

Informacja dla Klienta

Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Erste Prestiż SFIO)



Obowiązuje od 24.04.2026 r.

Informacje zawarte w dokumencie są uzupełnieniem prospektu Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: „Fundusz”). Wynikają z obowiązku określonego w art. 222a Ustawy. Aktualną wersję Informacji dla Klienta Erste Prestiż SFIO (dalej: „Informacja”) i Prospekt udostępniamy w formie elektronicznej na stronie Erste.pl/TFI, a także u dystrybutorów. Na żądanie Uczestnika lub Klienta oba dokumenty dostarczamy bezpłatnie w formie papierowej.

Zgodnie z art. 222a ust. 5 Ustawy, Informacja obejmuje zakres tematyczny wymagany na podstawie Ustawy wyłącznie w takim zakresie, w jakim nie jest on już opisany w treści Prospektu.

Użyte i niezdefiniowane w Informacji określenia, które są napisane wielką literą mają znaczenie jak w Prospekcie.

Data i miejsce sporządzenia Informacji:

Poznań, dnia 2 grudnia 2016 roku.

Data i miejsce sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji:

Poznań, dnia 24 kwietnia 2026 roku.

1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą: „Erste Prestiż Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty”.

- W ramach Funduszu utworzone są następujące Subfundusze:
 - Erste Prestiż Obligacji Skarbowych,

- Erste Prestiż Akcji Polskich,
 - Erste Prestiż Obligacji Korporacyjnych,
 - Erste Prestiż Krótkoterminowy Uniwersalny,
 - Erste Prestiż Akcji Europejskich, dla którego funduszem bazowym jest Santander AM Euro Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Akcji Globalnych, dla którego funduszem bazowym jest Santander GO Global Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Alfa,
 - Erste Prestiż Akcji Rynków Wschodzących,
 - Erste Prestiż Akcji Amerykańskich, dla którego funduszem bazowym jest Santander US Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Dłużny Globalny, dla którego funduszem bazowym jest Santander GO Dynamic Bond wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Technologii i Innowacji,
 - Erste Prestiż Dłużny Aktywny,
 - Erste Prestiż Prosperity, dla którego funduszem bazowym jest Santander Prosperity wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Future Wealth, dla którego funduszem bazowym jest Santander Future Wealth wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Dłużny Dolarowy, dla którego funduszem bazowym jest Santander GO Short Duration Dollar wydzielony w ramach Santander SICAV,
 - Erste Prestiż Spokojna Inwestycja.
- Siedziba Funduszu: Poznań
 - Adres: ul. Wierzbicice 1a, 61-569 Poznań
 - Siedzibą urzędową Santander SICAV jest Luxemburg, adres: Route de Trèves 6, Luxemburg L-2633 Senningerberg.

2. Dane Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz Funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw Uczestnika Funduszu

Dane tych podmiotów podajemy we wskazanych niżej punktach Prospektu:

1. Towarzystwa, które zarządza Funduszem – w punkcie 1 Rozdziału II Prospektu,
2. Depozytariusza – w punkcie 1 Rozdziału IV Prospektu,
3. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – w punkcie 8 Rozdziału V Prospektu,
4. Agenta Transferowego – w punkcie 1 Rozdziału V Prospektu,
5. podmiotów, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – w punkcie 2 Rozdziału V Prospektu,
6. podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu – w punkcie 9 Rozdziału V Prospektu,
7. podmiotu, któremu powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu – w punkcie 10 Rozdziału V Prospektu.

Obowiązki podmiotów wymienionych powyżej oraz praw Uczestników Funduszu.

Towarzystwo

Towarzystwo tworzy Fundusz, zarządza nim i reprezentuje go. Sposób reprezentacji i odpowiedzialność Towarzystwa opisujemy w art. 15 Statutu. Prawa Uczestnika opisujemy w Rozdziale III, punkt 4 Prospektu.

Depozytariusz

Obowiązki Depozytariusza wobec Funduszu oraz uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników Funduszu opisujemy w punkcie 2 Rozdziału IV Prospektu.

Uczestnik ma prawo do żądania od Depozytariusza, żeby wytoczył powództwo na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem.

[Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych \(biegły rewident\)](#)

Obowiązki podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych opisujemy w punkcie 8 Rozdziału V Prospektu. Umowa zawarta z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

[Agent Transferowy](#)

Obowiązki Agenta Transferowego opisujemy w punkcie 1 Rozdziału V Prospektu. Umowa zawarta z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników Funduszu - z wyjątkiem opisu prawa do złożenia reklamacji, która dotyczy świadczonych usług i działalności Agenta Transferowego, Funduszu lub Towarzystwa.

[Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa \(dystrybutorzy\)](#)

Obowiązki dystrybutora opisujemy w punkcie 2 Rozdziału V Prospektu.

Uczestnicy mają w stosunku do dystrybutora m.in. poniższe prawa:

- złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu i odkupienia części lub całości Jednostek Uczestnictwa,
- złożenie innych dyspozycji,
- złożenie reklamacji,
- otrzymanie materiałów promocyjnych i dokumentów informacyjnych Funduszu.

[Podmiot, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu](#)

Obowiązki podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu opisujemy w punkcie 9 Rozdziału V Prospektu. Umowa z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

[Podmiot, któremu powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu](#)

Obowiązki podmiotu, któremu powierzono czynności z zakresu wyceny aktywów Funduszu opisujemy w punkcie 10 Rozdziału V Prospektu. Umowa z tym podmiotem nie kreuje bezpośrednich uprawnień dla Uczestników.

[3. Opis przedmiotu działalności Funduszu](#)

Szczegóły, które dotyczą:

- przedmiotu działalności danego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu,
- jego celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych,
- rodzajów aktywów, w które może inwestować,
- technik, które może stosować,
- ograniczeń inwestycyjnych

opisujemy w punkcie 1 Podrozdziałów III.A – III.W Prospektu oraz w Rozdziałach 12-34 Statutu.

Fundusz, z wyjątkiem subfunduszy:

- Erste Prestiż Alfa,
- Erste Prestiż Dłużny Aktywny,
- Erste Prestiż Dłużny Globalny

stosuje wyłącznie strategię „long only”, tj. zajmuje wyłącznie długie pozycje i nie stosuje krótkiej sprzedaży w odniesieniu do zarządzanych aktywów.

Subfundusz Erste Prestiż Alfa stosuje strategię typu „market neutral”. Oznacza to, że dąży do minimalizacji ryzyka rynkowego poprzez zabezpieczanie pozycji długiej w akcjach za pomocą krótkiej pozycji w kontraktach terminowych na indeksy rynkowe.

Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Aktywny może zabezpieczać ryzyko stopy procentowej portfela za pomocą instrumentów pochodnych, dla których bazę stanowią stopy procentowe oraz instrumenty dłużne w takim stopniu, że parametr „duration”, czyli wrażliwość portfela subfunduszu docelowego na zmiany poziomu stóp procentowych, portfela Subfunduszu będzie przyjmował wartości ujemne.

Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Globalny inwestuje do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Santander GO Dynamic Bond (subfundusz docelowy), który wykorzystuje w szerokim zakresie instrumenty pochodne i mechanizm dźwigni finansowej. Średnie „duration”, czyli wrażliwość portfela subfunduszu docelowego na zmiany poziomu stóp procentowych, może przyjmować wartości dodatnie i ujemne.

Rodzaje ryzyka związanych z inwestycją w poszczególne Subfundusze opisujemy w punkcie 2 Podrozdziałów III.A – III.W Prospektu.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej:

- w przypadku inwestycji w instrumenty pochodne, w tym w niewystandaryzowane instrumenty pochodne,
- w wyniku transakcji z wykorzystaniem papierów wartościowych, w tym transakcji z przyrzeczeniem odkupu.

Fundusz może ponownie wykorzystywać zabezpieczenia w tym, żeby regulować zobowiązania, środki pieniężne otrzymane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Brak jest ograniczeń do ponownego wykorzystania zabezpieczeń przez podmioty trzecie w ramach zawartych transakcji. Na podstawie Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie maksymalnego limitu ekspozycji AFI, maksymalny limit ekspozycji AFI to 200% WAN wyliczony metodą zaangażowania. Towarzystwo przyjmuje też maksymalny limit ekspozycji AFI wyliczony metodą brutto na poziomie 600% WAN. Ekspozycja AFI obliczana jest na podstawie definicji określonej w Rozporządzeniu 231/2013. Zakres i łączna wysokość wykorzystania dźwigni finansowej jest wynikiem realizowanej strategii inwestycyjnej.

Podstawowe ryzyka związane ze stosowaniem dźwigni finansowej to ryzyka, które wynikają ze stosowania, w ramach polityki inwestycyjnej, instrumentów pochodnych. Ryzyka te opisujemy w pkt 2 Podrozdziałów III.A – III.W Prospektu w częściach, które dotyczą kategorii ryzyka związanych z instrumentami pochodnymi. Ryzyko związane z dźwignią finansową, która powstaje w wyniku zawierania transakcji na papierach wartościowych z przyrzeczeniem odkupu jest w bardzo wysokim stopniu ograniczone przez stosowanie płynnych zabezpieczeń i rozliczanie tych transakcji przez niezależne izby rozliczeniowe.

4. Jak Fundusz może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zasady te opisujemy w Podrozdziałach III.A – III.W, punkt 2.2.2.6 Prospektu.

Strategię i politykę inwestycyjną Funduszu opisujemy w Prospekcie oraz Statucie. Fundusz publikuje ogłoszenia o zmianach Prospektu i Statutu na stronie Erste.pl/TFI.

5. Podstawowych skutki prawne inwestycji dla Uczestnika Funduszu

Prawa związane z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa opisujemy w Rozdziale III Prospektu.

6. Sposób, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem

Zgodnie z wymogami Ustawy i Rozporządzenia 231/2013 Towarzystwo utrzymuje dodatkowy kapitał własny w wysokości 0,01% wartości portfeli alternatywnych funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza.

7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez Depozytariusza czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostały powierzone te czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wyniknąć z przekazania tych czynności

Towarzystwo nie przekazało innemu podmiotowi:

- zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu,
- zarządzania ryzykiem Funduszu.

Do dnia sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji Depozytariusz nie powierzył przechowywania aktywów innym podmiotom.

8. Informacja o zakresie odpowiedzialności Depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Informacje te opisujemy w punkcie 9 Rozdziału IV Prospektu.

9. Zasady i metody wyceny aktywów

Informacje te opisujemy w punkcie 11 Rozdziału III Prospektu.

10. Zarządzanie płynnością

Opis zarządzania płynnością znajduje się w załączniku do rocznych i półrocznych sprawozdań Funduszu – zawiera on informacje, o których mowa w art. 222b Ustawy.

11. Procedury nabycia Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Informacje te opisujemy w punkcie 6.1, 6.2 i 6.5 Rozdziału III Prospektu.

12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich Uczestników Funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych Uczestników, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z Funduszem lub Towarzystwem, jeżeli mają miejsce

Wobec każdego Uczestnika stosujemy te same zasady, poza poniższymi przypadkami:

- Towarzystwo może zawrzeć z Uczestnikiem umowę, na podstawie której będzie on miał prawo do otrzymania dodatkowych świadczeń ze środków własnych Towarzystwa, w tym środków z opłaty za zarządzanie aktywami danego Subfunduszu. Warunki, które umożliwiają zawarcie takiej umowy opisujemy w art. 22 Statutu. Umowa określa szczegółowe warunki i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika oraz sposób wyliczania i wypłaty świadczenia.

- Na zasadach przewidzianych w art. 36 Statutu Towarzystwo może pobierać mniejsze lub nie pobierać wcale obowiązujących w Funduszu opłat za nabycie, za odkupienie lub opłaty za zamianę.

13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Uczestników Funduszu oraz maksymalna ich wysokość

Informacje te znajdują się w punkcie 4 Podrozdziałów III.A – III.W Prospektu.

14. Ostatnie sprawozdanie roczne AFI, o którym mowa w art. 222d Ustawy albo informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania

Informacja o miejscu udostępnienia tego sprawozdania znajduje się w punkcie 2 Rozdziału VI Prospektu.

15. Informacja o ostatniej WAN Funduszu lub informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz informacja o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informacja o miejscu udostępnienia tych danych

Informacje te Fundusz udostępnia na stronie Erste.pl/TFI.

16. Dane prime brokera

Nie wyznaczyliśmy prime brokera dla Funduszu.

17. Sposób i termin przekazywania informacji udostępnianych okresowo lub regularnie, o których mowa w art. 222b Ustawy

Co do zasady informacje te udostępniamy najpóźniej w tym samym dniu co roczne i półroczne sprawozdania Funduszu.

Wyjątkiem są informacje o:

- nowych ustaleniach, które dotyczą zarządzania płynnością Funduszu lub podjęciu decyzji o zawieszeniu zbywania Jednostek Uczestnictwa,

- zmianie maksymalnego poziomu dźwigni finansowej Funduszu oraz prawie do ponownego wykorzystania zabezpieczeń lub gwarancji przewidzianej w porozumieniu odnośnie dźwigni finansowej Funduszu.

które udostępniamy niezwłocznie na stronie Erste.pl/TFI.

18. Informacje, które zapewniają przejrzystość w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, przekazywane na podstawie Artykułu 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR.

1. W odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy, Fundusz:
 - a. stosuje transakcje z użyciem papierów wartościowych (dalej: „Transakcje”) w rozumieniu Artykułu 3 ust. 11 Rozporządzenia SFTR,
 - b. nie stosuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego.
2. Ogólny opis transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych stosowanych przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może zawierać następujące Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy:

- a. transakcje zwrotne kupno-sprzedaż lub transakcje zwrotne sprzedaż-kupno,
- b. transakcje odkupu,
- c. udzielanie pożyczek papierów wartościowych oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych.

Transakcje z użyciem papierów wartościowych Fundusz stosuje w celu:

- uzyskania dodatkowego dochodu z tytułu różnicy w cenie, w szczególności w przypadku kupna, następnie sprzedaży papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie lub wynagrodzenia otrzymanego za pożyczone papiery wartościowe,
- pozyskania płynnych środków finansowych w przypadku sprzedaży i odkupu papierów wartościowych po ustalonej z góry cenie.

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent:

- kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów,
- zgadza się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych, towarów lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie.

Dla kontrahenta, który:

- kupuje papiery wartościowe, towary lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż,
- sprzedaje takie papiery, towary lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

Taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, o której mowa w przypadku transakcji odkupu.

„Transakcja odkupu” oznacza transakcję regulowaną umową, przez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe, towary albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych lub towarów, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów lub towarów. Umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego lub towaru na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, lub towarów o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą.

Dla kontrahenta, który:

- sprzedaje papiery wartościowe lub towary transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu,

- kupuje papiery lub towary stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

„Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” lub „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów” oznaczają transakcję, przez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe lub towary. Warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych lub towarów w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej.

Dla kontrahenta, który:

- przekazuje papiery wartościowe lub towary transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych lub towarów,
- otrzymuje przekazane papiery wartościowe lub towary, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych lub towarów.

3. Ogólne dane, które należy udostępniać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów Transakcji.
 - a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem Transakcji.
Przedmiotem Transakcji mogą być papiery wartościowe.
 - b. Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji.
Fundusz może zawierać Transakcje w imieniu i na rachunek Subfunduszy maksymalnie do wysokości 100% WAN danego Subfunduszu.
 - c. Szacowany odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem poszczególnych rodzajów Transakcji.
Odsetek Aktywów Subfunduszy, które mogą być przedmiotem Transakcji określonych w ppkt 2 lit. a) nie przekracza 25% WAN danego Subfunduszu oraz 10% WAN danego Subfunduszu dla Transakcji określonych w ppkt 2 lit. b-c).
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
Kontrahentami Funduszu w odniesieniu do Transakcji są podmioty z siedzibą w

Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach należących do OECD, które nie są Państwami Członkowskimi.

Przy zawieraniu Transakcji Fundusz bierze pod uwagę kryteria charakterystyczne dla oceny kredytowej kontrahenta, w tym rating nadany przez zewnętrzną instytucję ratingową oraz wyniki analizy sytuacji finansowej kontrahenta.

5. Akceptowalne zabezpieczenia. Opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do:

- rodzajów aktywów,
- wystawcy,
- terminu zapadalności,
- płynności,
- zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnymi zabezpieczeniami Transakcji mogą być:

- środki pieniężne i papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP, o terminie zapadalności nie dłuższym niż 15 lat,
- akcje emitentów z siedzibą w Polsce, w Państwach Członkowskich lub krajach OECD, które nie są Państwami Członkowskimi.

W odniesieniu do papierów wartościowych, zabezpieczeniami Transakcji mogą być wyłącznie aktywa:

- których ewentualne nabycie przez Fundusz w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy nie naruszy ograniczeń, które wynikają z Ustawy i Statutu, w tym ograniczeń w zakresie dywersyfikacji lokat,
- w przypadku których istnieje popyt i podaż, które umożliwiają ich zbywanie w sposób ciągły.

Korelacja zabezpieczeń występuje przede wszystkim w ramach instrumentów tej samej klasy (np. w ramach rynku akcji lub rynku obligacji), w szczególności relatywnie silnie skorelowane mogą być akcje. W przypadku dłużnych instrumentów finansowych, stopień korelacji jest silnie uzależniony od:

- cech emitenta (sytuacja finansowa),
- waluty emisji,
- sposobu naliczania i terminów płatności odsetek,
- terminu wykupu.

Nawet w przypadku relatywnie wysokich korelacji cen w ramach danej grupy dłużnych papierów wartościowych, poziom zmienności cen jest na relatywnie niskim poziomie.

6. Wycena zabezpieczeń. Opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie. Informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające. Zabezpieczenia Fundusz wycenia zgodnie z zasadami wyceny Aktywów Funduszu, które opisujemy w Prospekcie.
7. Zarządzanie ryzykiem. Opis ryzyk związanych z Transakcjami, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak:
 - ryzyko operacyjne,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko kontrahenta,
 - ryzyko przechowywania zabezpieczeń,
 - ryzyka prawne,
 - ryzyka wynikające z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z Transakcjami oraz zabezpieczeniami Transakcji wiążą się następujące ryzyka:

- Ryzyko operacyjne – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w wyniku zawodności lub nieadekwatności systemów, procesów oraz błędów ludzkich. Straty te mogą wynikać z błędów w zawarciu i rozliczeniu Transakcji, z uwzględnieniem ich terminowości.
- Ryzyko płynności – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy instrument finansowy przyjęty jako zabezpieczenie ma ograniczoną płynność, co oznacza, że jego zbycie w krótkim okresie byłoby związane z akceptacją istotnie niższej ceny niż jego wartość godziwa.

