjonalnych paliw kopalnych i tytoniu w łącznych przychodach. Wyłączenia przedstawiliśmy poniżej.

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako referencyjnego poziomu odniesienia (benchmark) dla oceny osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

Strategia inwestycyjna

Ogólna strategia inwestycyjna oraz szczegółowa strategia dotycząca ESG jest opisana poniżej.

Strategia inwestycyjna:

- Zespół inwestycyjny tworzy kompleksowe prognozy ekonomiczne stopy procentowej i poszczególnych branż, żeby określić odpowiednią strategię,
- analitycy kredytowi przeprowadzają fundamentalną analizę spółek, żeby zidentyfikować odpowiednie możliwości inwestycyjne,
- w porównaniu z funduszem rynku pieniężnego Subfundusz Bazowy w stosownych przypadkach wybiera inwestycje długoterminowe, żeby uzyskać dodatkowy potencjał stopy zwrotu.

Strategia inwestycyjna dotycząca ESG:

- wyklucza określone sektory, spółki/emitentów lub praktyki w oparciu o określone wartości lub kryteria oparte na normach,
- co najmniej 51% aktywów jest inwestowane w emitentów/spółki o pozytywnym wpływie na ESG,
- co najmniej 10% aktywów jest inwestowane w zrównoważone inwestycje,
- wszyscy emitenci/spółki stosują dobre praktyki zarządzania.

Inwestycje są analizowane żeby wyłączyć podmioty, które naruszają dobre praktyki zarządzania. W odniesieniu do inwestycji zawartych w 51% aktywów, które promują cechy środowiskowe lub społeczne lub kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje stosuje się dodatkowe kryteria. W przypadku tych inwestycji Subfundusz Bazowy przeprowadza porównanie z grupą rówieśniczą i wyłącza emitentów, których wynik nie mieści się w górnych 80% wyników całego uniwersum inwestycyjnego w zakresie dobrych praktyk zarządzania.

Alokacja aktywów

Przy określeniu papierów wartościowych, w które Subfundusz Bazowy ma zainwestować, zostanie uwzględniona jego strategia inwestycyjna włącznie z elementami promowania cech ESG Subfunduszu Bazowego. W tym celu brane są pod uwagę zarówno kryteria wyłączenia, jak i kryteria wyceny, które mają zastosowanie w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dla każdego rodzaju aktywów.

Procedury te mają zastosowanie, jak opisano powyżej, do inwestycji w papiery wartościowe oraz w fundusze inwestycyjne stanowiące co najmniej 51% aktywów Subfunduszu Bazowego. Pozostałe inwestycje, które nie mają wpływu na osiągnięcie przez Subfundusz Bazowy aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, nie mogą przekroczyć 49% jego aktywów.

Inwestycje oznaczone jako "Inne" składają się z emitentów, którzy nie spełnili kryteriów opisanych w odpowiedzi na pytanie „Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?” i nie kwalifikują się jako inwestycje, które wykazują pozytywne cechy środowiskowe lub społeczne. Celem tych inwestycji jest dywersyfikacja portfela.

Aktywa płynne (do zarządzania nabyciami i umorzeniami, a także płatnościami) nie są uwzględnione w aktywach opisanych powyżej. Aktywa te zmieniają się w zależności od przepływów inwestycyjnych i mają charakter podrzędny w stosunku do strategii inwestycyjnej Subfunduszu Bazowego, przy minimalnym lub zerowym wpływie na inwestycje.

Wszystkie inwestycje, w tym "Inne", podlegają następującym minimalnym zabezpieczeniom/zasadom ESG:

- minimalne zabezpieczenia określone w art. 18 Taksonomii (w tym zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka),
- stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania (w tym prawidłowe struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi),

- zgodność z zasadą "nie czynić poważnych szkód" zgodnie z definicją zrównoważonych inwestycji zawartą w Rozporządzeniu SFDR.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji w aktywach Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Do pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy jest wykorzystywane połączenie własnej metodyki oceny ESG Zarządzającego Inwestycjami i/lub danych, które pochodzą od zewnętrznych dostawców.

Żeby zaliczyć inwestycję do 51% aktywów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, emitent musi uzyskać wynik, który mieści się w górnych 80% wyników całego uniwersum inwestycyjnego w zakresie oceny środowiskowej lub społecznej oraz przestrzegać dobrych praktyk zarządzania.

