
GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Sustainability-related disclosures

- Product name: Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities
- Legal entity identifier: 549300B4KPB2FJB2YZ07
- SFDR disclosures: Article 9

Table of contents

1. Summary in English
2. Main report section
3. Summary in Dutch
4. Summary in Czech
5. Summary in German
6. Summary in Greek
7. Summary in Spanish
8. Summary in French
9. Summary in Hungarian
10. Summary in Portuguese
11. Summary in Slovak

Summary

No significant harm to the sustainable investment objective

Issuers that are classified as contributing to a sustainable investment are also required to meet the do no significant harm (DNSH) criteria of the Management Company's Sustainable Investment Framework. Any issuers that do not meet the DNSH test will not qualify as a sustainable investment. A proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory indicators relating to investee companies for adverse impacts on sustainability factors ("PAIs") set out in the regulatory technical standards supplementing SFDR.

Additionally, all issuers with a very severe controversy are considered to be causing significant harm and excluded from qualifying as a sustainable investment.

Principal Adverse Impacts

The Sub-Fund considers principal adverse impacts on sustainability factors across environmental and social pillars. The PAIs are taken into account through the application of the DNSH principle outlined above for the determination of sustainable investments as well as qualitatively through the Portfolio's investment approach.

In regard to the consideration of the PAIs as part of the DNSH assessment of an issuer, as noted above a proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory PAIs relating to investee companies are assessed using information from an external data provider. These thresholds for significant harm have been set on a relative or absolute basis against each PAI depending on the Management Company's assessment of the worst performing investments with respect to those PAIs. Where data is not available for a specific PAI a suitable proxy metric has been identified. If both PAI and proxy PAI data (where relevant) is not available and/or applicable to complete the DNSH assessment on an issuer, such issuer is generally excluded from qualifying as a sustainable investment.

Sustainable investment objective of the financial product

The Sub-Fund aims to generate a positive soci(et)al and environmental impact by investing in companies that aim to contribute to improving quality of life, protecting the climate and environment, and promoting inclusive growth. In order to achieve this, the Sub-Fund focuses on a number of themes aligned with this objective including but not limited to, decent living standards, fit body & mind, affordable healthcare, financial inclusion, water management, food sufficiency, energy transition, circular economy, enhanced productivity, resilient infrastructure, better knowledge, and safe society. The Sub-Fund invests in issuers that aim to contribute positively to one or more of the UN SDGs based on the Sub-Fund's Sustainable Investment objective

Indicators

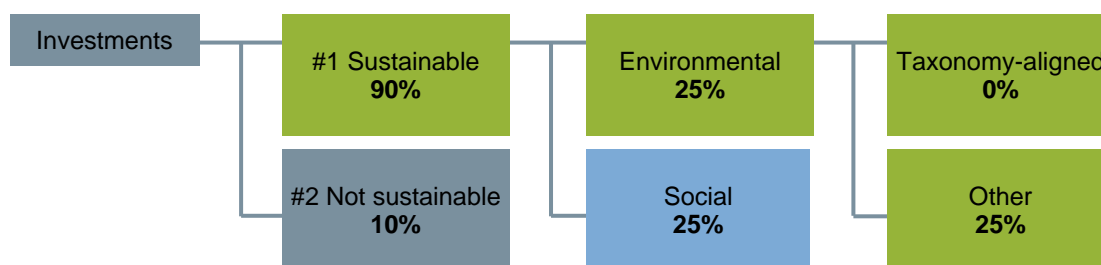
The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the sustainable investment objectives of the Sub-Fund:

- Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List
- Average weighted ESG Rating against the Index/Benchmark
- Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.
- Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark
- Average weighted water intensity score against the Index/Benchmark
- Average weighted waste intensity score against the Index/Benchmark
- Percentage of Sustainable Investments

Investment strategy

- Active Ownership (Stewardship) refers to dialogue and engagement with issuers and the exercise of voting rights – it is a tool used by the Management Company to influence issuers to adopt more sustainable behaviour and practices.
- The Sub-Fund integrates the information on environmental, social and governance factors for its investments based on the Management Company's ESG Integration approach.
- Management Company's proprietary MIT criteria requires the issuer to be Material (the company's positive impact arising from their business is significant), Intentional (the company's impact is part of its mission, strategy, and purpose) and Transformational (the company's solution is unique or innovative).
- The Sub-Fund applies the Management Company's norms-based responsible investment criteria that, as stipulated in the Management Company's Responsible Investment Policy, restricts investment in issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.
- The Sustainable Investments of the Sub-Fund adhere to the definition of 'Sustainable Investment' as per SFDR. The Sustainable Investment Framework leads to a binary outcome: an issuer will either qualify as a whole as a Sustainable Investment, or not at all.