- Ryzyko kontrahenta – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji nie wywiązałby się ze zobowiązań wynikających z Transakcji. Szczególnym przypadkiem tego ryzyka jest ryzyko niewypłacalności kontrahenta.
 - Ryzyko przechowywania – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy przekazane zabezpieczenie nie będzie wyłączone z masy upadłościowej podmiotu przyjmującego zabezpieczenie.
 - Ryzyko prawne – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat, które wynikają z odmiennego traktowania praw i obowiązków stron Transakcji w związku z różnicami w jurysdykcjach, które regulują ich działalność.
 - Ryzyko ponownego wykorzystania zabezpieczeń – polega ono na potencjalnym poniesieniu strat w przypadku, gdy kontrahent Transakcji zadysponuje zabezpieczaniem w taki sposób, że nie odzyska go w terminie, który pozwoli na wywiązanie się ze zobowiązań wynikających z Transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów, które są przedmiotem Transakcji oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u Depozytariusza Funduszu). Aktywa, które są przedmiotem Transakcji przechowuje Depozytariusz na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych), które dotyczą ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Zabezpieczenia mogą być ponownie wykorzystane, przy czym istnieją ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń, które wynikają z:
- Rozporządzenia SFTR,
 - Ustawy, na mocy której Depozytariusz nie może wykorzystywać na własny rachunek aktywów przechowywanych na rachunkach, które prowadzi dla Funduszu.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z Transakcji. Wskazanie, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Wskazanie, czy są to jednostki powiązane z

zarządzającym.

Wszystkie dochody związane z zawieraniem Transakcji powiększają Aktywa Funduszu. Wszystkie koszty związane z zawieraniem Transakcji, które może ponosić Fundusz opisujemy w Statucie.

19. Informacje na temat aspektów środowiskowych i społecznych w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Europejskich

Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich może inwestować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% WAN Subfunduszu.

Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich spełnia warunki artykułu 8 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR i w art. 6 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Jeśli poniżej jest mowa o:

- Subfunduszu Bazowym – oznacza to Santander AM Euro Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
- Spółce Zarządzającej – oznacza to Santander Asset Management Luxembourg.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych

inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]



Tak



Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Produkt (Subfundusz Erste Prestiż Akcji Europejskich) może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander AM Euro Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV (Subfundusz Bazowy), w związku z czym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne przez stosowanie kryteriów finansowych i pozafinansowych zapewniających uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju w dokonywanych inwestycjach. W tym celu wykorzystywane są elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej oraz analizy zasad ładu korporacyjnego, żeby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów, które są przedmiotem inwestycji. Odbywa się to z uwzględnieniem m.in. następujących kryteriów ESG:

- Dbałość o środowisko naturalne (odpowiadające literze E (ang. Environment) w skrócie ESG):
 - analiza zaangażowania w ochronę zasobów naturalnych przez ograniczenie ich wykorzystania lub eliminację ich nadużywania,
 - promocja innowacji przez inwestowanie w nowe techniki lub przedsiębiorstwa bardziej przyjazne środowisku,

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- zmiany klimatyczne (promocja lub wspieranie wykorzystywania energii odnawialnej, redukcja emisji CO₂, efektywność, itp.),
 - zasoby naturalne (leśnictwo, woda, drewno i uzdatnianie wody, itp.),
 - zarządzanie zanieczyszczeniami i gospodarka odpadami,
 - szanse środowiskowe itp.
- Kryteria społeczne (odpowiadające literze S (ang. Society) w skrócie ESG):
Promujemy takie kwestie jak:
 - poszanowanie praw człowieka,
 - godna praca,
 - rozwój pracowników w ramach organizacji lub w zakresie aspektów zawodowych, jak np. rozwój osobisty (równość płci, szkolenia, bezpieczeństwo i zdrowie, rozwój zawodowy itp.),
 - kontrola produktów przedsiębiorstwa, żeby nie powodowały m.in. szkód o charakterze materialnym i niematerialnym u konsumentów.

Ponadto uwzględniamy relacje z klientami i dostawcami (w tym kryterium przejrzystości w relacjach) a także z całym społeczeństwem (praktyki lub przedsięwzięcia generujące wartość oraz penalizacja prowadzenia działań lub przedsięwzięć szkodliwych dla środowiska lub społeczeństwa).

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych oceniamy metryki specyficzne dla tego typu aktywów, takie jak:

- polityka i wydatki na edukację i ochronę zdrowia,
- zatrudnienie,
- jakość życia społeczeństwa (średnia długość życia).

Analizujemy wskaźniki takie jak indeks rozwoju społecznego, wskaźnik Giniego, przestrzeganie konwencji dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych. Pozytywnie oceniane będą inicjatywy wspierające rozwój regionów defaworyzowanych itp.

- Ład korporacyjny i etyka w biznesie (odpowiadające literze G (ang. Governance) w skrócie ESG):
Przeprowadzamy dokładną analizę jakości ładu zarządczego w celu ograniczenia negatywnych zdarzeń i wiadomości, które mogą wpłynąć na wyniki firmy w perspektywie krótkoterminowej:
 - wypadki,
 - strajki,
 - korupcja czy nadużycia.

W ramach ładu korporacyjnego szczególną uwagę zwracamy na:

- skład zarządu,
- liczbę kobiet w zarządzie,
- wynagrodzenia,
- kontrolę i strukturę właścicielską firmy,
- przestrzeganie dobrych praktyk w rachunkowości.

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych oceniamy metryki specyficzne dla tego typu aktywów, takie jak:

- jakość regulacji i prawa państwowego,
- kontrola korupcji,
- wydatki na badania i rozwój,
- stabilność polityczna,
- swoboda tworzenia firm i inwestowania.

Przez mechanizmy decyzyjne i kontrolne Spółka Zarządzająca zapewnia, że aktywa, w które inwestuje Subfundusz Bazowy są zgodne z aspektami ESG promowanymi przez Subfundusz Bazowy. Odbija się to na podstawie informacji o aktywach dostarczanych przez dostawców danych ESG. Do informacji tych Spółka Zarządzająca stosuje wewnętrzną metodykę analizy, żeby dokonać ocenę wyników ESG tych aktywów przez nadanie ich emitentowi ratingu ESG.

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

● **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Główne wskaźniki, które stosuje Spółka Zarządzająca do pomiaru osiągnięcia cech ESG Subfunduszu obejmują:

- Procentowy udział w portfelu aktywów zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu Bazowego, który powinien wynosić co najmniej 51%.
- Minimalny średni rating ESG portfela obliczany jako średnia ważona ratingów ESG poszczególnych aktywów, dla których istnieją dane (zgodnie z wewnętrzną metodyką Spółki Zarządzającej), będzie wynosił co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), tak żeby portfel spełniał opisane kryteria promowania aspektów ESG.
- Wyłączenia: Wskaźniki ekspozycji biznesowej emitentów na działalność niedozwoloną w ramach polityki Subfunduszu Bazowego.
- Wskaźnik kontrowersji: Z uniwersum inwestycyjnego wyłączyliśmy spółki, które są zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.

Dodatkowo, w przypadku skarbowych instrumentów dłużnych, wyłączamy państwa o niskiej ocenie w zakresie praw politycznych i swobód społecznych, zgodnie z jednym z dwóch następujących wskaźników:

- Wskaźnik demokracji (ang. *Democracy Index*): Określa (w skali od 1 do 10 punktów) stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak:
 - proces wyborczy i pluralizm,
 - wolności obywatelskie,
 - ustrój polityczny,
 - partycypacja i kultura polityczna

Wyłączamy kraje poniżej 6 punktów, które odpowiadają reżimom hybrydowym i autorytarnym.

- Raport „Wolność na świecie: (ang. "Freedom in the World") mierzący stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów:

- "bez wolności",
- "częściowo wolny",
- "wolny".

Wyłączamy kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

Ponadto, w niektórych przypadkach, analiza ilościowa jest uzupełniana analizą jakościową. Jest ona oparta na informacjach publicznych spółek oraz informacjach, które dostarcza dana spółka w ramach podejmowanych działań angażujących.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Mimo to Subfundusz Bazowy częściowo dokonuje zrównoważonych inwestycji, które są ukierunkowane na osiągnięcie celów środowiskowych lub społecznych.

Spółka Zarządzająca definiuje zrównoważone inwestycje w oparciu o wewnętrzną metodykę, która uwzględnia definicję celów środowiskowych wskazaną w Rozporządzeniu o Taksonomii a także cele społeczne zdefiniowane w Raporcie w sprawie taksonomii społecznej Platformy Zrównoważonego Finansowania.

W tym kontekście zrównoważone inwestycje Subfunduszu Bazowego będą przyczyniać się do realizacji co najmniej jednego z następujących celów:

- Łagodzenie zmian klimatu: Stabilizowanie stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z celami Porozumienia Paryskiego.
- Adaptacja do zmian klimatu: Przystosowywanie się do rzeczywistych i oczekiwanych zmian klimatu i ich skutków.
- Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich: Osiąganie dobrego stanu zbiorników wodnych lub zapobieganie jego pogorszeniu.
- Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym: Możliwie jak najdłuższe utrzymywanie wartości produktów, materiałów i innych zasobów w gospodarce, zwiększanie ich wydajnego wykorzystywania w produkcji i konsumpcji i tym samym ograniczanie skutków środowiskowych ich wykorzystywania, a także minimalizowanie powstawania odpadów i uwalniania substancji niebezpiecznych na wszystkich etapach ich cyklu życia, w tym przez stosowanie hierarchii postępowania z odpadami.
- Zapobieganie i kontrolowanie zanieczyszczeń: Zapobieganie lub ograniczanie emisji zanieczyszczeń do powietrza, wody lub ziemi lub poprawa jakości powietrza, wody lub ziemi.
- Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów: Ochrona, zachowanie lub odbudowa bioróżnorodności lub osiągnięcie dobrego stanu ekosystemów, lub w ochrona ekosystemów będących dotychczas w dobrym stanie.
- Godna praca: Promowanie zatrudnienia, zapewnianie przestrzegania praw pracowniczych, rozszerzanie zakresu ochrony socjalnej i wspieranie dialogu społecznego.
- Odpowiedni standard życia i dobrostan konsumentów: Tworzenia produktów i usług, które zaspokajają podstawowe potrzeby człowieka.
- Inkluzywne i zrównoważone społeczności i społeczeństwa: Poszanowanie i wspieranie praw człowieka przez zwracanie uwagi na wpływ podejmowanych działań na społeczność.

Żeby przeanalizować pozytywny wkład inwestycji zrównoważonych w realizację celów, Zarządzający inwestuje w emitentów, którzy spełniają co najmniej jeden z poniższych scenariuszy:

- Generują znaczny procent przychodów (co najmniej 20%) z produktów lub usług, które mają wpływ na środowisko (np. przez zrównoważone rolnictwo, zapobieganie zanieczyszczeniom, energią alternatywną) lub społeczeństwo (np. rozwiązania edukacyjne, poprawa i poprawa łączności, leczenie chorób i inne).
- Ich działania są zgodne ze ścieżką dekarbonizacji Porozumienia Paryskiego lub osiągnęli już zerową emisyjność netto.
- Ich praktyki korporacyjne wykazują zamiar przyczynienia się do celów środowiskowych lub społecznych Subfunduszu przez wiodące osiągnięcia w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- Ich praktyki są w znacznym stopniu (co najmniej 20% ich przychodów) dostosowane do celów łagodzenia lub adaptacji zgodnie z taksonomią UE.

Ponadto Subfundusz może inwestować w emitentów, którzy przyczyniają się do osiągnięcia co najmniej jednego z celów zrównoważonego rozwoju opisanych powyżej, przez finansowanie projektów ekologicznych, społecznych lub zrównoważonych zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak te opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych („ICMA”).

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek 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 wewnętrzną metodykę, żeby wykazać, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Przez wyłączenie działalności uznanej 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 w zakresie zrównoważonego rozwoju: Spółka Zarządzająca zapewnia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymagania.
- Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków (PAI): zgodnie z wyjaśnieniami przedstawionymi w kolejnym punkcie.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to
najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw

Subfundusz Bazowy uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niepowodowania poważnych szkód (DNSH – *do no significant harm*). Odbywa się to zgodnie z szeregiem wewnętrznie zdefiniowanych progów istotności, które są oparte na ilościowych i jakościowych kryteriach technicznych. Obejmują one:

- Progi bezwzględne: Przyjęto, że emitenci znacząco zaangażowani 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 do Rozporządzenia SFDR. W związku z tym Spółka Zarządzająca przeprowadza wewnętrzną analizę zakresu i jakości danych oraz uwzględni 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 wystarczającej, żeby można je było uwzględnić w analizie DNSH.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Dodatkowe informacje:

Poszanowanie praw człowieka stanowi minimalny standard działania, który umożliwia prowadzenie jej działalności w sposób zgodny z prawem.

W tym zakresie nasze działanie opiera się m.in. na zasadach wynikających z Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz dziesięciu zasad UN Global Compact. Zobowiązanie to jest odzwierciedlone w wewnętrznych politykach Spółki Zarządzającej Ponadto Subfundusz Bazowy regularnie monitoruje, czy inwestycje nie naruszają którejkolwiek z międzynarodowych wytycznych. W przypadku jakiegokolwiek niezgodności jest ona oceniana i podejmowane są decyzje w zależności od jej znaczenia. Może to, przykładowo, prowadzić do działań angażujących.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czynić poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czynić poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak.

Nie

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

Podejmując decyzje inwestycyjne, Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Obejmują one wszystkie wskaźniki obowiązkowe z Tabeli 1 oraz wybrane wskaźniki opcjonalne z Tabel 2 i 3 (Załącznik I do Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) do Rozporządzenia SFDR). W tym celu Zarządzający monitoruje szereg wskaźników środowiskowych i społecznych, które pozwalają ostrzec o niekorzystnych skutkach zewnętrznych inwestycji w dany produkt. Zarządzający wykonujemy 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,
- ocenę i monitorowanie ewentualnych kontrowersji analizowanych spółek, które mogłyby prowadzić do istotnych niekorzystnych skutków z powodu nieprzestrzegania uznanych na świecie standardów lub regulacji.

Ponadto Spółka Zarządzająca stosuje analizę ESG, która oferuje Zarządzającym pełniejszy obraz aktywów, w które należy inwestować, żeby zapobiec potencjalnym ryzykom i niekorzystnym skutkom.

Działania monitorujące, które Spółka Zarządzająca prowadzi w obszarze ESG mają kluczowe znaczenie dla:

- wykrywania potencjalnych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju,
- śledzenia sposobu zarządzania niekorzystnymi skutkami przez spółki,
- tworzenia procedur na wypadek nieodpowiedniej lub niewystarczającej reakcji ze strony analizowanych spółek.

Informacje o tym, w jaki sposób Subfundusz Bazowy uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostaną przedstawione w jego rocznym sprawozdaniu finansowym.

Obecnie dostępność i jakość danych na potrzeby wyżej wspomnianych wskaźników jest ograniczona. Z tego powodu Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę zakresu i jakości tych danych. Ma to na celu zapewnienie solidności i wiarygodności wskaźników oraz uwzględnienie tych informacji w procesie zarządzania Subfunduszem.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Przy określaniu papierów wartościowych, które będą przedmiotem inwestycji Spółka Zarządzająca uwzględni politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego, stosując następujące kryteria:

- Kryteria wyłączenia:

Spółka Zarządzająca wyłącza aktywa/emitentów, których modele biznesowe nie są dostosowane do promowania zrównoważonego rozwoju lub które nie respektują pewnych wartości ESG. Na przykład, Spółka Zarządzająca wyłącza emitentów, których działalność koncentruje się na kontrowersyjnych typach broni, niekonwencjonalnych metodach wydobywania ropy i gazu oraz wydobyciu węgla i wytwarzaniu energii z węgla.

Dodatkowo Spółka Zarządzająca przeprowadza analizę tzw. kontrowersji w oparciu o informacje od zewnętrznych dostawców, co pozwala na identyfikację naruszeń uznanych międzynarodowo norm lub standardów. Spółki, które są zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego. Spółka Zarządzająca odrzuca inwestycje w emitentów, w przypadku których zdefiniowano zdarzenia środowiskowe, społeczne lub dotyczące ładu korporacyjnego, które zagrażają zgodności z aspektami promowanymi przez Subfundusz Bazowy.

Dodatkowo, w przypadku skarbowych instrumentów dłużnych, wyłączamy podmioty o niskiej ocenie w zakresie praw politycznych i swobód społecznych, zgodnie z jednym z dwóch następujących wskaźników:

- Wskaźnik demokracji (ang. *Democracy Index*): Określa (w skali od 1 do 10 punktów) stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak:
 - proces wyborczy i pluralizm,
 - wolności obywatelskie,
 - ustrój polityczny,
 - partycypacja i kultura polityczna.

Wyłączamy kraje poniżej 6 punktów, które odpowiadają ustrojom hybrydowym i autorytarnym).

- Raport "Wolność na świecie" (ang. „Freedom in the World”) mierzący stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów:

- "bez wolności",
- "częściowo wolny",
- "wolny".

Wyłączamy kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

Ponadto, w niektórych przypadkach, analiza ilościowa jest uzupełniana analizą jakościową. Jest ona oparta na informacjach publicznych spółek oraz informacjach, które dostarcza dana spółka okazji ramach podejmowanych działań angażujących.

Spółka Zarządzająca dokonuje również przeglądu listy kryteriów wyłączenia.

- Kryteria oceny:

Spółka Zarządzająca stosuje kryteria ilościowe i jakościowe, które są oceniane w wymiarze pozytywnym lub negatywnym, żeby uzyskać jasny i pełny obraz każdego składnika aktywów w zakresie jego ogólnych wyników w obszarze ESG. Spółka Zarządzająca generuje ocenę i rating ESG dla każdego emitenta. Na przykład, w przypadku spółek brane są pod uwagę takie elementy, jak:

- relacje z pracownikami,
- bezpieczeństwo i higiena pracy,
- szkolenia,
- zaangażowanie w ochronę zasobów naturalnych,
- zarządzanie emisją gazów cieplarnianych i jej ograniczanie,
- dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego,
- etyka biznesu.

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych Spółka Zarządzająca ocenia specyficzne dla tego typu aktywów metryki, takie jak:

- polityka i nakłady na edukację i ochronę zdrowia,
- zatrudnienie,
- wskaźnik rozwoju społecznego,
- jakość regulacji i prawa państwowego,
- kontrola korupcji,
- wydatki na badania i rozwój,
- stabilność polityczna.