Żeby promować określone normy i wartości, Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje dane do pomiaru udziału spółki w działaniach potencjalnie sprzecznych z polityką wyłączeń Subfunduszu Bazowego, która obejmuje m.in. emitentów produkujących kontrowersyjne rodzaje broni. Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów, którzy są przedmiotem inwestycji lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Dane, które są raportowane przez emitentów lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców mogą opierać się na zestawach danych i założeniach, które mogą być niewystarczające, niskiej jakości lub zawierać stronnicze informacje. Zewnętrzni dostawcy danych podlegają rygorystycznym kryteriom wyboru dostawców, które mogą obejmować analizę źródeł danych, zakresu, aktualności, wiarygodności i ogólnej jakości informacji, jednak Zarządzający Inwestycjami nie może zagwarantować dokładności ani kompletności takich danych.

Niektóre potencjalne inwestycje są wyłączone na podstawie określonego rodzaju działalności prowadzonej przez emitentów, jak również przez stosowanie maksymalnych udziałów procentowych przychodów z określonej działalności w łącznych przychodach. Wyłączenia, które mają zastosowanie do Subfunduszu Bazowego są następujące:

- wyłączenie emitentów zaangażowanych w produkcję kontrowersyjnych rodzajów broni,
- wyłączenie emitentów, dla których udział przychodów z produkcji węgla energetycznego w łącznych przychodach przekracza 25%,
- wyłączenie emitentów, dla których udział przychodów z produkcji energii z węgla w łącznych przychodach przekracza 25%,
- wyłączenie emitentów, dla których udział przychodów z produkcji niekonwencjonalnych paliw kopalnych w łącznych przychodach przekracza 30%. Przychody z produkcji niekonwencjonalnych paliw kopalnych definiujemy jako sumę przychodów z produkcji paliw z piasków ropopłonnych, energii łupkowej i ropy arktycznej oraz przychodów z inwestycji w te obszary.

Ponadto do pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy jest wykorzystywany także podzbiór wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) określonych w RTS, a odpowiednie wskaźniki są wykorzystywane do identyfikacji i wyłączenia zidentyfikowanych naruszeń.

Metodyka

Do pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy jest wykorzystywane połączenie własnej metodyki oceny ESG Zarządzającego Inwestycjami i danych, które pochodzą od zewnętrznych dostawców. Metodyka jest oparta na zarządzaniu odpowiednimi kwestiami środowiskowymi lub społecznymi, takimi jak zarządzanie toksycznymi emisjami i odpadami, stosunki pracownicze i BHP.

Żeby zaliczyć inwestycję do 51% aktywów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, emitent musi uzyskać wynik, który mieści się w górnych 80% wyników całego uniwersum inwestycyjnego w zakresie oceny środowiskowej lub społecznej oraz przestrzegać dobrych praktyk zarządzania.

Żeby promować określone normy i wartości, Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje dane do pomiaru udziału spółki w działaniach potencjalnie sprzecznych z polityką wyłączeń Subfunduszu Bazowego, która obejmuje emitentów produkujących kontrowersyjne rodzaje broni. Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów, którzy są przedmiotem inwestycji lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Dane,

które są raportowane przez emitentów lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców mogą opierać się na zestawach danych i założeniach, które mogą być niewystarczające, niskiej jakości lub zawierać stroniczne informacje. Zewnętrzni dostawcy danych podlegają rygorystycznym kryteriom wyboru dostawców, które mogą obejmować analizę źródeł danych, zakresu, aktualności, wiarygodności i ogólnej jakości informacji, jednak Zarządzający Inwestycjami nie może zagwarantować dokładności ani kompletności takich danych.

Niektóre potencjalne inwestycje są wyłączone na podstawie określonego rodzaju działalności prowadzonej przez emitentów, jak również przez stosowanie maksymalnych udziałów procentowych przychodów z określonej działalności w łącznych przychodach.

Ponadto do pomiaru stopnia osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy jest wykorzystywany także podzbiór wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) określonych w RTS, a odpowiednie wskaźniki są wykorzystywane do identyfikacji i wyłączenia zidentyfikowanych naruszeń.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Źródła danych wykorzystane do osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy

Kryteria selekcji: W odniesieniu do 51% aktywów promujących cechy środowiskowe lub społeczne obliczane są dwie własne oceny w oparciu o różne źródła danych.