Proportion of investments



Monitoring of sustainable investment objective

The Management Company uses a systematic approach to monitor adherence to the binding elements at security and/or portfolio level. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence on an ongoing basis (pre and post trade). Independent oversight has the responsibility to monitor and the Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches.

Methodologies

The Management Company's investment teams may use a number of different styles to embed ESG considerations into asset selection and portfolio construction.

Data sources, processing and limitations

The Management Company leverages external data sources to supplement internal research on the sustainable investment objective of the products. While ESG data availability and quality continues to improve, the Management Company does not believe there is currently one ESG data provider that holistically packages the most useful underlying data. Therefore, the Management Company leverages multiple third-party vendors to meet the diverse set of needs and use cases.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Management Company seeks to understand the impact of ESG related risks. The Responsible Investment Framework, in particular the Restriction Criteria, ESG Integration and Engagement & voting (Stewardship) is collectively applied among the issuers as part of the due diligence process. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Management Company also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. There is a focus on a proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by the Global Stewardship Team is designed to complement the engagements conducted by the investment teams. The engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social, and governance topics and sustainability-related controversies. To guide engagements, the Global Stewardship Team creates an annual Focus List. The Focus List reflects the thematic priorities and guides the voting and engagement efforts and includes environmental, social and governance matters considered to be principal in terms of potential adverse impacts.

Attainment of the sustainable investment objective

N/A – This question is not applicable as the Sub-Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective.

No significant harm to the sustainable investment objective

Issuers that are classified as contributing to a sustainable investment are also required to meet the do no significant harm (DNSH) criteria of the Management Company's Sustainable Investment Framework. Any issuers that do not meet the DNSH test will not qualify as a sustainable investment. A proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory indicators relating to investee companies for adverse impacts on sustainability factors ("PAIs") set out in the regulatory technical standards supplementing SFDR.

Additionally, all issuers with a very severe controversy are considered to be causing significant harm and excluded from qualifying as a sustainable investment.

The Sub-Fund considers principal adverse impacts on sustainability factors across environmental and social pillars. The PAIs are taken into account through the application of the DNSH principle outlined above for the determination of sustainable investments as well as qualitatively through the Portfolio's investment approach.

In regard to the consideration of the PAIs as part of the DNSH assessment of an issuer, as noted above a proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory PAIs relating to investee companies are assessed using information from an external data provider. These thresholds for significant harm have been set on a relative or absolute basis against each PAI depending on the Management Company's assessment of the worst performing investments with respect to those PAIs. Where data is not available for a specific PAI a suitable proxy metric has been identified. If both PAI and proxy PAI data (where relevant) is not available and/or applicable to complete the DNSH assessment on an issuer, such issuer is generally excluded from qualifying as a sustainable investment.

The Sub-Fund leverages the Management Company's proprietary approach to identifying and evaluating companies which, amongst other factors, are not considered to be aligned with global norms. Following this assessment, any companies which are considered to be in violation of these global norms (including the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights) will be excluded from qualifying as a sustainable investment.

Sustainable investment objective of the financial product

Sustainable investment objective

The Sub-Fund aims to generate a positive soci(et)al and environmental impact by investing in companies that aim to contribute to improving quality of life, protecting the climate and environment, and promoting inclusive growth. In order to achieve this, the Sub-Fund focuses on a number of themes aligned with this objective including but not limited to, decent living standards, fit body & mind, affordable healthcare, financial inclusion, water management, food sufficiency, energy transition, circular economy, enhanced productivity, resilient infrastructure, better knowledge, and safe society. The Sub-Fund invests in issuers that aim to contribute positively to one or more of the UN SDGs based on the Sub-Fund's Sustainable Investment objective

Indicators

The following sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the sustainable investment objectives of the Sub-Fund:

- Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List
- Average weighted ESG Rating against the Index/Benchmark
- Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact.
- Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark
- Average weighted water intensity score against the Index/Benchmark
- Average weighted waste intensity score against the Index/Benchmark
- Percentage of Sustainable Investments

Binding elements

- **Exclusion based on the norms-based RI criteria.** The Sub-Fund, as per the Management Company's norms-based responsible investment criteria, will exclude investment in issuers involved in activities including but not limited to, the development, production, maintenance or trade of controversial weapons, the production of tobacco products, thermal coal mining and/or oil sands extraction. Additional restrictions apply for activities related to gambling, weapons, adult entertainment, fur & specialty leather, arctic drilling and shale oil & gas. Adherence to the norms-based responsible investment criteria is based on pre-set revenue thresholds, as stated in the Management Company's Responsible Investment Policy, and relies on third-party data. For the latest thresholds and activities, please refer to the Management Company's Responsible Investment Policy available on the website.