W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rating ESG portfela tych funduszy inwestycyjnych będzie rozpatrywany zgodnie z wewnętrzną metodyką ESG Spółki Zarządzającej, którą opisano powyżej.

Na podstawie tych kryteriów każdy składnik aktywów uzyskuje rating ESG. Uzupełnia on analizę Zarządzającego, który przeprowadza ją zgodnie z kryteriami ekonomiczno-finansowymi, w celu faworyzowania aktywów o lepszym profilu ESG, żeby zapewnić zgodność Subfunduszu Bazowego z kryterium minimalnego średniego ratingu ESG (A-).

Wskaźniki/oceny punktowe ESG mogą się różnić w zależności od:

- ich znaczenia w poszczególnych obszarach,
- zakresu danych dostępnych u dostawców oraz danych publikowanych okresowo przez emitentów.

W związku z tym nie wszyscy emitenci mogą być objęci oceną.

Ponadto, jeśli pozwala na to rodzaj aktywów (akcje), Spółka Zarządzająca przeprowadza działania związane z zaangażowaniem i głosowaniem, zgodnie ze społeczną i środowiskową charakterystyką Subfunduszu Bazowego oraz z wewnętrzną polityką zaangażowania i głosowania. 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 zarządzającego aktywami i zarządzać ich niekorzystnymi skutkami.

W drodze wyjątku, jeśli emitent nie spełnia kryteriów ESG, ale emituje obligacje klasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone, emisja ta może zostać zaliczona do uniwersum aktywów Subfunduszu Bazowego. Odbywa się to po jej uprzednim zatwierdzeniu przez Spółkę Zarządzającą, zgodnie z wewnętrzną metodologią analizy. Zgodność ze strategią inwestycyjną jest regularnie monitorowana przez Komitety ds. Inwestycji i Zrównoważonego Rozwoju. Komitety te monitorują spełnianie wymogów ESG przez produkty, przedstawiają i omawiają potencjalne zidentyfikowane kontrowersje w celu określenia planu działania, który należy wdrożyć i który może obejmować indywidualne działania z zakresu zaangażowania oraz monitorowanie wyników na podstawie publicznych źródeł informacji i informacji od dostawców danych, aż po zaangażowanie w działalność danej spółki.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Elementami wiążącymi stosowanymi przy wyborze inwestycji pod kątem promowania aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego są kryteria wyłączenia i oceny opisane w strategii inwestycyjnej.

- **Kryteria wyłączenia:** Wyłączenie aktywów/emitentów, których modele biznesowe nie są dostosowane do promowania zrównoważonego rozwoju lub którzy nie respektują wartości ESG. Na przykład wyłączeni są emitenci, których działalność koncentruje się na kontrowersyjnych typach broni, niekonwencjonalnych metodach wydobywania ropy i gazu oraz wydobywaniu i wytwarzaniu energii z węgla.
- **Kryteria oceny:** Minimalny średni rating ESG portfela Subfunduszu obliczany jako średnia ważona oceny ESG poszczególnych aktywów, dla których istnieją dane (zgodnie z wewnętrzną metodyką), będzie wynosił co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

W drodze wyjątku, w przypadkach opisanych poniżej, niektóre inwestycje mogą zostać uznane za zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje Subfundusz Bazowy:

- Gdy emitent, który nie posiada ratingu ESG, emituje instrumenty, które mogą być uznane za inwestycje zrównoważone – w szczególności emisje, które mogą być sklasyfikowane jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważone. Emisje te mogą stanowić część uniwersum aktywów, które promują charakterystykę ESG Subfunduszu. Warunkiem jest uzyskanie wcześniejszej walidacji tych emisji w oparciu o wewnętrzną metodykę analizy Spółki Zarządzającej.
- Gdy fundusze inwestycyjne, które nie mają ratingu ESG, promują aspekty ESG (fundusze inwestycyjne klasyfikowane jako produkty z art. 8 SFDR lub mające na celu zrównoważone inwestycje (art. 9 SFDR)).

Minimalny procent zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz Bazowy nie zobowiązuje się do stosowania minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej.

Jaką politykę stosuje się do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Spółka Zarządzająca stosuje wewnętrzną metodykę analizy ESG, w ramach której Spółka Zarządzająca identyfikuje i wybiera metryki ilościowe i jakościowe, które służą do pomiaru wyników spółek w zakresie zarządzania każdym czynnikiem ESG, w tym metryki, które służą do pomiaru posiadania odpowiednich polityk i podejmowania zobowiązań przez spółki. Metodyka ta obejmuje autorskie wskaźniki ładu korporacyjnego, które w szczególności oceniają wyniki dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego 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. Spółka Zarządzająca wykorzystuje do tego dane od zewnętrznego dostawcy danych. Analiza pozwala identyfikować incydenty dotyczące ładu korporacyjnego, etyki biznesu oraz zgodności z przepisami.

Ponadto Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę kontrowersji, żeby zidentyfikować niewłaściwe praktyki zarządzania, które mogą stanowić istotne ryzyko.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

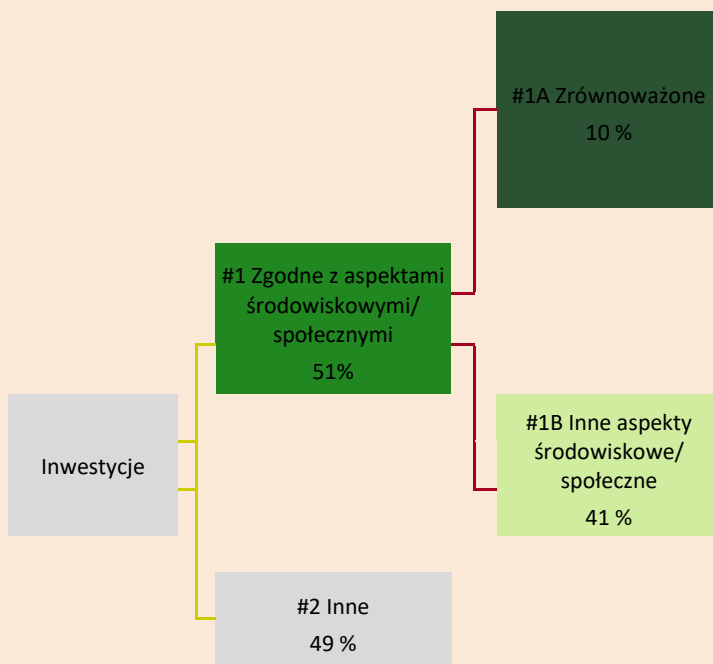
Alokacja aktywów
ukazuje udział
inwestycji w
poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z
systematyką jest
wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który
odzwierciedla udział
przychodów
z działalności
ekologicznej spółek,
w które dokonano
inwestycji;

- **nakładów
inwestycyjnych**
(CapEx), które ukazują
zielone inwestycje
dokonane przez spółki,
w które dokonano
inwestycji, np. w celu
przejścia na zieloną
gospodarkę;

- **wydatków
operacyjnych** (OpEx),
które odzwierciedlają
ekologiczną
działalność operacyjną
spółek, w które
dokonano inwestycji.



Kategoria "**#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi**" obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria "**#2 Inne**" obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria "**#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi**" obejmuje:

- podkategorię "**#1A Zrównoważone**" obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

- podkategorię "**#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne**" obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Przy określaniu papierów wartościowych, które będą przedmiotem inwestycji Spółka Zarządzająca uwzględni politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego opisaną powyżej, zgodnie z aspektami ESG promowanymi przez produkt. W tym celu w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych Subfunduszu Bazowego dla każdego rodzaju aktywów Spółka Zarządzająca uwzględni zarówno kryteria wyłączenia, jak i kryteria oceny.

Procedury te Spółka Zarządzająca stosuje w sposób opisany powyżej do inwestycji, które stanowią co najmniej 51% aktywów Subfunduszu Bazowego. Pozostałe inwestycje, które nie wpłyną na osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy, nie mogą przekroczyć 49% aktywów Subfunduszu Bazowego.

Minimalny procent zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Dla jasności należy zwrócić uwagę, że procenty związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi cechami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) są obliczane na podstawie całości inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami środowiskowymi i społecznymi.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy - Subfundusz Bazowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?

Tak:

w gaz ziemny

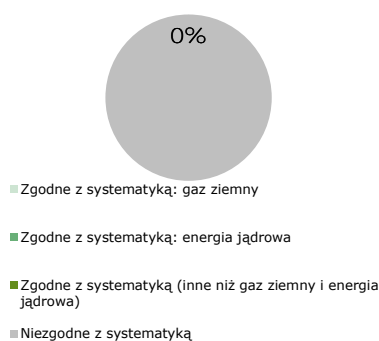
w energię jądrową

Nie:

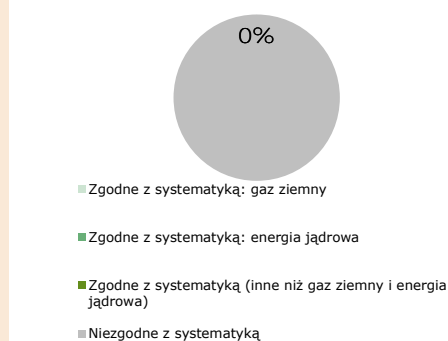
Subfundusz Bazowy nie zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji zgodnych z Rozporządzeniem o Taksonomii, w związku z czym dostosowanie oszacowano na 0%.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)*



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)*



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

*** Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami. Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



to

zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności środowiskowo gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział Subfunduszu Bazowego w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a w działalności wspomagającej 0%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu dla tego produktu finansowego wynosi 0%.

Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które służą zarówno celowi środowiskowemu, jak i społecznemu. Nie występuje hierarchizacja żadnego z tych celów. Strategia inwestycyjna nie określa żadnej konkretnej struktury ani minimalnego udziału dla żadnego z tych celów. Proces inwestycyjny uwzględnia połączenie obu tych celów. Dzięki temu Zarządzający ma elastyczność w alokacji między celami w oparciu o dostępność i atrakcyjność możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym utrzymywaniu udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie minimum 10%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu dla tego produktu finansowego wynosi 0%.

Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które służą zarówno celowi środowiskowemu, jak i społecznemu. Nie występuje hierarchizacja żadnego z tych celów. Strategia inwestycyjna nie określa żadnej konkretnej struktury ani minimalnego udziału dla żadnego z tych celów. Proces inwestycyjny uwzględnia połączenie obu tych celów. Dzięki temu Zarządzający ma elastyczność w alokacji między celami w oparciu o dostępność i atrakcyjność możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym utrzymywaniu udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie minimum 10%.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe inwestycje, które nie wpłyną na osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy, nie mogą przekroczyć 49% aktywów Subfunduszu Bazowego i mogą obejmować wyłącznie następujące rodzaje aktywów, o ile są one dopuszczalne w polityce inwestycyjnej Subfunduszu Bazowego:

- Bezpośrednie inwestycje w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu ESG ze względu na brak danych u dostawców i które nie mogą być uznane za inwestycje zrównoważone zgodnie z kryterium określonym w poprzedniej sekcji (tj. obligacje zielone, społeczne itp.).
- Fundusze inwestycyjne, które ze względu na brak danych nie posiadają ratingu ESG i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny z art. 8 lub 9 SFDR.
- Inne instrumenty finansowe niż wymienione powyżej, które są dozwolone w polityce inwestycyjnej Subfunduszu Bazowego i nie szkodzą jego profilowi ESG.
- Instrumenty płynnościowe utrzymywane na rachunkach depozytariusza i innych rachunkach bieżących, które są wykorzystywane do zwykłej działalności Subfunduszu Bazowego (np. depozyty zabezpieczające instrumentów pochodnych).



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie ma zastosowania, ponieważ nie wyznaczaliśmy żadnego indeksu jako referencyjnego poziomu odniesienia (benchmark) dla oceny osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: <https://www.santanderassetmanagement.lu/tools#/fund-centre> (dotyczy Subfunduszu Bazowego).



Referencyjne wskaźniki

to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

20. Informacje na temat aspektów środowiskowych i społecznych w Subfunduszu Erste Prestiż Akcji Globalnych

Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych może inwestować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Global Equity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% WAN Subfunduszu.

Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych spełnia warunki artykułu 8 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR i w art. 6 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Jeśli poniżej jest mowa o:

- Subfunduszu Bazowym – oznacza to Santander GO Global Equity wydzielony w ramach Santander SICAV,
- Spółce Zarządzającej – oznacza to Santander Asset Management Luxembourg.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych

inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]



Tak



Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 50% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach



Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Produkt (Subfundusz Erste Prestiż Akcji Globalnych) może inwestować do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu bazowego Santander GO Global Equity, który jest wydzielony w ramach Santander SICAV (dalej: „Subfundusz Bazowy”), w związku z czym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w rozumieniu Art. 8 Rozporządzenia (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnień związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze finansowym ("SFDR").

Subfundusz Bazowy posiada następujące cechy środowiskowe i/lub 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 (Robeco) 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.

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

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Subfundusz Bazowy posiada następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane przez Zarządzającego Inwestycjami, Robeco Institutional Asset Management B.V. ("Robeco"), który na zlecenie Spółki Zarządzającej (Santander Asset Management Luxembourg) zarządza portfelem Subfunduszu Bazowego:

- 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 są objęte programem zwiększonego zaangażowania (*Enhanced Engagement*).
- Średni ważony wynik Subfunduszu Bazowego w zakresie śladu węglowego 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.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

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

Zarządzający Inwestycjami (Robeco) korzysta z własnego Modelu Ramowego SDG i związanej z nimi oceny punktowej SDG, aby 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.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Główne niekorzystne skutki to
najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Inwestycje zrównoważone nie wyrządzają znaczącej szkody żadnemu celowi inwestycyjnemu związanemu ze zrównoważonym oddziaływaniem na środowisko lub społeczeństwo dzięki uwzględnieniu głównych niekorzystnych skutków i stosowaniu się do 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 (Robeco), a zatem nie będą powodować znaczących szkód.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Szczegółowy opis zasad uwzględniania przez Subfundusz Bazowy głównych niekorzystnych skutków (PAI) jest dostępny w oświadczeniu Zarządzającego Inwestycjami (Robeco) 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, aby ustalić, czy dana spółka ma znaczący wpływ na cele SDG związane ze wskaźnikami PAI.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Dodatkowe informacje:

Zrównoważone inwestycje są dostosowane do Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka zarówno poprzez Politykę Wyłączeń Zarządzającego Inwestycjami, jak i Model Ramowy SDG Zarządzającego Inwestycjami (Robeco).

Polityka Wyłączeń Zarządzającego Inwestycjami wyjaśnia, w jaki sposób Zarządzający Inwestycjami gwarantuje działanie zgodne ze standardami Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka (UNGP), Zasadami Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych (UNGCI) oraz Wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych i kieruje się tymi międzynarodowymi traktatami przy ocenie postępowania firm. Zarządzający Inwestycjami regularnie monitoruje, czy inwestycje nie naruszają którejkolwiek z tych międzynarodowych wytycznych, a jeśli istnieje jakikolwiek rodzaj niezgodności, jest on oceniany i podejmowane są decyzje zgodnie z rodzajem naruszenia polityki, co może prowadzić na przykład do działań angażujących. W przypadku naruszenia spółka zostanie wyłączona lub konieczne będzie przeprowadzenie procesu zaangażowania i nie będzie uznawana za zrównoważoną inwestycję.

Model Ramowy SDG Zarządzającego Inwestycjami sprawdza naruszenia zasad w ostatnim kroku analizy. W tym kroku Zarządzający Inwestycjami bada, czy dana firma była zamieszana w jakiegokolwiek kontrowersje. Bycie przedmiotem jakichkolwiek kontrowersji powoduje negatywną ocenę SDG dla spółki, co będzie oznaczać, że nie jest ona zrównoważoną inwestycją.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę “nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada “nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak.

Nie

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

Przed dokonaniem inwestycji analizowane są następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- o 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). Rozpatrywanie tego wskaźnika jest obecnie ograniczone do stosowania wyłączeń w stosunku do firm produkujących olej palmowy oraz do wszelkich naruszeń UNGC, UNGP i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych w odniesieniu do różnorodności biologicznej.
 - Ekspozycja na kontrowersyjne typy broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna) (PAI 14, Tabela 1).
- o W ramach uwzględnienia 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
 - Zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci (PAI 13, Tabela 1)
- o W ramach celów Subfunduszu Bazowego dotyczące wielkości śladu środowiskowego Subfunduszu uwzględniane są następujące wskaźniki PAI:
 - Ślad węglowy (PAI 2, Tabela 1)

Po dokonaniu inwestycji uwzględnia się następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- o W ramach procesu zaangażowania Zarządzającego Inwestycjami (Robeco) uwzględniane są następujące wskaźniki PAI:
 - Wszystkie wskaźniki związane z klimatem oraz inne wskaźniki związane z 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 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.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

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.



Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Elementami wiążącymi stosowanymi przy wyborze inwestycji pod kątem promowania aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego są kryteria opisane w strategii inwestycyjnej.

- Portfel Subfunduszu Bazowego jest zgodny z Polityką Wyłączeń Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docuexclusionpolicy.pdf>), która opiera się na kryteriach wyłączenia dotyczących produktów (w tym kontrowersyjnych typów broni, kontraktów wojskowych, broni palnej, tytoniu, oleju palmowego, węgla energetycznego, piasków ropooszczędnych, 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. Informacje dotyczące wpływu wyłączeń na uniwersum inwestycyjne Subfunduszu Bazowego znajdują się na stronie <https://www.robeco.com/docm/docuexclusionpolicy.pdf>.
- Subfundusz Bazowy unika inwestycji w spółki, które naruszają normy Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO), Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGPs), inicjatywę ONZ Global Compact (UNGC) lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Spółki, które naruszają międzynarodowe normy są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego.
- 3. Średni ważony wynik Subfunduszu Bazowego w zakresie śladu węglowego jest lepszy od wyniku indeksu szerokiego rynku.
- 4. Średnia ważona ocena ESG Subfunduszu Bazowego jest lepsza niż ocena indeksu szerokiego rynku.
- 5. 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.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz Bazowy nie zobowiązuje się do stosowania minimalnego poziomu zobowiązania w celu ograniczenia zakresu inwestycji przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej.