Pierwsza z nich, JPMAM Fundamental ESG Score, opiera się na liście kontrolnej ESG wypełnianej przez analityków Zarządzającego Inwestycjami. Oprócz prowadzenia własnych badań i bezpośredniego komunikowania się ze spółkami, analitycy czerpią dane ze źródeł udostępnianych przez emitentów i branże. Dane te mogą obejmować dokumenty regulacyjne spółek, raporty roczne, strony internetowe spółek, media, dane od dostawców zewnętrznych, badania inwestycyjne po stronie sprzedającej, raporty grup branżowych.

Druga ocena to JPMAM Quantitative ESG Score, która opiera się na analizach ESG stron trzecich od wyspecjalizowanych dostawców danych i brokerów.

Ocena JPMAM Fundamental ESG Score jest traktowana priorytetowo, jeśli jest dostępna, w przeciwnym razie stosowana jest ocena JPMAM Quantitative ESG Score lub połączony wynik obu ocen.

Kryteria wyłączenia: Żeby promować określone normy i wartości, Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje dane do oceny udziału spółki w działaniach potencjalnie sprzecznych z polityką wyłączeń Subfunduszu Bazowego, takich jak produkcja kontrowersyjnych rodzajów broni. Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów, którzy są przedmiotem inwestycji lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców.

Środki podjęte w celu zapewnienia jakości danych

Własne oceny podlegają nadzorowi i weryfikacji i są dostępne dla wszystkich uprawnionych członków zespołu inwestycyjnego za pośrednictwem J.P. Morgan SpectrumTM, wspólnej platformy technologicznej J.P. Morgan Asset Management. Lista kontrolna ESG, na podstawie której uzyskuje się ocenę JPMAM Fundamental ESG Score, jest opracowywana przez odpowiedniego analityka, weryfikowana przez dyrektorów ds. badań, a wyniki mogą być kwestionowane przez zespoły inwestycyjne. Zewnętrzni dostawcy danych podlegają rygorystycznym kryteriom wyboru dostawców. Każdy dostawca usług jest dokładnie analizowany przed podjęciem decyzji o jego wdrożeniu. Wybierając i wdrażając nowego dostawcę, zespół ds. zrównoważonego inwestowania przeprowadza dogłębną ocenę jego możliwości, zasobów, kosztów i kontroli. W przypadku, gdy Zarządzający Inwestycjami uzna, że dane pochodzące od spółek, w których dokonano inwestycji, lub zewnętrznych dostawców danych ESG są nieaktualne lub niezgodne ze stanem faktycznym, może ściśle współpracować z dostawcą danych żeby poprawić dokładność i aktualność danych.

Sposób przetwarzania danych

Dane są przetwarzane na platformie J.P. Morgan SpectrumTM, która jest wspólną platformą technologiczną J.P. Morgan Asset Management. Platforma standaryzuje i zwiększa możliwości w zakresie badań, budowy portfela i zarządzania ryzykiem, w tym własnych ocen. SpectrumTM jest jednym scentralizowanym źródłem dla wszystkich krytycznych zestawów danych, co pomaga zapewnić spójność informacji o portfelu w całym cyklu życia.

Data aktualizacji: 17 kwietnia 2025 roku

Udział danych, które są szacowane

Udział danych wykorzystywanych do wsparcia ocen JPMAM Fundamental ESG Score lub JPMAM Quantitative ESG Score, który jest szacowany, będzie się różnił w zależności od takich czynników, jak ujawnienia na poziomie spółki. Na przykład emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1 i 2 są powszechnie raportowane przez firmy, podczas gdy dane z zakresu 3, o ile są dostępne, są często szacowane.

Ograniczenia metodyki i danychOgraniczenia metodyki i źródeł danych

Chociaż oceny JPMAM Fundamental ESG Score i JPMAM Quantitative ESG Score obejmują zróżnicowany zakres czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem, są one wykorzystywane do identyfikacji najbardziej istotnych finansowo ryzyk i możliwości ESG, a zatem mogą nie być wyczerpujące. Dane, które są raportowane przez emitentów lub dostarczane przez zewnętrznych dostawców mogą opierać się na zestawach danych i założeniach, które mogą być niewystarczające, niskiej jakości lub zawierać stronnicze informacje. Zarządzający Inwestycjami nie może zagwarantować dokładności ani kompletności takich danych. W odniesieniu do danych od dostawców zewnętrznych należy podkreślić, że kryteria i systemy ratingowe stosowane przez dostawców zewnętrznych mogą się znacznie różnić. Ponieważ nie istnieje standardowy system oceny ESG, metodyka i wnioski wyciągnięte przez dostawców zewnętrznych mogą znacznie różnić się od tych, które zostałyby wyciągnięte przez innych dostawców zewnętrznych lub Zarządzającego Inwestycjami. Chociaż JPMorgan Asset Management poszukuje danych wejściowych, które uważa za wiarygodne, nie może zagwarantować dokładności ani kompletności własnego systemu lub danych podmiotów zewnętrznych.