- **ESG Rating.** The average weighted ESG Rating of the Sub-Fund's issuers will be better than the Index/Benchmark.

- **Carbon intensity.** Average weighted carbon intensity lower than the Index/Benchmark

- **Water intensity.** Average weighted water intensity lower than the Index/Benchmark

- **Waste intensity.** Average weighted waste intensity lower than the Index/Benchmark

Investment strategy

The Sub-Fund applies:

- Norms-based RI criteria
- ESG integration approach
- Active Ownership
- Sustainable Investment Framework
- MIT Criteria

Norms-based RI criteria

The Sub-Fund applies the Management Company's norms-based responsible investment criteria that, as stipulated in the Management Company's Responsible Investment Policy, restricts investment in issuers involved in controversial activities and controversial behaviour.

In addition, the Sub-Fund applies additional restrictions on issuers with activities in oil and gas, airlines, mining, alcohol and nuclear energy exposure.

ESG integration approach

The Sub-Fund integrates the information on environmental, social and governance factors for its investments based on the Management Company's ESG Integration approach. The first step towards ESG integration is to identify material ESG risk and opportunities. Secondly, the material ESG risks and opportunities are assessed and expressed via a number of ESG ratings. The final step of ESG Integration involves incorporating this ESG analysis into investment screening and stock selection of issuers.

At least annually, the Sub-Fund's initial investment universe is reduced by at least 20%, as a result of the application of a "Best-in-Universe" approach and the relevant exclusions and restrictions.

Active Ownership

Active Ownership refers to dialogue and engagement with issuers and the exercise of voting rights – it is a tool used by the Management Company to influence issuers to adopt more sustainable behaviour and practices. Engagement occurs in three ways: thematic engagement, ESG dialogues and controversy engagement. Thematic engagement focuses on different themes that have a material impact on society, and where the Management Company believes engagement efforts can achieve beneficial change. Analysts and portfolio managers also maintain regular bottom-up dialogues with issuers on ESG subjects that the Management Company believes may have a material impact on their value.

A fundamental view of the Management Company is its approach of inclusion over exclusion and thus an engagement led divestment approach is applied, via controversy engagement. In the case of any violations against items listed in the norms-based responsible investment criteria, assessment is first made to identify the possibility to engage with the issuer in question to address the violation. If engagement is deemed feasible, a formal engagement process must be started in order for the issuer to remain eligible for investment. If engagement is deemed to be unsuccessful, the issuer will be revisited by the Management Company.

In order to effectively represent clients in their role as shareholders, where possible and feasible, voting is also conducted as a tool to encourage issuers to change for the better and plays an important role in holding the issuer accountable.

Sustainable Investment Framework

The Sustainable Investments of the Sub-Fund adhere to the definition of 'Sustainable Investment' as per SFDR, which requires issuers to 1. contribute to an environmental or social objective, 2. do no significant harm and 3. follow good governance practices. The Sustainable Investment Framework leads to a binary outcome: an issuer will either qualify as a whole as a Sustainable Investment, or not at all. An issuer can be identified as contributing to an environmental or social objective based on 2 categories: 1. Product contribution (based on the activities of the issuer) and 2. Operational contribution (the way in which the issuer conducts its business).

MIT criteria

The issuers that the Sub-Fund invests in are also required to meet the Management Company's proprietary MIT criteria: Material (the company's positive impact arising from their business is significant), Intentional (the company's impact is part of its mission, strategy and purpose) and Transformational (the company's solution is unique or innovative). As part of the MIT analysis, identification to a solution and contribution to one or more of

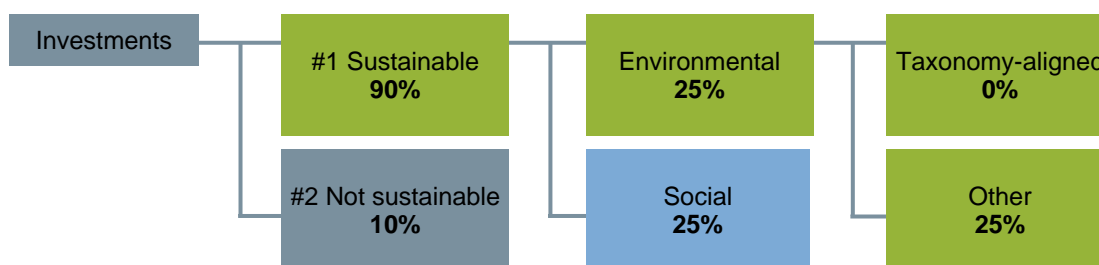
the UN SDGs is required for each issuer.