Jaką politykę stosuje się do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Zarządzający Inwestycjami (Robeco) posiada politykę Dobrych Praktyk w zakresie ładu Korporacyjnego w celu oceny praktyk zarządzania spółkami. Polityka ta opisuje, w jaki sposób Zarządzający Inwestycjami ustala, czy i kiedy dana spółka nie stosuje dobrych praktyk zarządzania i dlatego jest wyłączona z pierwotnego uniwersum inwestycyjnego dla produktów z Art. 8 i 9 SFDR. Polityka Dobrych Praktyk w zakresie ładu Korporacyjnego Zarządzającego Inwestycjami ma zastosowanie do Subfunduszu Bazowego i obejmuje zestaw kryteriów zarządzania, które odzwierciedlają powszechnie uznane normy branżowe, z uwzględnieniem takich tematów jak stosunki pracownicze, struktura zarządzania, zgodność z przepisami podatkowymi i wynagrodzenia.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami. Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?

Tak:

w gaz ziemny

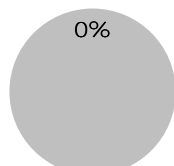
w energię jądrową

Nie:

Subfundusz Bazowy nie zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji zgodnych z Rozporządzeniem o Taksonomii, w związku z czym dostosowanie oszacowano na 0%.

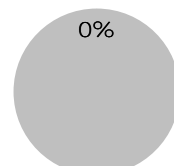
Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.*

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)*



- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)*



- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (inne niż gaz ziemny i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

*** Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.



to

zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział Subfunduszu w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a w działalności wspomagającej 0%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz Bazowy nie ma minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które mają zarówno cel środowiskowy, jak i społeczny.

Subfundusz Bazowy zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji, mierzonych pozytywnymi wynikami w Modelu Ramowym SDG Zarządzającego Inwestycjami (Robeco). Cele środowiskowe Subfunduszu Bazowego są osiągnięte poprzez inwestowanie w spółki, które osiągają pozytywne wyniki w zakresie SDG 12 (Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja), SDG 13 (Działania na rzecz klimatu), SDG 14 (Życie pod wodą) i SDG 15 (Życie na lądzie) w Modelu Ramowym SDG Robeco.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

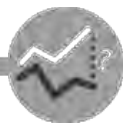
Subfundusz Bazowy nie ma minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu. Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które mają zarówno cel środowiskowy, jak i społeczny.

Subfundusz Bazowy zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji, mierzonych pozytywnymi wynikami w Modelu Ramowym SDG Zarządzającego Inwestycjami (Robeco). Wśród nich mogą znajdować się inwestycje o celach społecznych. Cele społeczne Subfunduszu Bazowego są osiągnięte poprzez inwestowanie w spółki, które uzyskują pozytywne wyniki w zakresie SDG 1 (Koniec z ubóstwem), SDG 2 (Zero głodu), SDG 3 (Dobre zdrowie i jakość życia), SDG 4 (Dobra jakość edukacji), SDG 5 (Równość płci), SDG 6 (Czysta woda i warunki sanitarne), SDG 7 (Czysta i dostępna energia), SDG 8 (Wzrost gospodarczy i godna praca), SDG 9 (Innowacyjność, przemysł i infrastruktura), SDG 10 (Mniej nierówności), SDG 11 (Zrównoważone miasta i społeczności), SDG 16 (Pokój, sprawiedliwość i silne instytucje) oraz SDG 17 (Partnerstwa na rzecz celów) w Modelu Ramowym SDG Robeco. Choć udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu i inwestycji służących celowi społecznemu zawsze sumuje się do minimalnego udziału 10% inwestycji zrównoważonych Subfunduszu Bazowego, to Subfundusz Bazowy nie zobowiązuje się do utrzymywania minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Rodzaj instrumentów ujętych w pozycji "#2 Inne" oraz ich przeznaczenie to m.in. wykorzystanie środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz instrumentów pochodnych. Subfundusz Bazowy może wykorzystywać instrumenty pochodne zarówno w celu zabezpieczenia (hedgingu), utrzymywania płynności i efektywnego zarządzania portfelem, jak i w celach inwestycyjnych. W stosownych przypadkach do bazowych papierów wartościowych mają zastosowanie minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągle dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

● **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy.

● **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://www.santanderassetmanagement.lu/tools#/fund-centre> (dotyczy Subfunduszu Bazowego).

21. Informacje na temat aspektów środowiskowych i społecznych w Subfunduszu Erste Prestiż Technologii i Innowacji.

Subfundusz Erste Prestiż Technologii i Innowacji spełnia warunki artykułu 8 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR i w art. 6 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone Inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
Erste Prestiż Technologii i Innowacji
(„Subfundusz”)

Identyfikator podmiotu prawnego:
2594003WVNI1AUD6GV96

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ____%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ____%

Nie

Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 80% w zrównoważonych inwestycjach:

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Subfundusz stosuje szeroką interpretację zrównoważonego rozwoju. Aspekty środowiskowe i społeczne są promowane poprzez stosowanie własnego podejścia do zrównoważonego rozwoju opracowanego przez Erste TFI („spółkę zarządzającą”). Zapewnia to zastosowanie naszego autorskiego zestawu narzędzi ESG w ramach procesu inwestycyjnego.

Należy rozróżnić między bezpośrednimi inwestycjami w papiery wartościowe, inwestycjami w fundusze inwestycyjne zarządzane przez spółkę zarządzającą oraz inwestycjami w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające.

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe i inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Kryteria wykluczenia			Analiza ESG / Best-in-class		Integracja	Zaangażowanie	Głosowanie	Fundusze tematyczne	Ukierunkowany wpływ na zrównoważony rozwój
Minimalne kryteria	Kryteria wykluczenia	Selekcja oparta na standardach	Analiza ryzyka ESG	Najlepsze w swojej klasie					
√	√	√	√		√	√	√	nd.	nd.

Na poziomie Subfunduszu spółka zarządzająca dąży do osiągnięcia poprawy w następujących kluczowych aspektach środowiskowych i społecznych poprzez swoje własne podejście do zrównoważonego rozwoju:

- Ślad środowiskowy inwestycji Subfunduszu, w szczególności:
 - ślad węglowy i łagodzenie zmian klimatycznych w ujęciu ogólnym oraz
 - odpowiedzialne wykorzystanie wody jako zasobu.
- Unikanie zagrożeń dla środowiska:
 - w celu ochrony różnorodności biologicznej
 - odpowiedzialne zarządzanie odpadami i innymi emisjami
- Czynniki społeczne, takie jak:
 - wykluczenie wszelkich inwestycji w przedsiębiorstwa produkujące lub zajmujące się kontrowersyjnymi rodzajami broni
 - promowanie praw człowieka i wykluczenie emitentów naruszających prawa człowieka
 - promowanie dobrych warunków pracy, na przykład w zakresie bezpieczeństwa i szkoleń w miejscu pracy, oraz wykluczenie emitentów, którzy są winni naruszeń prawa pracy, w szczególności naruszeń podstawowych standardów Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP)
 - promowanie różnorodności i wykluczenie emitentów stosujących dyskryminację
 - unikanie korupcji i oszustw
- Promowanie dobrych praktyk ładu korporacyjnego:
 - niezależność organów nadzorczych
 - wynagrodzenia kadry zarządzającej
 - dobre praktyki księgowo
 - ochrona praw akcjonariuszy

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkty z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

W związku z tym aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te fundusze inwestycyjne są zawarte w deklaracjach ich spółek zarządzających, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

Nie wyznaczono żadnego poziomu odniesienia dla oceny osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

● **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe i inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Zgodność z aspektami społecznymi i środowiskowymi Subfunduszu ocenia się na podstawie następujących wskaźników:

Ocena ESGenius:

Ocena ESGenius przedstawia profil ryzyka ESG oraz jakość zarządzania kwestiami ESG przez emitenta. Zapewnia on całościowy obraz wyników analizowanego emitenta w zakresie wymienionych powyżej obszarów zrównoważonego rozwoju. Pod uwagę brana jest minimalna ocena wymagana dla Subfunduszu.

Kryteria wykluczenia:

Oceniana jest ciągła zgodność z kryteriami wykluczenia Subfunduszu. Weryfikacja ta jest przeprowadzana codziennie przez dział zarządzania ryzykiem spółki zarządzającej.

Cele zrównoważonego rozwoju:

Spółka zarządzająca ocenia, w jakim stopniu inwestycje posiadane przez Subfundusz przyczyniają się do realizacji 17 celów zrównoważonego rozwoju ONZ (SDG).

Ślad węglowy:

Spółka zarządzająca oblicza ślad węglowy Subfunduszu na podstawie średniej z 12 miesięcy emisji gazów cieplarnianych zakresu 1 i 2.

Ślad wodny:

Spółka zarządzająca oblicza ślad wodny Subfunduszu raz w roku na podstawie papierów wartościowych posiadanych bezpośrednio przez Subfundusz. Ślad jest obliczany i raportowany oddzielnie w oparciu o stopień niedoboru wody w regionach, w których emitenci, w których inwestuje Subfundusz, zużywają wodę.

Wskaźnik jest obliczany, o ile w systemach obliczeniowych dostępne są wystarczające dane.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

W związku z tym aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te fundusze inwestycyjne są zawarte w deklaracjach ich spółek zarządzających, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

● ***Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?***

Subfundusz inwestycyjny nie przyczynia się do realizacji celów określonych w art. 9 Rozporządzenia o Taksonomii.

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe i inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Cele społeczne i środowiskowe Subfunduszu odpowiadają powyższemu priorytetowi. Proces zrównoważonego inwestowania Subfunduszu gwarantuje, że nie dokonuje się inwestycji w emitentów, którzy naruszają te kryteria. Ponadto wybór papierów wartościowych z uwzględnieniem oceny ESGenius powoduje, że do portfela preferowani są emitenci, którzy charakteryzują się mniejszym ryzykiem negatywnego wpływu na cele środowiskowe i społeczne Subfunduszu oraz którzy wnoszą pozytywny wkład w ochronę środowiska i/lub sprawy społeczne poprzez wzorcowe zarządzanie tymi ryzykami.

Wszyscy emitenci, w których Subfundusz inwestuje, są analizowani i wybierani przed nabyciem na podstawie wcześniej określonego procesu zrównoważonego rozwoju. Autorski proces oceny ESGenius zapewnia kompleksową analizę ESG każdego emitenta w oparciu o jego konkretny profil ryzyka ESG oraz działania podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka. Na podstawie wyników tej analizy, ratingu ESGenius, tylko emitenci, którzy osiągną co najmniej 30 ze 100 możliwych punktów, kwalifikują się do inwestycji w oparciu o podejście oparte na analizie ryzyka ESG. Minimalna liczba punktów może być wyższa w zależności od sektora gospodarki, w którym działa emitent. Wszyscy emitenci są również oceniani pod kątem kryteriów wykluczenia Subfunduszu. Uniwersum inwestycyjne jest oceniane pod kątem zgodności z tymi kryteriami co najmniej raz na kwartał i aktualizowane w razie potrzeby. Zgodność z kwalifikowalnym uniwersum inwestycyjnym jest weryfikowana codziennie. Papiery wartościowe emitentów, którzy nie spełniają już kryteriów zrównoważonego rozwoju Subfunduszu, są sprzedawane przy jednoczesnej ochronie interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Ponadto poprzez stosowanie kryteriów wykluczenia promowane są aspekty środowiskowe i społeczne.

Kryteria wykluczenia Subfunduszu są następujące:

Bezpośrednie inwestycje w emitentów

Kryteria wykluczenia		Ten Subfundusz
Kontrowersyjne zachowania		
Inicjatywa Global Compact ONZ (poważne i/lub systematyczne naruszenia jednej lub więcej z dziesięciu podstawowych zasad Global Compact ONZ)	Naruszenie praw człowieka	🚫
	Naruszenie prawa pracy (5 zasad Międzynarodowej Organizacji Pracy):	🚫
	Praca dzieci	🚫
	Praca przymusowa	🚫
	Dyskryminacja w pracy	🚫
	Wolność zrzeszania się i prawo do negocjacji zbiorowych	🚫
	Bezpieczeństwo i higiena pracy	🚫
	Naruszenie przepisów ochrony środowiska i masowe niszczenie siedlisk naturalnych	🚫
Łąpowkarstwo i oszustwa	🚫	
Kontrowersyjna działalność		
Paliwa kopalne (torf, węgiel, ropa naftowa, gaz ziemny)	Węgiel i torf	
	Eksploracja i wydobycie węgla kamiennego i brunatnego	5%
	Eksploracja i wydobycie węgla metalurgicznego	5%
	Wytwarzanie energii	5%
	Paliwa produkowane z węgla	5%
Wyłączenia dla unijnych wskaźników transformacji klimatycznej	Wykluczenie inwestycji w spółki, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a)–c) rozporządzenia (UE) 2020/1818	🚫
Spekulacja żywnością	Wykorzystanie instrumentów pochodnych na produkty spożywcze w celu generowania spekulacyjnego zysku w funduszu inwestycyjnym	🚫
Tytoń	Produkcja i handel tytoniem	🚫
Broń i uzbrojenie	Producenci zakazanej broni i/lub jej niezbędnych komponentów	🚫
	Producenci kontrowersyjnej broni i/lub jej istotnych komponentów	🚫
	Producenci broni konwencjonalnej i/lub jej istotnych komponentów	🚫
	Produkcja uzbrojenia wojskowego innego niż broń (<i>non-weapons</i>)*	5%
	Największe firmy produkujące broń i świadczące usługi wojskowe według Sztokholmskiego Międzynarodowego Instytutu Badań nad Pokojem (SIPRI)	🚫

* zob. [wspólna lista uzbrojenia Unii Europejskiej](#) – produkty podwójnego zastosowania nie muszą być wykluczone

Bezpośrednie inwestycje w dług skarbowy

Kryteria wykluczenia	Ten Subfundusz	
Naruszenia praw podstawowych (demokracja / prawa człowieka)	Kraje z oceną „bez wolności” w indeksie Freedom House	🚫

5% maksymalnie 5% przychodów

🚫 zero tolerancji

Spółka zarządzająca pełni również funkcję aktywnego właściciela. Poprzez zaangażowanie wobec emitentów i wykonywanie praw głosu w analizowanym uniwersum inwestycyjnym, przyczynia się do poprawy wyników tych spółek w zakresie ochrony środowiska i odpowiedzialności społecznej.

Tematyka analizy ESG, proces selekcji i praktyki aktywnej własności są dostosowane do konkretnego profilu ryzyka ESG każdego emitenta.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Wszystkie produkty finansowe zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami muszą albo być sklasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego finansowania (Rozporządzenia SFDR), albo, w stosownych przypadkach, spełniać wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

W związku z tym aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te fundusze inwestycyjne są zawarte w deklaracjach ich spółek zarządzających, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Zrównoważone inwestycje, które stanowią część tego produktu finansowego, nie wywierają znaczącego negatywnego wpływu na cele zrównoważonego inwestowania w zakresie ochrony środowiska lub spraw społecznych, ponieważ produkt ten inwestuje wyłącznie w emitentów, którzy zostali zakwalifikowani jako zrównoważeni przez spółkę zarządzającą w oparciu o opisany powyżej proces zrównoważonego inwestowania. Kategoryzacja ta stanowi, że emitenci nie mogą wywierać znaczącego negatywnego wpływu na czynniki środowiskowe lub społeczne, ponieważ takie naruszenie uniemożliwiłoby inwestycję w oparciu o wiążące cechy ESG tego procesu inwestycyjnego.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

W związku z tym aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez te fundusze inwestycyjne są zawarte w deklaracjach ich spółek zarządzających, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Rozważenie i ograniczenie kluczowych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (*principal adverse impacts* – „PAI”) odbywa się poprzez następujące procedury i metody:

- Stosowanie kryteriów wykluczenia społecznego i/lub środowiskowego.
Kryteria wykluczenia przedstawiono wyżej w sekcji *Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?*
- Wszyscy emitenci, w których inwestuje Subfundusz, są analizowani i wybierani przed nabyciem na podstawie z góry określonego procesu zrównoważonego rozwoju. Autorski proces oceny ESGenius zapewnia kompleksową analizę ESG każdego emitenta w oparciu o jego konkretny profil ryzyka ESG oraz środki podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka. Na podstawie wyników tej analizy, ratingu ESGenius, do inwestycji kwalifikują się tylko ci emitenci, którzy osiągną ocenę ESGenius na z góry określonym minimalnym poziomie. Ocena minimalna może być wyższa w zależności od sektora gospodarki, w którym działa emitent. W przypadku inwestycji, dla których nie jest dostępny rating ESGenius, zastosowanie wymogów dobrego zarządzania zapewnia uwzględnienie PAI na poziomie fundamentalnym.

Co najmniej raz na kwartał ocenia się zgodność uniwersum inwestycyjnego z tymi kryteriami i w razie potrzeby aktualizuje się je. Zgodność z kwalifikowanym uniwersum inwestycyjnym weryfikuje się codziennie. Papiery wartościowe emitentów, którzy nie spełniają już kryteriów zrównoważonego rozwoju Subfunduszu, są sprzedawane przy jednoczesnej ochronie interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Prowadzi to do znacznego ograniczenia głównych negatywnych skutków inwestycji Subfunduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Uwzględniono wszystkie PAI z tabeli 1 Załącznika I do Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) do Rozporządzenia SFDR, które mają zastosowanie do Subfunduszu. Subfundusz uwzględni również następujące PAI z tabel 2 i 3 Załącznika I do RTS:

- Wskaźnik 8 (tabela 2) – Ekspozycja z tytułu obszarów o znacznym deficycie wody (Udział inwestycji dokonanych w spółki, które posiadają obiekty zlokalizowane na obszarach o znacznym deficycie wody i nie posiadają polityki dotyczącej gospodarki wodnej)
- Wskaźnik 14 (tabela 3) – Liczba przypadków poważnych kwestii i incydentów dotyczących poszanowania praw człowieka (Liczba przypadków poważnych kwestii i incydentów dotyczących poszanowania praw człowieka związanych ze spółkami, w które dokonano inwestycji, wyrażonej jako średnia ważona).

Główne niekorzystne skutki to
najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

Wskaźniki dotyczące negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały zatem uwzględnione w sposób określony przez poszczególne spółki zarządzające.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Inwestycje bezpośrednio w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Inwestycje zrównoważone są dokonywane poprzez zastosowanie opisanych powyżej kryteriów wykluczenia oraz uwzględnienie analizy ESG emitentów zgodnie z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Kryteria wykluczenia przedstawiono wyżej w sekcji *Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?*

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

Informacje na temat zgodności zrównoważonych inwestycji z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka można znaleźć w dokumentach zewnętrznych firm zarządzających.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

Strategia inwestycyjna Subfunduszu uwzględnia główne negatywne skutki (PAI) dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Zasadniczo uwzględniane są wszystkie wskaźniki klimatyczne i inne wskaźniki związane ze środowiskiem oraz wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, określone w Załączniku I do RTS do Rozporządzenia SFDR. Należy jednak zauważyć, że nie każdy wskaźnik ma znaczenie dla każdej inwestycji dokonywanej przez Subfundusz. Proces inwestycyjny zapewnia, że wszystkie kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego, które są istotne dla oceny danej inwestycji, są uwzględniane w ocenie tej inwestycji.