W jaki sposób ograniczenia te nie będą miały wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez dany produkt finansowy

Ograniczenia te nie będą miały wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy, ponieważ są one odpowiednio zarządzane, aby zapewnić integralność i adekwatność wykorzystywanych danych. Zewnętrzni dostawcy danych podlegają rygorystycznym kryteriom wyboru dostawców, które mogą obejmować analizę źródeł danych, zakresu, terminowości, wiarygodności i ogólnej jakości informacji. Ocena dostawców jest przeprowadzana na bieżąco i okresowo w okresie subskrypcji usługi, aby zapewnić, że dostawca dostarcza usługę na uzgodnionym poziomie. Nowi dostawcy są rozważani na bieżąco, aby ustalić, czy przyniesliby dodatkowe korzyści w porównaniu z obecnymi dostawcami. Lista kontrolna ESG, na podstawie której obliczana jest ocena JPMAM Fundamental ESG Score, jest opracowywana przez odpowiedniego analityka, weryfikowana przez dyrektorów ds. badań, a wyniki mogą być zakwestionowane przez zespoły inwestycyjne.

Badania due diligence

Kluczową przewagą procesu inwestycyjnego Zarządzającego Inwestycjami są wewnętrzne badania, które prowadzi zespół analityków fundamentalnych i ilościowych. Oceny ESG dla konkretnych spółek są wynikiem własnych badań i indywidualnych spotkań ze spółkami. Zarządzający Inwestycjami korzysta również z danych, które pochodzą od zewnętrznych dostawców. Metodyka badawcza Zarządzającego Inwestycjami wykorzystuje kilka wewnętrznie opracowanych procesów do oceny jakości spółki, w tym jej cech ESG. Ocena ESG obejmuje:

- wykorzystanie listy kontrolnej ESG ze szczegółowymi pytaniami zadawanymi spółkom objętym globalnym zasięgiem inwestycyjnym (nie wszystkie spółki mogą zostać objęte),
- własną ocenę ESG opartą na danych,
- metodykę analizy fundamentalnej,
- metodykę klasyfikacji strategicznej.

Analiza due diligence lub badania spółek bazowych są przeprowadzane przez analityków lub Zarządzającego Inwestycjami. Wyznaczone osoby są odpowiedzialne za kontrolę jakości zarówno badań fundamentalnych, jak i ilościowych. Co kwartał zespół niezależny od Zarządzającego Inwestycjami przeprowadza formalne spotkania przeglądowe z każdym zespołem inwestycyjnym. Portfele są weryfikowane w kontekście celów, wyników, oceny ryzyka i integracji ESG.

Polityka zaangażowania

Aktywne podejście do inwestycji jest kluczowym elementem procesu inwestycyjnego. Jest wykorzystywane nie tylko do zrozumienia, w jaki sposób firmy i emitenci uwzględniają kwestie związane z ESG, ale także do próby wpływania na ich zachowanie i zachęcania do stosowania najlepszych praktyk celu zwiększenia stopy zwrotu. Zarządzający Inwestycjami definiuje proces zaangażowania jako aktywną interakcję ze spółkami /emitentami, wykorzystując swój głos jako inwestora długoterminowego przez uczestnictwo w branży i wykonywanie prawa głosu. Aktywne podejście do inwestycji pozwala zarządzać ryzykiem ESG i systematycznie uwzględniać spostrzeżenia uzyskane w procesie zaangażowania w decyzje inwestycyjne. Więcej informacji na temat procesów zaangażowania Zarządzającego Inwestycjami można znaleźć w jego rocznym raporcie. Zarządzający Inwestycjami monitoruje kontrowersje związane ze spółkami/emitentami, a w szczególności naruszenia zasad inicjatywy UN Global Compact. Istnieją procesy, które mają na celu ocenę wagi tych kwestii i rozważenie, czy proces zaangażowania byłby skutecznym podejściem do uzyskania pozytywnej reakcji od spółki/emitenta.

Wyznaczony benchmark

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.