Good governance

The Sub-Fund leverages a proprietary approach to identifying and evaluating global norms violators and issuers that may be engaged in poor governance practices, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

This proprietary approach seeks to identify, review, evaluate and monitor companies that are flagged by external data providers as being in violation of, or otherwise not aligned with, the United Nation Global Compact (UNGC) principles, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights as well companies that have received high controversy scores (including significant governance controversies, severe labour rights controversies and severe tax compliance controversies). Following review of these external data inputs, companies that the Management Company believes to have an ongoing and serious violation and/or are considered to not be following good governance practices with insufficient remediation will be excluded from the Sub-Fund. This list of companies will be reviewed on a semi-annual basis. The Management Company may not be able to readily sell securities that are intended for exclusion from the Portfolio at each semi-annual review (for example, due to liquidity issues or for other reasons outside of the Management Company's control), however, will seek to divest as soon as possible in an orderly manner and in the best interests of Shareholders.

Proportion of investments



Taxonomy aligned investments

Whilst this Sub-Fund intends to make sustainable investments, it does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the EU Taxonomy and therefore its portfolio alignment with such EU Taxonomy is 0%. However, the position will be kept under review as the underlying rules are finalised and the availability of reliable data increases over time.

As noted above, whether investments made by this product are sustainable investments is determined by reference to the Management Company's Sustainable Investment Framework for assessing the contribution of investments to environmental and/or social objectives. This product does not target one specific category of sustainable investments, but instead assesses all investments made pursuant to its overall investment strategy using the framework.

Transitional and enabling activities

The minimum share of investments in transitional and enabling activities is 0%.

Minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy

The Sub-Fund makes Sustainable Investments, with a commitment to a minimum proportion of environmentally Sustainable Investments at 25% that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Minimum share of sustainable investments with a social objective

The minimum share of Sustainable Investments with a social objective is 25%

Investments included under "Not sustainable"

Investments included under 'not sustainable' includes cash used for liquidity purposes and derivatives for hedging purposes. The percentage shown is the planned percentage which may be held in these instruments but the actual percentage can vary from time to time.

These investments are not subject to any minimum environmental or social safeguards.

Monitoring of sustainable investment objective

The Management Company uses systems to monitor adherence to binding elements as stated in the Pre Contractual Disclosures. These systems are widely used within the organisation, for example by investment teams and independent oversight, to monitor pre and post trade compliance to investment guidelines in an automated way. Automated checks support monitoring adherence to binding elements at security and/or portfolio level such as concentration percentages (e.g. commitments to minimum proportion of sustainable investments) and exclusions (e.g. firm wide restriction list).

The monitoring process gives rise to the following responsibilities :

1. Investment Teams have the primary responsibility to ensure adherence to binding elements on an ongoing basis (pre and post trade).
2. Independent oversight has the responsibility to monitor the adherence to binding elements and will analyse and flag any potential breaches to the Investment Teams. Based on the nature of a breach it may be required to involve other departments, such as Compliance and Operational Risk Management, in the resolution of a breach.
3. The Compliance function has the responsibility to, where applicable, advise on resolving breaches on binding

elements. The Management Company's internal policy for incident correction will be applied for the resolution of a breach.

Methodologies

The following methodologies are used to measure how the sustainable investment objective of the product is attained.

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

Carbon intensity is a relative metric where a company's total greenhouse gas (GHG) emissions is set off against its revenue. Both are attained from the same reporting year. GHG is limitatively defined within SFDR and can comprise more than carbon emissions alone (e.g. methane gas). In practice most companies only deliver carbon data.

- Scope 1 emissions are the emissions that the company is directly producing.
- Scope 2 emissions are in addition the emissions that the company uses indirectly, for instance when it buys energy for its own usage.
- Scope 3 emissions are the emissions the company is indirectly responsible for up and down the value chain:
 - (1) upstream, being the emissions that occur before the primary inputs for production; and
 - (2) downstream, being the emissions emitted after a product or service leaves the company.

The weighted average carbon intensity of both portfolio and its index/benchmark are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average carbon intensity should be lower than its index/benchmark.