Oprócz uwzględnienia powyższych wskaźników, w procesie inwestycyjnym wykorzystuje się również opcjonalne wskaźniki z tabel 2 i 3 Załączniku I do RTS do Rozporządzenia SFDR, o ile dostępne są wystarczające dane.

Wskaźniki PAI i miary wynikające z uwzględnienia PAI można znaleźć w załączniku dotyczącym informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w raportach rocznych Subfunduszu.

Spółka zarządzająca uznaje unikanie emisji gazów cieplarnianych, odpowiedzialne wykorzystanie wody i poszanowanie praw człowieka za najważniejsze wskaźniki PAI.

Zasadniczo wskaźniki PAI są uwzględniane nie poprzez stosowanie wymogów ilościowych, ale poprzez strukturalne włączenie odpowiednich kryteriów do analizy zrównoważonego rozwoju, która stanowi część procesu inwestycyjnego Subfunduszu.

Najważniejsze wskaźniki PAI Subfunduszu są uwzględniane poprzez wiele elementów procesu inwestycyjnego.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe elementy procesu, w których ma to miejsce, w oparciu o zestaw narzędzi ESG spółki zarządzającej.

Autorskie narzędzia – uwzględnianie PAI

		Kryteria wykluczenia			Analiza ESG / Best-in-class		Integracja	Zaangażowanie	Głosowanie	Fundusze tematyczne	Ukierunkowany wpływ na zrównoważony rozwój	
		Minimalne kryteria	Kryteria wykluczenia	Selekcja oparta na standardach	Analiza ryzyka ESG	Najlepsze w swojej klasie						
Główne niekorzystne skutki (PAI)												
Środowisko	Emisje gazów cieplarnianych	✓	✓		✓	✓		✓	✓	nd.		
	Bioróżnorodność	✓			✓	✓		✓	✓			
	Woda				✓	✓		✓	✓			
	Odpady		✓		✓	✓		✓	✓			
Kwestie społeczne i pracownicze	Zasady UN Global Compact		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Równość płci		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Kontrowersyjne rodzaje broni	✓										

W tym zakresie podejmowane są następujące działania:

1. Emisje gazów cieplarnianych
2. Ślad węglowy
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat
7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności
8. Emisje do wody
9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych
10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne firmy zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

W związku z tym uwzględniono wskaźniki niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, zgodnie z definicjami podanymi przez poszczególnych producentów.

Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów w instrumenty finansowe, które zostały sklasyfikowane przez spółkę zarządzającą jako zrównoważone na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji. W procesie selekcji emitenci papierów wartościowych są oceniani pod kątem ryzyka środowiskowego, społecznego i związanego z ładem korporacyjnym. Analiza ta jest przeprowadzana na podstawie oceny wewnętrznej oraz badań zewnętrznych. Emitenci muszą również spełniać kryteria wykluczenia, aby kwalifikować się do Subfunduszu. Kryteria wykluczenia dotyczące przedsiębiorstw obejmują łamanie praw człowieka, pracę dzieci, pracę przymusową, dyskryminację w zatrudnieniu i wykonywaniu zawodu, naruszenia zasad inicjatywy Global Compact ONZ, produkcję i sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni, wydobywanie węgla, wytwarzanie energii elektrycznej z węgla oraz termiczną konwersję węgla. Spółka zarządzająca może stosować określone progi i operacjonalizację w celu ułatwienia stosowania kryteriów wykluczenia w zakresie limitu identyfikacji oraz zapewnienia, że kryteria te przynoszą pożądany skutek. Szczegółowe informacje na temat obowiązujących kryteriów wykluczenia, w tym informacje na temat progów i operacjonalizacji, można znaleźć wyżej w sekcji *Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?*

Tylko przedsiębiorstwa, których model biznesowy wykazuje wystarczająco zrównoważone podejście w opinii spółki zarządzającej są klasyfikowane jako zrównoważone. Wszystkie indywidualne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa muszą spełniać wymogi dobrego zarządzania w momencie zakupu.

Jeśli po zakupie okaże się, że doszło do naruszenia określonych kryteriów, dany instrument finansowy musi zostać sprzedany, chroniąc interesy posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Nie ma żadnych ograniczeń dotyczących lokalizacji siedzib emitentów papierów wartościowych w Subfunduszu ani sektorów gospodarki, w których emitenci ci prowadzą działalność, o ile nie wynika to z międzynarodowych sankcji. Subfundusz może nabywać akcje spółek o małej lub średniej kapitalizacji rynkowej, a także akcje dużych, silnych i ważnych spółek znanych na arenie międzynarodowej (*blue chips*).

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą

Analizowany zakres możliwych inwestycji Subfunduszu jest zmniejszony o co najmniej 5% poprzez zastosowanie podejścia opartego na zrównoważonym rozwoju. Przegląd w tym zakresie jest przeprowadzany w ramach kwartalnej aktualizacji zakresu możliwych inwestycji.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Obecnie spółka zarządzająca nie posiada żadnych informacji od zewnętrznych spółek zarządzających dotyczących ewentualnego zmniejszenia zakresu możliwych inwestycji.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



● **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Inwestycje bezpośrednie w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez spółkę zarządzającą lub spółki z jej grupy

Ocena dobrych praktyk ładu korporacyjnego jest uzależniona od zgodności z kryteriami wykluczenia, minimalnej oceny ESGenius oraz od sprawdzenia zgodności z zasadami UN Global Compact.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Inwestycje w fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami są możliwe, o ile fundusze te są klasyfikowane jako produkt z art. 8 lub 9 Rozporządzenia SFDR, albo, w stosownych przypadkach, spełniają wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

Środki służące do oceny dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego spółek, w które inwestują te fundusze, są określone i ujawniane przez odpowiednią spółkę zarządzającą zgodnie z Rozporządzeniem SFDR.

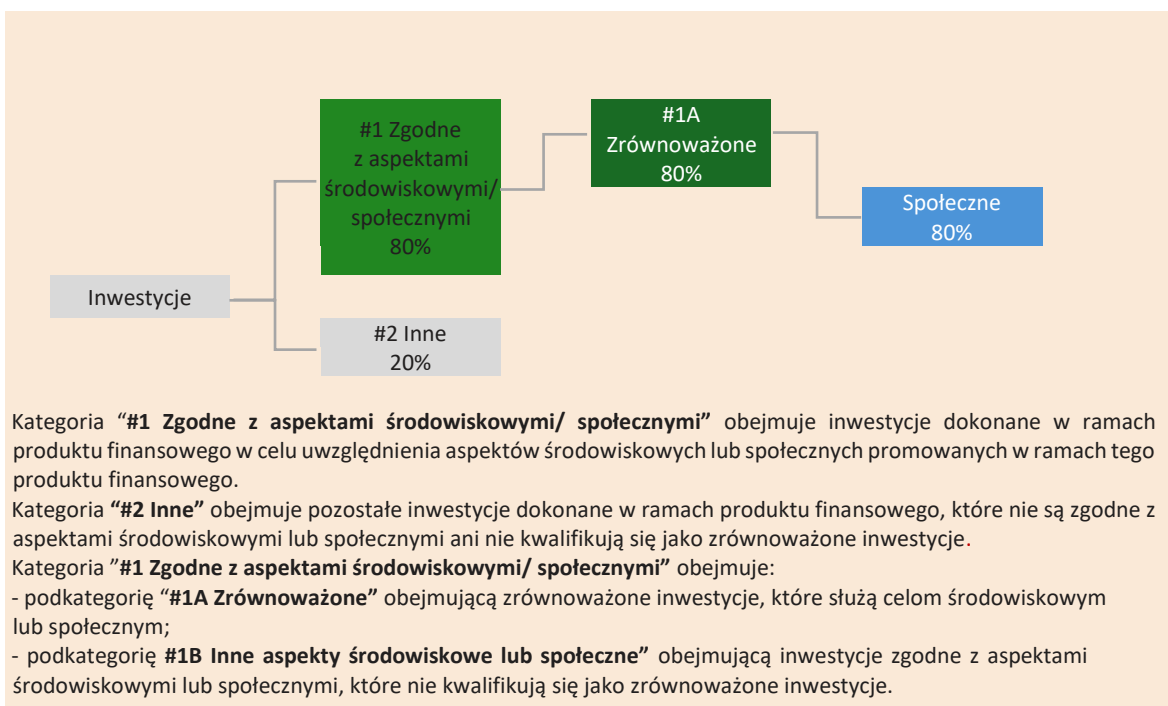


Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria “#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria “#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria “#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi” obejmuje:

- podkategorię “#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;
- podkategorię “#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Subfundusz inwestuje co najmniej 80% aktywów w zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR. Jest to zapewnione poprzez zgodność z podejściem Subfunduszu do zrównoważonego rozwoju.

Bardziej szczegółowy opis docelowych inwestycji można znaleźć w punkcie „Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?”.

Wszystkie inwestycje muszą być zgodne z tym podejściem do zrównoważonego rozwoju w momencie zakupu, a tym samym kwalifikować się jako zrównoważone w rozumieniu Rozporządzenia SFDR. W przypadku stwierdzenia podczas regularnej aktualizacji analizy ESG, że inwestycja nie kwalifikuje się już jako zrównoważona, należy ją sprzedać, chroniąc interesy posiadaczy jednostek uczestnictwa.

● **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz nie wykorzystuje instrumentów pochodnych do osiągnięcia swoich aspektów środowiskowych i/lub społecznych.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie określił minimalnego stopnia inwestycji w inwestycje zrównoważone środowiskowo zgodnie z Rozporządzeniem o Taksonomii.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny w energię jądrową

Nie

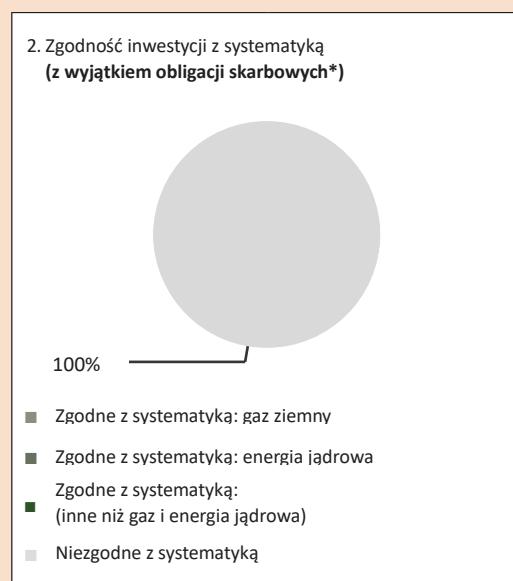
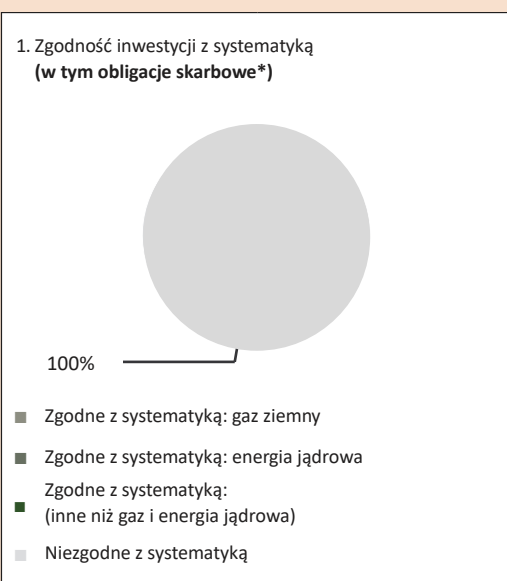
Zastosowane kryteria wykluczenia określają, że nie można dokonywać inwestycji w gaz kopalny i/lub energię jądrową w ramach odpowiedniej operacjonalizacji (w szczególności limitów przychodów przedsiębiorstwa). Szczegółowe informacje na temat obowiązujących kryteriów wykluczenia, w tym informacje na temat progów i operacjonalizacji, można znaleźć wyżej w sekcji *Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?*

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.



* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

¹ Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmian klimatu („łagodzenie zmian klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

● **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Subfundusz nie określił minimalnego udziału inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz nie określił minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz inwestuje między innymi w działalność gospodarczą, która nie jest działalnością gospodarczą zrównoważoną ekologicznie zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu o Taksonomii.

Rozporządzenie o Taksonomii uwzględnia obecnie wyłącznie ekologicznie zrównoważone produkty i usługi z zakresu technologii środowiskowych, które są oferowane na rynku. Nie uwzględnia się ekologicznie zrównoważonej działalności gospodarczej w zakresie produkcji towarów w innych sektorach gospodarki.

Spółka zarządzająca uważa, że każde działanie powinno być również oceniane pod kątem jego pozytywnego lub negatywnego wpływu, a pozytywny wpływ ma zasadnicze znaczenie w procesie przejścia na gospodarkę przyjazną dla klimatu i/lub zrównoważoną pod względem środowiskowym. Proces inwestycyjny Subfunduszu polega na analizie ekologicznie zrównoważonego prowadzenia działalności przez wszystkie spółki, w które inwestuje, oraz wyborze tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą w sposób odpowiedzialny ekologicznie, również poza zakresem czystych technologii środowiskowych określonych w Rozporządzeniu o Taksonomii. Inwestycje te muszą być zgodne z tym podejściem do zrównoważonego rozwoju w momencie nabycia i dlatego mogą być klasyfikowane jako zrównoważone ekologicznie w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, niezależnie od ich klasyfikacji jako działalność gospodarcza zrównoważona ekologicznie w rozumieniu Rozporządzenia o Taksonomii.



to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

80%.

Własne podejście do zrównoważonego rozwoju polega na analizie społecznie zrównoważonych praktyk biznesowych wszystkich emitentów i wyborze tych emitentów, którzy zostali zidentyfikowani jako prowadzący działalność w sposób społecznie odpowiedzialny. Tylko oni są klasyfikowani jako zrównoważeni w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.

Wszystkie inwestycje muszą być zgodne z tym podejściem do zrównoważonego rozwoju w momencie nabycia i dlatego są klasyfikowane jako zrównoważone środowiskowo w rozumieniu Rozporządzenia SFDR.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Kategoria „#2 Inne” obejmuje depozyty na żądanie, depozyty terminowe i instrumenty pochodne, a także wszelkie udziały w funduszach inwestycyjnych będących produktami z art. 6 Rozporządzenia SFDR, kwalifikujących się do inwestycji zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, które nie odpowiadają procesowi zrównoważonego inwestowania Subfunduszu. Depozyty na żądanie i depozyty terminowe odnoszą się do środków pieniężnych utrzymywanych jako dodatkowa płynność. Instrumenty pochodne posiadane przez Subfundusz są wykorzystywane do celów zabezpieczających, zarządzania płynnością oraz w ramach strategii inwestycyjnej.

W ramach strategii inwestycyjnej są wykorzystywane także inwestycje w fundusze inwestycyjne będące produktami z art. 6 Rozporządzenia SFDR, które nie są zgodne z procesem zrównoważonego inwestowania Subfunduszu.

Osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania nie jest trwale utrudnione przez inwestycje z kategorii „#2 Inne”, ponieważ aktywa te są obecnie uważane za neutralne z punktu widzenia środowiska i społeczeństwa lub zastosowano standardy zrównoważonego rozwoju w celu zapewnienia minimalnej ochrony społecznej i środowiskowej.

Wszystkie pozostałe inwestycje posiadane przez Subfundusz (kategoria #1) muszą zostać zakwalifikowane przez spółkę zarządzającą jako zrównoważone na podstawie z góry określonego procesu selekcji w momencie nabycia. Zastosowanie kryteriów wykluczenia dotyczących aspektów społecznych i środowiskowych oraz własnej analizy ESG wraz z podejściem „Best-in-class” opartym na tej analizie zapewnia minimalny poziom kompleksowej podstawowej ochrony środowiskowej i społecznej dla całego Subfunduszu.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Subfundusz posiada benchmark. Natomiast nie wyznaczyliśmy go jako referencyjnego poziomu odniesienia dla oceny osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Nie dotyczy

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

Nie dotyczy

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***

Nie dotyczy

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczania wyznaczonego indeksu?***

Nie dotyczy



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat produktu można znaleźć na stronie internetowej:

<https://www.erste.pl/tfi/fundusze-inwestycyjne/erste-prestiz-sfio/erste-prestiz-technologie-i-innowacji>

22. Informacje na temat aspektów środowiskowych i społecznych w Subfunduszu Erste Prestiż Future Wealth.

Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth może inwestować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV. Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% WAN Subfunduszu.

Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth spełnia warunki artykułu 8 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR i w art. 6 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Jeśli poniżej jest mowa o:

- Subfunduszu Bazowym – oznacza to Santander Future Wealth wydzielony w ramach Santander SICAV,
- Spółce Zarządzającej – oznacza to Santander Asset Management Luxembourg.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych

inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]



Tak



Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Produkt (Subfundusz Erste Prestiż Future Wealth) może lokować do 100% swoich Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Future Wealth wydzielonego w ramach Santander SICAV (Subfundusz Bazowy), w związku z czym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne przez stosowanie kryteriów finansowych i pozafinansowych zapewniających uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju w dokonywanych inwestycjach. W tym celu wykorzystywane są elementy analizy finansowej, środowiskowej, społecznej oraz analizy zasad ładu korporacyjnego, żeby uzyskać pełniejszy i bardziej kompleksowy obraz aktywów, które są przedmiotem inwestycji. Odbywa się to z uwzględnieniem m.in. następujących kryteriów ESG:

- Dbałość o środowisko naturalne (odpowiadające literze E (ang. Environment) w skrócie ESG):
 - analiza zaangażowania w ochronę zasobów naturalnych przez ograniczenie ich wykorzystania lub eliminację ich nadużywania,
 - promocja innowacji przez inwestowanie w nowe techniki lub przedsiębiorstwa bardziej przyjazne środowisku,

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

- zmiany klimatyczne (promocja lub wspieranie wykorzystywania energii odnawialnej, redukcja emisji CO₂, efektywność, itp.),
 - zasoby naturalne (leśnictwo, woda, drewno i uzdatnianie wody, itp.),
 - zarządzanie zanieczyszczeniami i gospodarka odpadami,
 - szanse środowiskowe itp.
- Kryteria społeczne (odpowiadające literze S (ang. Society) w skrócie ESG):
Promujemy takie kwestie jak:
 - poszanowanie praw człowieka,
 - godna praca,
 - rozwój pracowników w ramach organizacji lub w zakresie aspektów zawodowych, jak np. rozwój osobisty (równość płci, szkolenia, bezpieczeństwo i zdrowie, rozwój zawodowy itp.),
 - kontrola produktów przedsiębiorstwa, żeby nie powodowały m.in. szkód o charakterze materialnym i niematerialnym u konsumentów.

Ponadto uwzględniamy relacje z klientami i dostawcami (w tym kryterium przejrzystości w relacjach) a także z całym społeczeństwem (praktyki lub przedsięwzięcia generujące wartość oraz penalizacja prowadzenia działań lub przedsięwzięć szkodliwych dla środowiska lub społeczeństwa).

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych oceniamy metryki specyficzne dla tego typu aktywów, takie jak:

- polityka i wydatki na edukację i ochronę zdrowia,
- zatrudnienie,
- jakość życia społeczeństwa (średnia długość życia).

Analizujemy wskaźniki takie jak indeks rozwoju społecznego, wskaźnik Giniego, przestrzeganie konwencji dotyczących praw człowieka i praw pracowniczych. Pozytywnie oceniane będą inicjatywy wspierające rozwój regionów defaworyzowanych itp.

- Ład korporacyjny i etyka w biznesie (odpowiadające literze G (ang. Governance) w skrócie ESG):
Przeprowadzamy dokładną analizę jakości ładu zarządczego w celu ograniczenia negatywnych zdarzeń i wiadomości, które mogą wpłynąć na wyniki firmy w perspektywie krótkoterminowej:
 - wypadki,
 - strajki,
 - korupcja czy nadużycia.

W ramach ładu korporacyjnego szczególną uwagę zwracamy na:

- skład zarządu,
- liczbę kobiet w zarządzie,
- wynagrodzenia,
- kontrolę i strukturę właścicielską firmy,
- przestrzeganie dobrych praktyk w rachunkowości.

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych oceniamy metryki specyficzne dla tego typu aktywów, takie jak:

- jakość regulacji i prawa państwowego,
- kontrola korupcji,
- wydatki na badania i rozwój,
- stabilność polityczna,
- swoboda tworzenia firm i inwestowania.

Przez mechanizmy decyzyjne i kontrolne Spółka Zarządzająca zapewnia, że aktywa, w które inwestuje Subfundusz Bazowy są zgodne z aspektami ESG promowanymi przez Subfundusz Bazowy. Odbija się to na podstawie informacji o aktywach dostarczanych przez dostawców danych ESG. Do informacji tych Spółka Zarządzająca stosuje wewnętrzną metodykę analizy, żeby dokonać ocenę wyników ESG tych aktywów przez nadanie ich emitentowi ratingu ESG.

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

● **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Główne wskaźniki, które stosuje Spółka Zarządzająca do pomiaru osiągnięcia cech ESG Subfunduszu obejmują:

- Procentowy udział w portfelu aktywów zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu Bazowego, który powinien wynosić co najmniej 51%.
- Minimalny średni rating ESG portfela obliczany jako średnia ważona ratingów ESG poszczególnych aktywów, dla których istnieją dane (zgodnie z wewnętrzną metodyką Spółki Zarządzającej), będzie wynosił co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG), tak żeby portfel spełniał opisane kryteria promowania aspektów ESG.
- Wyłączenia: Wskaźniki ekspozycji biznesowej emitentów na działalność niedozwoloną w ramach polityki Subfunduszu Bazowego.
- Wskaźnik kontrowersji: Z uniwersum inwestycyjnego wyłączyliśmy spółki, które są zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne.

Dodatkowo, w przypadku skarbowych instrumentów dłużnych, wyłączamy państwa o niskiej ocenie w zakresie praw politycznych i swobód społecznych, zgodnie z jednym z dwóch następujących wskaźników:

- Wskaźnik demokracji (ang. *Democracy Index*): Określa (w skali od 1 do 10 punktów) stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak:
 - proces wyborczy i pluralizm,
 - wolności obywatelskie,
 - ustrój polityczny,
 - partycypacja i kultura polityczna

Wyłączamy kraje poniżej 6 punktów, które odpowiadają reżimom hybrydowym i autorytarnym.

- Raport „Wolność na świecie: (ang. "Freedom in the World") mierzący stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów:

- "bez wolności",
- "częściowo wolny",
- "wolny".

Wyłączamy kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

Ponadto, w niektórych przypadkach, analiza ilościowa jest uzupełniana analizą jakościową. Jest ona oparta na informacjach publicznych spółek oraz informacjach, które dostarcza dana spółka w ramach podejmowanych działań angażujących.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Subfundusz Bazowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Mimo to Subfundusz Bazowy częściowo dokonuje zrównoważonych inwestycji, które są ukierunkowane na osiągnięcie celów środowiskowych lub społecznych.

Spółka Zarządzająca definiuje zrównoważone inwestycje w oparciu o wewnętrzną metodykę, która uwzględnia definicję celów środowiskowych wskazaną w Rozporządzeniu o Taksonomii a także cele społeczne zdefiniowane w Raporcie w sprawie taksonomii społecznej Platformy Zrównoważonego Finansowania.

W tym kontekście zrównoważone inwestycje Subfunduszu Bazowego będą przyczyniać się do realizacji co najmniej jednego z następujących celów:

- Łagodzenie zmian klimatu: Stabilizowanie stężenia gazów cieplarnianych w atmosferze zgodnie z celami Porozumienia Paryskiego.
- Adaptacja do zmian klimatu: Przystosowywanie się do rzeczywistych i oczekiwanych zmian klimatu i ich skutków.
- Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich: Osiąganie dobrego stanu zbiorników wodnych lub zapobieganie jego pogorszeniu.
- Przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym: Możliwie jak najdłuższe utrzymywanie wartości produktów, materiałów i innych zasobów w gospodarce, zwiększanie ich wydajnego wykorzystywania w produkcji i konsumpcji i tym samym ograniczanie skutków środowiskowych ich wykorzystywania, a także minimalizowanie powstawania odpadów i uwalniania substancji niebezpiecznych na wszystkich etapach ich cyklu życia, w tym przez stosowanie hierarchii postępowania z odpadami.
- Zapobieganie i kontrolowanie zanieczyszczeń: Zapobieganie lub ograniczanie emisji zanieczyszczeń do powietrza, wody lub ziemi lub poprawa jakości powietrza, wody lub ziemi.
- Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów: Ochrona, zachowanie lub odbudowa bioróżnorodności lub osiągnięcie dobrego stanu ekosystemów, lub w ochrona ekosystemów będących dotychczas w dobrym stanie.
- Godna praca: Promowanie zatrudnienia, zapewnianie przestrzegania praw pracowniczych, rozszerzanie zakresu ochrony socjalnej i wspieranie dialogu społecznego.
- Odpowiedni standard życia i dobrostan konsumentów: Tworzenia produktów i usług, które zaspokajają podstawowe potrzeby człowieka.
- Inkluzywne i zrównoważone społeczności i społeczeństwa: Poszanowanie i wspieranie praw człowieka przez zwracanie uwagi na wpływ podejmowanych działań na społeczność.

Żeby przeanalizować pozytywny wkład inwestycji zrównoważonych w realizację celów, Zarządzający inwestuje w emitentów, którzy spełniają co najmniej jeden z poniższych scenariuszy:

- Generują znaczny procent przychodów (co najmniej 20%) z produktów lub usług, które mają wpływ na środowisko (np. przez zrównoważone rolnictwo, zapobieganie zanieczyszczeniom, energią alternatywną) lub społeczeństwo (np. rozwiązania edukacyjne, poprawa i poprawa łączności, leczenie chorób i inne).
- Ich działania są zgodne ze ścieżką dekarbonizacji Porozumienia Paryskiego lub osiągnęli już zerową emisyjność netto.
- Ich praktyki korporacyjne wykazują zamiar przyczynienia się do celów środowiskowych lub społecznych Subfunduszu przez wiodące osiągnięcia w zakresie zrównoważonego rozwoju.
- Ich praktyki są w znacznym stopniu (co najmniej 20% ich przychodów) dostosowane do celów łagodzenia lub adaptacji zgodnie z taksonomią UE.

Ponadto Subfundusz może inwestować w emitentów, którzy przyczyniają się do osiągnięcia co najmniej jednego z celów zrównoważonego rozwoju opisanych powyżej, przez finansowanie projektów ekologicznych, społecznych lub zrównoważonych zgodnie ze standardami referencyjnymi, takimi jak te opracowane przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynków Kapitałowych („ICMA”).

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek 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 wewnętrzną metodykę, żeby wykazać, że istnieje zamiar niewyrządzenia takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- Działalność w kontrowersyjnych sektorach: Przez wyłączenie działalności uznanej 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 w zakresie zrównoważonego rozwoju: Spółka Zarządzająca zapewnia, że praktyki zrównoważonego rozwoju każdego emitenta spełniają minimalne wymagania.
- Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków (PAI): zgodnie z wyjaśnieniami przedstawionymi w kolejnym punkcie.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to
najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw

Subfundusz Bazowy uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niepowodowania poważnych szkód (DNSH – *do no significant harm*). Odbywa się to zgodnie z szeregiem wewnętrznie zdefiniowanych progów istotności, które są oparte na ilościowych i jakościowych kryteriach technicznych. Obejmują one:

- Progi bezwzględne: Przyjęto, że emitenci znacząco zaangażowani 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 do Rozporządzenia SFDR. W związku z tym Spółka Zarządzająca przeprowadza wewnętrzną analizę zakresu i jakości danych oraz uwzględni 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 wystarczającej, żeby można je było uwzględnić w analizie DNSH.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Dodatkowe informacje:

Poszanowanie praw człowieka stanowi minimalny standard działania, który umożliwia prowadzenie jej działalności w sposób zgodny z prawem.

W tym zakresie nasze działanie opiera się m.in. na zasadach wynikających z Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz dziesięciu zasad UN Global Compact. Zobowiązanie to jest odzwierciedlone w wewnętrznych politykach Spółki Zarządzającej Ponadto Subfundusz Bazowy regularnie monitoruje, czy inwestycje nie naruszają którejkolwiek z międzynarodowych wytycznych. W przypadku jakiegokolwiek niezgodności jest ona oceniana i podejmowane są decyzje w zależności od jej znaczenia. Może to, przykładowo, prowadzić do działań angażujących.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czynić poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czynić poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak.

Nie

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

Podejmując decyzje inwestycyjne, Zarządzający bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI). Obejmują one wszystkie wskaźniki obowiązkowe z Tabeli 1 oraz wybrane wskaźniki opcjonalne z Tabel 2 i 3 (Załącznik I do Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) do Rozporządzenia SFDR). W tym celu Zarządzający monitoruje szereg wskaźników środowiskowych i społecznych, które pozwalają ostrzec o niekorzystnych skutkach zewnętrznych inwestycji w dany produkt. Zarządzający wykonujemy 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,
- ocenę i monitorowanie ewentualnych kontrowersji analizowanych spółek, które mogłyby prowadzić do istotnych niekorzystnych skutków z powodu nieprzestrzegania uznanych na świecie standardów lub regulacji.

Ponadto Spółka Zarządzająca stosuje analizę ESG, która oferuje Zarządzającym pełniejszy obraz aktywów, w które należy inwestować, żeby zapobiec potencjalnym ryzykom i niekorzystnym skutkom.

Działania monitorujące, które Spółka Zarządzająca prowadzi w obszarze ESG mają kluczowe znaczenie dla:

- wykrywania potencjalnych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju,
- śledzenia sposobu zarządzania niekorzystnymi skutkami przez spółki,
- tworzenia procedur na wypadek nieodpowiedniej lub niewystarczającej reakcji ze strony analizowanych spółek.

Informacje o tym, w jaki sposób Subfundusz Bazowy uwzględni główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostaną przedstawione w jego rocznym sprawozdaniu finansowym.

Obecnie dostępność i jakość danych na potrzeby wyżej wspomnianych wskaźników jest ograniczona. Z tego powodu Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę zakresu i jakości tych danych. Ma to na celu zapewnienie solidności i wiarygodności wskaźników oraz uwzględnienie tych informacji w procesie zarządzania Subfunduszem.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Przy określaniu papierów wartościowych, które będą przedmiotem inwestycji Spółka Zarządzająca uwzględni politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego, stosując następujące kryteria:

- Kryteria wyłączenia:

Spółka Zarządzająca wyłącza aktywa/emitentów, których modele biznesowe nie są dostosowane do promowania zrównoważonego rozwoju lub które nie respektują pewnych wartości ESG. Na przykład, Spółka Zarządzająca wyłącza emitentów, których działalność koncentruje się na kontrowersyjnych typach broni, niekonwencjonalnych metodach wydobywania ropy i gazu oraz wydobyciu węgla i wytwarzaniu energii z węgla.

Dodatkowo Spółka Zarządzająca przeprowadza analizę tzw. kontrowersji w oparciu o informacje od zewnętrznych dostawców, co pozwala na identyfikację naruszeń uznanych międzynarodowo norm lub standardów. Spółki, które są zaangażowane w kontrowersje uznane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego. Spółka Zarządzająca odrzuca inwestycje w emitentów, w przypadku których zdefiniowano zdarzenia środowiskowe, społeczne lub dotyczące ładu korporacyjnego, które zagrażają zgodności z aspektami promowanymi przez Subfundusz Bazowy.

Dodatkowo, w przypadku skarbowych instrumentów dłużnych, wyłączamy podmioty o niskiej ocenie w zakresie praw politycznych i swobód społecznych, zgodnie z jednym z dwóch następujących wskaźników:

- Wskaźnik demokracji (ang. *Democracy Index*): Określa (w skali od 1 do 10 punktów) stopień demokracji w 167 krajach na podstawie takich wskaźników jak:
 - proces wyborczy i pluralizm,
 - wolności obywatelskie,
 - ustrój polityczny,
 - partycypacja i kultura polityczna.

Wyłączamy kraje poniżej 6 punktów, które odpowiadają ustrojom hybrydowym i autorytarnym).

- Raport "Wolność na świecie" (ang. „Freedom in the World”) mierzący stopień demokracji i wolności politycznej we wszystkich krajach i na najważniejszych terytoriach spornych na świecie w skali 3 poziomów:

- "bez wolności",
- "częściowo wolny",
- "wolny".

Wyłączamy kraje sklasyfikowane jako "bez wolności".

Ponadto, w niektórych przypadkach, analiza ilościowa jest uzupełniana analizą jakościową. Jest ona oparta na informacjach publicznych spółek oraz informacjach, które dostarcza dana spółka okazji ramach podejmowanych działań angażujących.

Spółka Zarządzająca dokonuje również przeglądu listy kryteriów wyłączenia.

- Kryteria oceny:

Spółka Zarządzająca stosuje kryteria ilościowe i jakościowe, które są oceniane w wymiarze pozytywnym lub negatywnym, żeby uzyskać jasny i pełny obraz każdego składnika aktywów w zakresie jego ogólnych wyników w obszarze ESG. Spółka Zarządzająca generuje ocenę i rating ESG dla każdego emitenta. Na przykład, w przypadku spółek brane są pod uwagę takie elementy, jak:

- relacje z pracownikami,
- bezpieczeństwo i higiena pracy,
- szkolenia,
- zaangażowanie w ochronę zasobów naturalnych,
- zarządzanie emisją gazów cieplarnianych i jej ograniczanie,
- dobre praktyki w zakresie ładu korporacyjnego,
- etyka biznesu.

W przypadku skarbowych instrumentów dłużnych Spółka Zarządzająca ocenia specyficzne dla tego typu aktywów metryki, takie jak:

- polityka i nakłady na edukację i ochronę zdrowia,
- zatrudnienie,
- wskaźnik rozwoju społecznego,
- jakość regulacji i prawa państwowego,
- kontrola korupcji,
- wydatki na badania i rozwój,
- stabilność polityczna.

W przypadku tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych rating ESG portfela tych funduszy inwestycyjnych będzie rozpatrywany zgodnie z wewnętrzną metodyką ESG Spółki Zarządzającej, którą opisano powyżej.

Na podstawie tych kryteriów każdy składnik aktywów uzyskuje rating ESG. Uzupełnia on analizę Zarządzającego, który przeprowadza ją zgodnie z kryteriami ekonomiczno-finansowymi, w celu faworyzowania aktywów o lepszym profilu ESG, żeby zapewnić zgodność Subfunduszu Bazowego z kryterium minimalnego średniego ratingu ESG (A-).

Wskaźniki/oceny punktowe ESG mogą się różnić w zależności od:

- ich znaczenia w poszczególnych obszarach,
- zakresu danych dostępnych u dostawców oraz danych publikowanych okresowo przez emitentów.

W związku z tym nie wszyscy emitenci mogą być objęci oceną.

Ponadto, jeśli pozwala na to rodzaj aktywów (akcje), Spółka Zarządzająca przeprowadza działania związane z zaangażowaniem i głosowaniem, zgodnie ze społeczną i środowiskową charakterystyką Subfunduszu Bazowego oraz z wewnętrzną polityką zaangażowania i głosowania. 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 zarządzającego aktywami i zarządzać ich niekorzystnymi skutkami.

W drodze wyjątku, jeśli emitent nie spełnia kryteriów ESG, ale emituje obligacje klasyfikowane jako zielone, społeczne lub zrównoważone, emisja ta może zostać zaliczona do uniwersum aktywów Subfunduszu Bazowego. Odbywa się to po jej uprzednim zatwierdzeniu przez Spółkę Zarządzającą, zgodnie z wewnętrzną metodologią analizy. Zgodność ze strategią inwestycyjną jest regularnie monitorowana przez Komitety ds. Inwestycji i Zrównoważonego Rozwoju. Komitety te monitorują spełnianie wymogów ESG przez produkty, przedstawiają i omawiają potencjalne zidentyfikowane kontrowersje w celu określenia planu działania, który należy wdrożyć i który może obejmować indywidualne działania z zakresu zaangażowania oraz monitorowanie wyników na podstawie publicznych źródeł informacji i informacji od dostawców danych, aż po zaangażowanie w działalność danej spółki.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Elementami wiążącymi stosowanymi przy wyborze inwestycji pod kątem promowania aspektów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego są kryteria wyłączenia i oceny opisane w strategii inwestycyjnej.

- **Kryteria wyłączenia:** Wyłączenie aktywów/emitentów, których modele biznesowe nie są dostosowane do promowania zrównoważonego rozwoju lub którzy nie respektują wartości ESG. Na przykład wyłączeni są emitenci, których działalność koncentruje się na kontrowersyjnych typach broni, niekonwencjonalnych metodach wydobywania ropy i gazu oraz wydobywaniu i wytwarzaniu energii z węgla.
- **Kryteria oceny:** Minimalny średni rating ESG portfela Subfunduszu obliczany jako średnia ważona oceny ESG poszczególnych aktywów, dla których istnieją dane (zgodnie z wewnętrzną metodyką), będzie wynosił co najmniej A- w 7-stopniowej skali (C-, C, C+, B, A-, A i A+, gdzie A+ odzwierciedla najlepsze wyniki ESG).

W drodze wyjątku, w przypadkach opisanych poniżej, niektóre inwestycje mogą zostać uznane za zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje Subfundusz Bazowy:

- Gdy emitent, który nie posiada ratingu ESG, emituje instrumenty, które mogą być uznane za inwestycje zrównoważone – w szczególności emisje, które mogą być sklasyfikowane jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważone. Emisje te mogą stanowić część uniwersum aktywów, które promują charakterystykę ESG Subfunduszu. Warunkiem jest uzyskanie wcześniejszej walidacji tych emisji w oparciu o wewnętrzną metodykę analizy Spółki Zarządzającej.
- Gdy fundusze inwestycyjne, które nie mają ratingu ESG, promują aspekty ESG (fundusze inwestycyjne klasyfikowane jako produkty z art. 8 SFDR lub mające na celu zrównoważone inwestycje (art. 9 SFDR)).

Minimalny procent zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz Bazowy nie zobowiązuje się do stosowania minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej.

Jaką politykę stosuje się do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Spółka Zarządzająca stosuje wewnętrzną metodykę analizy ESG, w ramach której Spółka Zarządzająca identyfikuje i wybiera metryki ilościowe i jakościowe, które służą do pomiaru wyników spółek w zakresie zarządzania każdym czynnikiem ESG, w tym metryki, które służą do pomiaru posiadania odpowiednich polityk i podejmowania zobowiązań przez spółki. Metodyka ta obejmuje autorskie wskaźniki ładu korporacyjnego, które w szczególności oceniają wyniki dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego 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. Spółka Zarządzająca wykorzystuje do tego dane od zewnętrznego dostawcy danych. Analiza pozwala identyfikować incydenty dotyczące ładu korporacyjnego, etyki biznesu oraz zgodności z przepisami.

Ponadto Spółka Zarządzająca przeprowadza okresową analizę kontrowersji, żeby zidentyfikować niewłaściwe praktyki zarządzania, które mogą stanowić istotne ryzyko.

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

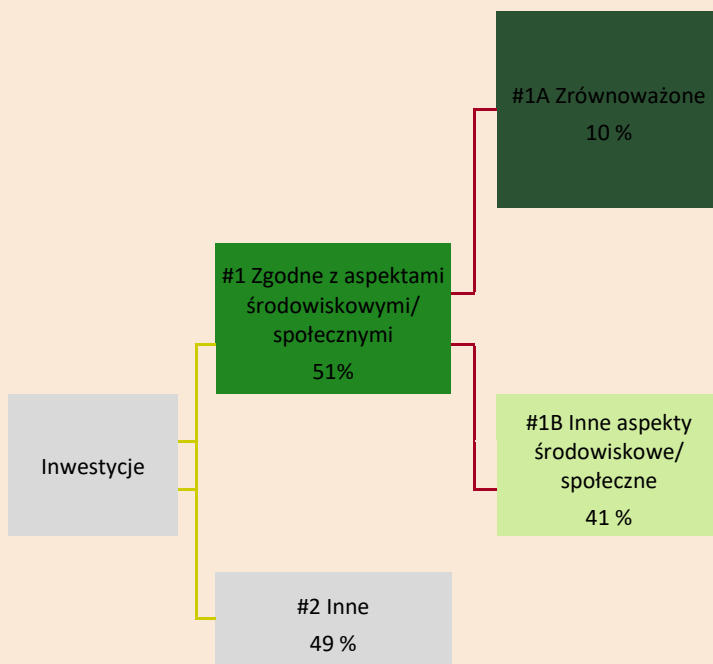
Alokacja aktywów
ukazuje udział
inwestycji w
poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z
systematyką jest
wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który
odzwierciedla udział
przychodów
z działalności
ekologicznej spółek,
w które dokonano
inwestycji;

- **nakładów
inwestycyjnych**
(CapEx), które ukazują
zielone inwestycje
dokonane przez spółki,
w które dokonano
inwestycji, np. w celu
przejścia na zieloną
gospodarkę;

- **wydatków
operacyjnych** (OpEx),
które odzwierciedlają
ekologiczną
działalność operacyjną
spółek, w które
dokonano inwestycji.



Kategoria "**#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi**" obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria "**#2 Inne**" obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria "**#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi**" obejmuje:

- podkategorię "**#1A Zrównoważone**" obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

- podkategorię "**#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne**" obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Przy określaniu papierów wartościowych, które będą przedmiotem inwestycji Spółka Zarządzająca uwzględni politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego opisaną powyżej, zgodnie z aspektami ESG promowanymi przez produkt. W tym celu w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych Subfunduszu Bazowego dla każdego rodzaju aktywów Spółka Zarządzająca uwzględni zarówno kryteria wyłączenia, jak i kryteria oceny.

Procedury te Spółka Zarządzająca stosuje w sposób opisany powyżej do inwestycji, które stanowią co najmniej 51% aktywów Subfunduszu Bazowego. Pozostałe inwestycje, które nie wpłyną na osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy, nie mogą przekroczyć 49% aktywów Subfunduszu Bazowego.

Minimalny procent zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego wynosi 10%.

Dla jasności należy zwrócić uwagę, że procenty związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi cechami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) są obliczane na podstawie całości inwestycji, a nie tylko tych zgodnych z aspektami środowiskowymi i społecznymi.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy - Subfundusz Bazowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?

Tak:

w gaz ziemny

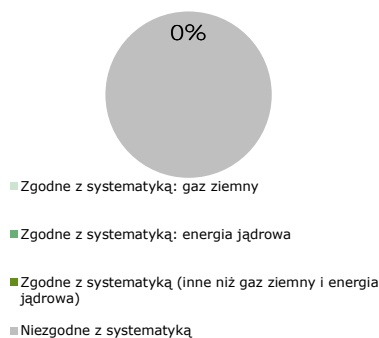
w energię jądrową

Nie:

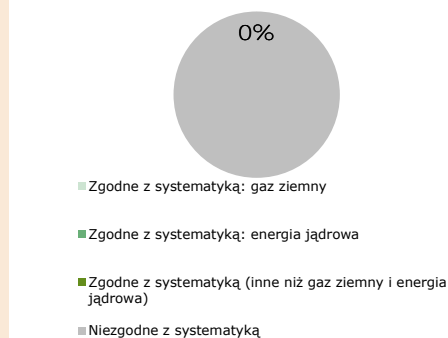
Subfundusz Bazowy nie zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji zgodnych z Rozporządzeniem o Taksonomii, w związku z czym dostosowanie oszacowano na 0%.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)*



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)*



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

*** Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące gazu ziemnego obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku energii jądrowej kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami. Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



to

zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział Subfunduszu Bazowego w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a w działalności wspomagającej 0%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu dla tego produktu finansowego wynosi 0%.

Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które służą zarówno celowi środowiskowemu, jak i społecznemu. Nie występuje hierarchizacja żadnego z tych celów. Strategia inwestycyjna nie określa żadnej konkretnej struktury ani minimalnego udziału dla żadnego z tych celów. Proces inwestycyjny uwzględnia połączenie obu tych celów. Dzięki temu Zarządzający ma elastyczność w alokacji między celami w oparciu o dostępność i atrakcyjność możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym utrzymywaniu udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie minimum 10%.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu dla tego produktu finansowego wynosi 0%.

Subfundusz Bazowy dokonuje inwestycji, które służą zarówno celowi środowiskowemu, jak i społecznemu. Nie występuje hierarchizacja żadnego z tych celów. Strategia inwestycyjna nie określa żadnej konkretnej struktury ani minimalnego udziału dla żadnego z tych celów. Proces inwestycyjny uwzględnia połączenie obu tych celów. Dzięki temu Zarządzający ma elastyczność w alokacji między celami w oparciu o dostępność i atrakcyjność możliwości inwestycyjnych, przy jednoczesnym utrzymywaniu udziału zrównoważonych inwestycji na poziomie minimum 10%.



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Pozostałe inwestycje, które nie wpłyną na osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy, nie mogą przekroczyć 49% aktywów Subfunduszu Bazowego i mogą obejmować wyłącznie następujące rodzaje aktywów, o ile są one dopuszczalne w polityce inwestycyjnej Subfunduszu Bazowego:

- Bezpośrednie inwestycje w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu ESG ze względu na brak danych u dostawców i które nie mogą być uznane za inwestycje zrównoważone zgodnie z kryterium określonym w poprzedniej sekcji (tj. obligacje zielone, społeczne itp.).
- Fundusze inwestycyjne, które ze względu na brak danych nie posiadają ratingu ESG i które nie mogą być zakwalifikowane jako fundusz inwestycyjny z art. 8 lub 9 SFDR.
- Inne instrumenty finansowe niż wymienione powyżej, które są dozwolone w polityce inwestycyjnej Subfunduszu Bazowego i nie szkodzą jego profilowi ESG.
- Instrumenty płynnościowe utrzymywane na rachunkach depozytariusza i innych rachunkach bieżących, które są wykorzystywane do zwykłej działalności Subfunduszu Bazowego (np. depozyty zabezpieczające instrumentów pochodnych).



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.santanderassetmanagement.lu/tools#/fund-centre> (dotyczy Subfunduszu Bazowego).



Referencyjne wskaźniki to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

23. Informacje na temat celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu Erste Prestiż Prosperity.

Subfundusz Erste Prestiż Prosperity może inwestować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV. Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% WAN Subfunduszu.

Subfundusz Erste Prestiż Prosperity spełnia warunki artykułu 9 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat zrównoważonych inwestycji ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1 do 4a Rozporządzenia SFDR i w art. 5 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Jeśli poniżej jest mowa o:

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

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych

inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]



x

Tak



Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: 80%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału** w zrównoważonych inwestycjach

równoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Produkt (Subfundusz Erste Prestiż Prosperity) 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), w związku z czym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

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.

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.
- Spółki, które nie spełniają wymogów dot. wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej określonych w artykule 12(1) lit. (a), (b) i (c) rozporządzenia (UE) 2020/1818 (uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 2016/1011 w odniesieniu do unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego), są wykluczane z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.
- Żeby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego, 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.

Nie wyznaczono żadnego indeksu jako referencyjnego poziomu odniesienia (benchmark) dla oceny osiągnięcia celu zrównoważonych inwestycji.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Przykłady stosowanych wskaźników:

- Wyłączenia: Wskaźniki ekspozycji działalności spółek na działania niedozwolone w świetle polityki Subfunduszu Bazowego, w tym wymogi rozporządzenia UE dot. wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej.
- 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 ONZ (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.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego 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 niewyrządzania takiej szkody. Zabezpieczenia te obejmują:

- Uwzględnianie 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 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.

Jeśli inwestycja nie spełnia któregoś z tych zabezpieczeń, Spółka Zarządzająca uznaje, że nie można zagwarantować, że nie wystąpi znacząca szkoda, a inwestycja nie jest uznawana za zrównoważoną.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Spółka Zarządzająca uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI).

Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niewyrządzania poważnych szkód (DNSH). Odbywa 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 uwzględni 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 wystarczającej, żeby można je było uwzględnić w analizie DNSH.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

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.

Ponadto inwestycje Subfunduszu Bazowego są regularnie monitorowane zgodnie z przedmiotowymi międzynarodowymi wytycznymi w ramach analizy kontrowersji. Spółki zaangażowane w kontrowersyjne sektory działalności uznawane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.



Tak.

Nie

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 metodyką i wskaźnikami, z którymi można zapoznać się na stronie www.santanderassetmanagement.lu. 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, które inwestycje Subfunduszu Bazowego mogą mieć na otoczenie. Zarządzający wykonuje to w oparciu o przegląd publikowanych informacji o emitentach instrumentów, które są przedmiotem inwestycji.

Informacje na temat wskaźników PAI, które są brane pod uwagę, są dostępne na następującej stronie internetowej <https://www.santanderassetmanagement.lu/document-library/policies>.

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.

Ponadto stosowana jest analiza ESG, która pozwala zarządzającym uzyskać pełniejszy obraz aktywów, w które inwestują, aby zapobiec potencjalnym ryzykom i niekorzystnym skutkom. 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.



Jaką strategią inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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 zgodnie z wymogami rozporządzenia UE dot. wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej 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, produkcją tytoniu, wydobyciem 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 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 Subfunduszu Bazowego, 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.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji służących osiągnięciu celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

- Kryteria wyłączenia:
 - Spółki, które prowadzą jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną wartością obrotów) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, tytoniem, wydobyciem węgla, wytwarzaniem energii z węgla i paliwami kopalnymi.
 - Spółki, które są zaangażowane w kontrowersyjne rodzaje działalności uważane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.
- Selekcja pozytywna: 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.

W rezultacie stosowania tych wiążących elementów minimalny udział zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego będzie wynosił 80%.

Jaką politykę stosuje się do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

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.



Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

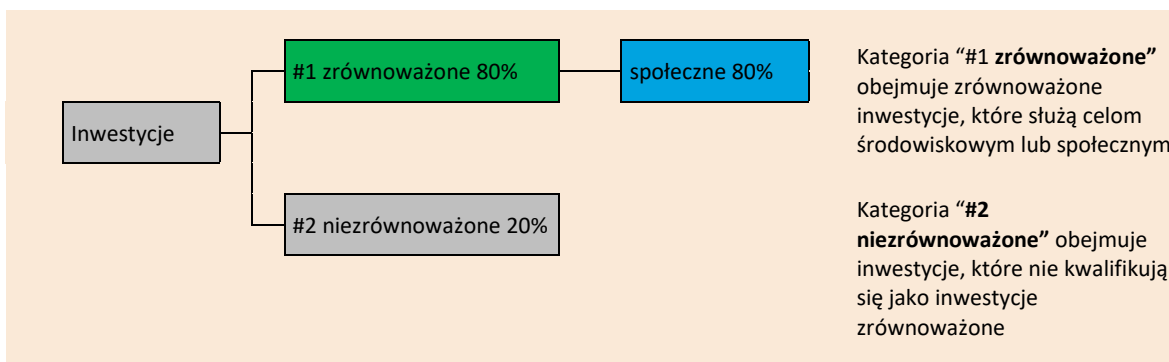
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.
Działalność wspomagająca bezpośrednio



Żeby wyznaczyć wielkość inwestycji, uwzględnia się politykę inwestycyjną Subfunduszu Bazowego opisaną powyżej w tym dokumencie. Przy tym brane są pod uwagę kryteria, które mają zastosowanie w procesie podejmowania decyzji o inwestycjach Subfunduszu Bazowego. Minimalny procent zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu Bazowego wynosi 80%.

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

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia celu związanego ze zrównoważonymi inwestycjami?

Nie dotyczy – Subfundusz Bazowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych, żeby zrealizować cel w zakresie zrównoważonych inwestycji.



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz Bazowy nie zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji zgodnych z systematyką, w związku z czym poziom zgodności został oceniony na 0%.

● Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?

Tak:

w gaz ziemny

w energię jądrową

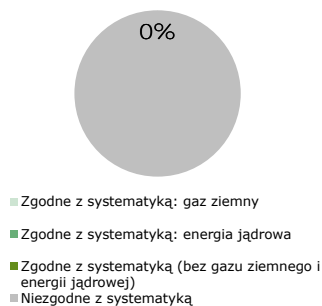
Nie:

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie*

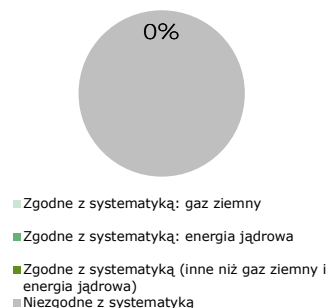
wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)*



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)*




Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział Subfunduszu Bazowego w działalność na rzecz przejścia wynosi 0%, a w działalność wspomagającą również 0%.

 to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny wskaźnik inwestycji o celu społecznym dla Subfunduszu Bazowego wynosi 80%. 80% portfela jest uważane za inwestycje zrównoważone o charakterze społecznym, ponieważ spełniają one kryteria wymienione powyżej (wyłączenia i selekcja pozytywna).

Wybór spółek jest dokonywany z dopuszczalnego uniwersum inwestycyjnego zgodnie ze strategią inwestycyjną Subfunduszu Bazowego, spośród spółek, które spełniają zrównoważony cel poprawy jakości życia społeczeństwa przez inwestowanie w spółki sprzedające produkty i usługi związane głównie z aspektami społecznymi spójnymi z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) (co najmniej 30% przychodów spółek ma związek z Celami Zrównoważonego Rozwoju).

Stosowane są określone metryki, które mierzą procent przychodów spółki pochodzących z produktów lub usług, które generują wpływ społeczny zgodny z celami zrównoważonego rozwoju funduszu i są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych ESG (w tym przypadku MSCI).



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny wskaźnik inwestycji o celu społecznym dla Subfunduszu Bazowego wynosi 80%.

80% portfela jest uważane za inwestycje zrównoważone o charakterze społecznym, ponieważ spełniają one kryteria wymienione powyżej (wyłączenia i selekcja pozytywna).

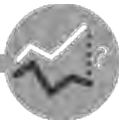
Wybór spółek jest dokonywany z dopuszczalnego uniwersum inwestycyjnego zgodnie ze strategią inwestycyjną Subfunduszu Bazowego, spośród spółek, które spełniają zrównoważony cel poprawy jakości życia społeczeństwa przez inwestowanie w spółki sprzedające produkty i usługi związane głównie z aspektami społecznymi spójnymi z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) (co najmniej 30% przychodów spółek ma związek z Celami Zrównoważonego Rozwoju).

Stosowane są określone metryki, które mierzą procent przychodów spółki pochodzących z produktów lub usług, które generują wpływ społeczny zgodny z celami zrównoważonego rozwoju funduszu i są dostarczane przez zewnętrznego dostawcę danych ESG (w tym przypadku MSCI).



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

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 niewyrządzenia poważnych szkód (DNSH).



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

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

W jaki sposób wskaźnik referencyjny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: <https://www.santanderassetmanagement.lu/tools#/fund-centre> (dotyczy Subfunduszu Bazowego).

Referencyjne wskaźniki
to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

24. Informacje na temat celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu Erste Prestiż Dłużny Dolarowy.

Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy może inwestować do 100% Aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander GO Short Duration Dollar wydzielonego w ramach Santander SICAV. Inne aktywa mogą stanowić maksymalnie 20% WAN Subfunduszu.

Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy spełnia warunki artykułu 8 Rozporządzenia SFDR.

W związku z tym poniżej prezentujemy zakres informacji na temat aspektów środowiskowych lub społecznych ujawnianych przed zawarciem umowy dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a Rozporządzenia SFDR i w art. 6 akapit pierwszy Rozporządzenia o Taksonomii.

Jeśli poniżej jest mowa o:

- Subfunduszu Bazowym – oznacza to Santander GO Short Duration Dollar wydzielony w ramach Santander SICAV,
- Spółce Zarządzającej – oznacza to Santander Asset Management Luxembourg.

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Informacje ujawniane przed zawarciem umowy dotyczące produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i art. 6 par.1 rozporządzenia (UE) 2020/852

Nazwa produktu: ERSTE PRESTIŻ DŁUŻNY DOLAROWY

Identyfikator produktu prawnego: 259400GZCOT80CCJ6006

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych

inwestycji? [zaznaczyć i wypełnić odpowiednio, wartość procentowa przedstawia minimalne zaangażowanie w zrównoważone inwestycje]



Tak



Nie

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%



Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Produkt (Subfundusz Erste Prestiż Dłużny Dolarowy) 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 Luxemburg), jest zarządzany przez Zarządzającego Inwestycjami (JP Morgan Asset Management).

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

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

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

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

Żeby zaliczyć inwestycję do 51% aktywów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, emitent musi uzyskać wynik mieszczący 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, opisaną w odpowiedzi na pytanie powyżej, która obejmuje m.in. emitentów produkujących kontrowersyjne rodzaje broni. Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów będących 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 tego, że emitenci prowadzą określony rodzaj działalności, jak również przez stosowanie maksymalnych udziałów procentowych przychodów z określonej działalności w łącznych przychodach. Wyłączenia mające 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 ropośnych, 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 Regulacyjnych Standardach Technicznych (RTS) do Rozporządzenia SFDR, a odpowiednie wskaźniki są wykorzystywane do identyfikacji i wyłączenia zidentyfikowanych naruszeń.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

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;
- wykorzystanie wpływów z emisji, jeżeli jest ono powiązane z konkretnym celem środowiskowym lub społecznym,
- bycie liderem grupy rówieśniczej przyczyniającym się do realizacji odpowiedniego celu. Bycie liderem grupy rówieśniczej definiuje się jako wynik mieszczący się w górnych 20% wyników całego uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego w oparciu o określone wskaźniki zrównoważonego rozwoju. Na przykład wynik mieszczący się w górnych 20% wyników całego uniwersum inwestycyjnego pod względem całkowitego wpływu na odpady jest uznawany 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.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Główne niekorzystne skutki to
najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

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 oraz ochronę różnorodności biologicznej i ekosystemów. Zarządzający Inwestycjami stosuje proces selekcji mający 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.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Wszystkie wskaźniki niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju z Tabeli 1 w Załączniku 1 do Regulacyjnych Standardów Technicznych do Rozporządzenia SFDR (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 mających 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 służących 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, w celu nakłonienia 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 będących 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.

Selekcja

Niektóre wskaźniki są uwzględniane w procesie selekcji w celu wdrożenia wyłączeń. Wyłączenia te uwzględniają wskaźniki 10, 14 i 16 dotyczące zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw

wielonarodowych, produkcji kontrowersyjnych rodzajów broni i państw, których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej.

Zarządzający Inwestycjami stosuje proces selekcji. Ze względu na pewne względy techniczne, takie jak dostępność danych w odniesieniu do określonych wskaźników, Zarządzający Inwestycjami stosuje albo konkretny wskaźnik z Tabeli 1, albo reprezentatywny wskaźnik zastępczy, określony przez Zarządzającego Inwestycjami, w celu oceny emitentów, w których dokonano inwestycji, pod kątem odpowiednich aspektów środowiskowych lub społecznych i pracowniczych. Na przykład emisje gazów cieplarnianych są powiązane z kilkoma miernikami i odpowiadającymi im wskaźnikami z Tabeli 1, takimi jak emisje gazów cieplarnianych, ślad węglowy i intensywność emisji gazów cieplarnianych (wskaźniki 1-3). Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje obecnie wskaźniki intensywności emisji gazów cieplarnianych (wskaźnik 3), udziału zużytej i wyprodukowanej energii nieodnawialnej (wskaźnik 5) oraz intensywności zużycia energii (wskaźnik 6) w celu przeprowadzenia oceny pod kątem emisji gazów cieplarnianych.

W odniesieniu do działań negatywnie wpływających na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności i emisji do wody (wskaźniki 7 i 8), ze względu na ograniczenia danych, Zarządzający Inwestycjami w procesie selekcji korzysta z reprezentatywnego wskaźnika zastępczego dostarczanego przez dostawcę zewnętrznego a nie z konkretnych wskaźników z Tabeli 1. W procesie selekcji Zarządzający Inwestycjami bierze również pod uwagę wskaźnik 9 w odniesieniu do odpadów niebezpiecznych.

Zaangażowanie

Oprócz poddawania emitentów procesowi selekcji, jak opisano powyżej, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza z wybranymi emitentami proces zaangażowania. W procesie zaangażowania jako podstawa do współpracy z wybranymi emitentami stosowane są wybrane wskaźniki, z uwzględnieniem kwestii technicznych, takich jak dostępność danych, zgodnie z podejściem przyjętym przez Zarządzającego Inwestycjami. Wskaźniki obecnie wykorzystywane w ramach procesu zaangażowania obejmują wskaźniki 3, 5 i 13 z Tabeli 1 w odniesieniu do intensywności emisji gazów cieplarnianych, udziału energii nieodnawialnej i zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć. Wykorzystuje również wskaźnik 2 z Tabeli 2 i wskaźnik 3 z Tabeli 3 w odniesieniu do emisji zanieczyszczeń powietrza i liczby dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje jako wskaźniki zrównoważonego rozwoju wskaźniki 3 i 13 w odniesieniu do intensywności emisji gazów cieplarnianych i zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć, żeby pomóc w zakwalifikowaniu inwestycji jako zrównoważonej inwestycji. Jedno z kryteriów wymaga, żeby emitent został uznany za lidera grupy rówieśniczej, żeby zakwalifikować go jako zrównoważoną inwestycję. Wymaga to, żeby wartość wskaźnika emitenta mieściła się w górnych 20% wyników całego uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Dodatkowe informacje:

Poszanowanie praw człowieka jest integralną częścią wartości Zarządzającego Inwestycjami i minimalnym standardem działania w celu prowadzenia działalności w sposób zgodny z prawem.

W tym względzie działania Zarządzającego Inwestycjami opierają się między innymi na zasadach wynikających z Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz dziesięciu zasadach inicjatywy UN Global Compact. Zobowiązanie to znajduje odzwierciedlenie zarówno w politykach korporacyjnych, jak i zasadach działania Zarządzającego Inwestycjami, jak również stanowi część procedury integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju stosowanej przez Zarządzającego Inwestycjami.

Ponadto Subfundusz Bazowy regularnie monitoruje, czy inwestycje naruszają którąkolwiek z tych międzynarodowych wytycznych, a jeśli istnieje jakikolwiek rodzaj niezgodności, jest ona oceniana, a decyzje są podejmowane zgodnie z przyjętymi politykami, co może prowadzić na przykład do procesu zaangażowania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak.

Nie

Podejście Zarządzającego Inwestycjami do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI) 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, w celu nakłonienia emitentów do stosowania najlepszych praktyk. Inny zestaw wskaźników jest stosowany do identyfikacji zrównoważonych inwestycji. Proces ten zależy od jakości, zakresu i dostępności odpowiednich danych, jak opisano poniżej.

Selekcja

Niektóre wskaźniki są uwzględniane w procesie selekcji w celu uwzględnienia wyłączeń. Wyłączenia te obejmują wskaźnik 4 (ekspozycja na sektor paliw kopalnych) oraz wskaźniki 10 i 14 dotyczące zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz kontrowersyjnych rodzajów broni, jak również wskaźnik 16 (państwa, których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej).

Zaangażowanie

Oprócz poddawania emitentów procesowi selekcji, jak opisano powyżej, Zarządzający Inwestycjami przeprowadza z wybranymi emitentami proces zaangażowania. W procesie zaangażowania jako podstawa do współpracy z wybranymi emitentami stosowane są wybrane wskaźniki, z uwzględnieniem kwestii technicznych, takich jak dostępność danych, zgodnie z podejściem przyjętym przez Zarządzającego Inwestycjami. Wskaźniki obecnie wykorzystywane w ramach procesu zaangażowania obejmują wskaźniki 3, 5 i 13 z Tabeli 1 w odniesieniu do intensywności emisji gazów cieplarnianych, udziału energii nieodnawialnej oraz zróżnicowania członków zarządu ze względu na płeć. Wykorzystuje również wskaźnik 2 z Tabeli 2 i wskaźnik 3 z Tabeli 3 w odniesieniu do emisji zanieczyszczeń powietrza i liczby dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób.

Proces zaangażowania jest uzależniony od szeregu czynników, w tym wartości wskaźników, i może się zdarzyć, że inwestycje w subfunduszu Bazowym nie osiągną progu, powyżej którego uruchamiany jest proces zaangażowania.

Wskaźniki mające zastosowanie do zrównoważonych inwestycji

Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę wszystkie wymagane PAI związane ze zrównoważonymi inwestycjami, a w szczególności wykorzystuje wskaźniki 3, 9 i 13 (intensywność emisji gazów cieplarnianych, wskaźnik odpadów niebezpiecznych i zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć) jako wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które są wykorzystywane w kwalifikacji zrównoważonych inwestycji.

Ponadto Zarządzający Inwestycjami stosuje proces selekcji dla zrównoważonych inwestycji, który uwzględnia wskaźniki dotyczące intensywności emisji gazów cieplarnianych (wskaźnik 3), udziału zużytej i wyprodukowanej energii nieodnawialnej (wskaźnik 5) oraz intensywności zużycia energii (wskaźnik 6) w celu przeprowadzenia oceny emisji gazów cieplarnianych, jak również wskaźnik 9 w odniesieniu do odpadów niebezpiecznych.

Dane

Dane (w tym dane szacunkowe) mogą być uzyskiwane od samych emitentów będących 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. Zarządzający Inwestycjami nie może zagwarantować dokładności ani kompletności takich danych.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

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

Strategia inwestycyjna:

- w celu określenia odpowiedniej strategii Zespół inwestycyjny tworzy kompleksowe prognozy ekonomiczne dotyczące stopy procentowej i poszczególnych branż,
- analitycy kredytowi przeprowadzają fundamentalną analizę spółek w celu zidentyfikowania odpowiednich możliwości inwestycyjnych,
- w porównaniu z funduszem rynku pieniężnego Subfundusz Bazowy w stosownych przypadkach obejmuje inwestycje długoterminowe w celu uzyskania dodatkowego potencjału 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 ma być inwestowane w emitentów/spółki o pozytywnym wpływie na ESG,
- co najmniej 10% aktywów ma być inwestowane w zrównoważone inwestycje,
- wszyscy emitenci/spółki stosują dobre praktyki zarządzania.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

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 w celu wdrożenia wyłączeń w odniesieniu do emitentów, którzy prowadzą określony rodzaj działalności, taki 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;
- wymóg, żeby wszyscy emitenci w portfelu stosowali dobre praktyki zarządzania;
- Subfundusz Bazowy zobowiązuje się również do inwestowania co najmniej 10% aktywów w zrównoważone inwestycje.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Subfundusz Bazowy nie stosuje minimalnego poziomu zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji przed zastosowaniem strategii inwestycyjnej.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

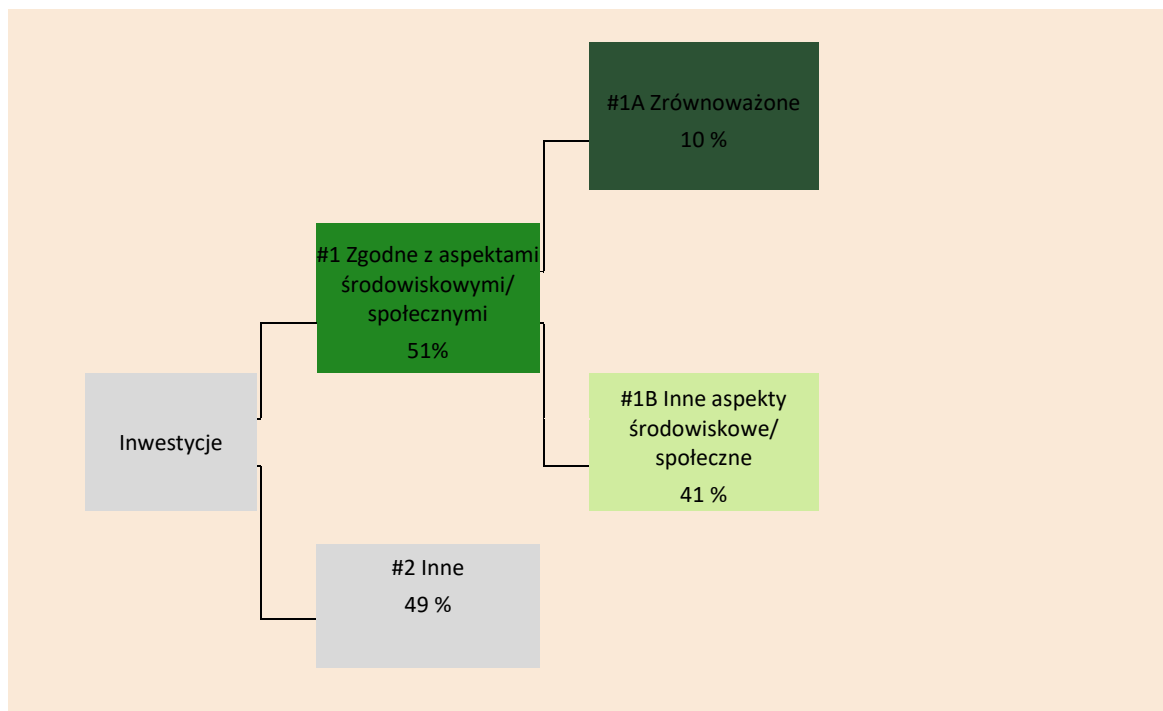
Jaką politykę stosuje się do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

Inwestycje są analizowane w celu wyłączenia podmiotów naruszających dobre praktyki zarządzania. W odniesieniu do inwestycji zawartych w 51% aktywów promujących cechy środowiskowe lub społeczne lub kwalifikujących 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.



Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Kategoria **"#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria **"#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/ społecznymi"** obejmuje:

- podkategorię **"#1A Zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

- podkategorię **#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W celu określenia papierów wartościowych, w które Subfundusz Bazowy ma zainwestować, zostanie uwzględniona strategia inwestycyjna Subfunduszu włącznie z elementami promowania cech ESG Subfunduszu. 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. Pozostałe inwestycje, które nie mają wpływu na osiągnięcie przez Subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, nie mogą przekroczyć 49% aktywów Subfunduszu.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji w Subfunduszu Bazowym wynosi 10%.

Należy pamiętać, dla jasności, że wartości procentowe związane ze zrównoważonymi inwestycjami (#1A) i innymi cechami środowiskowymi lub społecznymi (#1B) są obliczane na podstawie całkowitych inwestycji, a nie tylko tych dostosowanych do cech środowiskowych lub społecznych.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

Nie dotyczy - Subfundusz Bazowy nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu osiągnięcia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami. **Działalność wspomagająca** bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu



W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz Bazowy inwestuje co najmniej 10% aktywów w zrównoważone inwestycje, przy czym udział zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego dostosowanych do Taksonomii UE wynosi 0%.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju ¹?

Tak:

w gaz ziemny

w energię jądrową

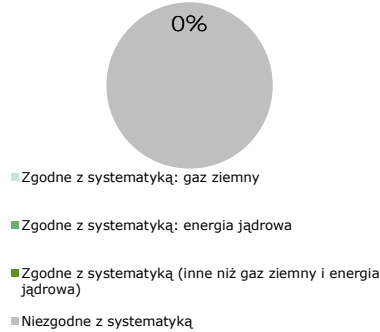
Nie:

Subfundusz Bazowy nie zamierza dokonywać zrównoważonych inwestycji zgodnych z Rozporządzeniem o Taksonomii, w związku z czym dostosowanie oszacowano na 0%.

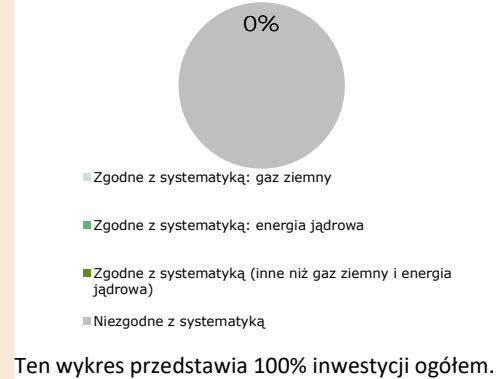
w realizację celu środowiskowego. **Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe)*



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych)*



*** Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy**

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu”) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział Subfunduszu Bazowego w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a w działalności wspomagającej 0%.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz Bazowy inwestuje 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.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz Bazowy inwestuje 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.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje oznaczone jako "Inne" składają się z emitentów, którzy nie spełnili kryteriów opisanych w odpowiedzi na powyższe 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 wykazujące 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 na powyższym wykresie. Aktywa te zmieniają się w zależności od przepływów inwestycyjnych i mają charakter podrzędny w stosunku do strategii inwestycyjnej Subfunduszu, 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 czyn poważnych szkód" zgodnie z definicją zrównoważonych inwestycji zawartą w Rozporządzeniu SFDR.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Referencyjne wskaźniki
to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

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

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego**

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy

- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**

Nie dotyczy

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?



Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: Dodatkowe informacje dotyczące Subfunduszu Bazowego można znaleźć na stronie internetowej <https://www.santanderassetmanagement.lu/tools#/fund-centre>.