Average weighted ESG Rating against the Index/Benchmark - Sustainalytics Risk Rating

The ESG risk ratings measure the degree to which a company's economic value (enterprise value) is at risk driven by ESG factors or, more technically speaking, the magnitude of a company's unmanaged ESG risks. The ESG risk ratings comprise two dimensions: (1) exposure and (2) management. An exposure lens informs investors about what material ESG risks a company is facing and the management lens assesses how well the company is managing material ESG risks. For each company, unmanaged risk is measured by evaluating a unique set of material ESG issues based on both the company's exposure to and management of those issues. The resulting unmanaged risk for each issue is then summed to provide one score that represents the company's overall ESG risk.

The weighted average ESG risk rating of both portfolio and its index/benchmark are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average risk rating should be lower than its index/benchmark.

Average weighted waste intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

Waste intensity is a relative metric where a company's total volume of waste (in tonnes) is set off against its revenue. Total waste is the sum of non-hazardous waste and hazardous waste. Only solid waste is taken into consideration. When liquid waste is reported in 'tonnes', then this is also added to the sum. For sectors like Mining and Oil & Gas also considered are waste generation like tailings, waste rock, coal and fly ash.

The weighted average waste intensity of both portfolio and its benchmark are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average waste intensity should be lower than its index/benchmark.

Average weighted water intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

Water intensity is a relative metric where a company's total volume of water discharge (in m³) is set off against its revenue. Water discharged for which there is no further use by the company is considered waste water. Treated waste water and discharged information is also in scope.

The weighted average water intensity of both portfolio and its index/benchmark are rescaled to 100% of the underlying assets. The investment portfolio's weighted average water intensity should be lower than its index/benchmark.

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

The Exclusion List is made up of issuers that do not adhere to pre-defined revenue thresholds of the Management Company's norms-based responsible investing criteria. These criteria apply to all types of strategies and are a reflection of relevant laws, values and internationally recognized standards. Companies are excluded when stewardship is unlikely to change an issuer's conduct or involvement in specific business activities and/or when controversies are deemed as too high. The Management Company applies issuer-based screening processes as a means of measuring whether the characteristics or objectives have been met.

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

The Management Company expects the issuers it invests in to act in accordance with relevant laws and internationally recognised standards: the UN Global Compact principles, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Adherence is expected in the areas of proper governance, respecting human rights and labour rights, protecting the environment and prevention of bribery and corruption. The Management Company applies issuer-based screening processes as a means of measuring whether the characteristics or objectives have been met.

Percentage of Sustainable Investments

The consideration of investments made by the Portfolio as sustainable investments is determined by reference to the Management Company's Sustainable Investment Framework, which includes an assessment as to whether the investment contributes to an environmental and/or social objective.

Under this framework, an investment is considered to be contributing to an environmental and/or social objective via either a product or operational contribution. Product contribution considers either i) the proportion of an issuer's revenue dedicated to an environmentally and/or socially sustainable impact category, ii) the alignment of a product to an environmental and/or social Sustainable Development Goal (SDG), iii) best-in-class scoring of an issue(r) as against environmental and/or social opportunities themes defined by an external data provider, or iv) the percentage of taxonomy aligned revenue of the issuer. Due to availability of reliable data, the taxonomy aligned revenue route will only be used as data improves.

Operational contribution takes a thematic approach, looking at the promotion of climate transition (environmental) within the operational framework of the issuer, inclusive growth (social) within the operational framework of the issuer, operational alignment to an environmental or social SDG, or the application of a best-in-class proprietary environmental and social score.

This Portfolio does not target a specific category of sustainable investments but assesses all investments made pursuant to its overall investment strategy using the Sustainable Investment Framework. Hence, the sustainable investments made by this Portfolio may contribute to a variety of environmental and/or social objective of the sustainable investments.

Issuers that are classified as contributing to a sustainable investment are also required to meet the DNSH criteria of the Management Company's Sustainable Investment Framework. Any issuers that do not meet the DNSH test will not qualify as a sustainable investment. A proprietary quantitative or qualitative threshold for significant harm has been set for all 14 mandatory indicators relating to investee companies for adverse impacts on sustainability factors ("PAIs") set out in the regulatory technical standards supplementing SFDR.

Additionally, all issuers with a very severe controversy are considered to be causing significant harm and excluded from qualifying as a sustainable investment.

Data sources and processing

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

- a) The following data sources have been used:
 - Top tier ESG provider (ISS ESG ESG) delivering specific data packages on the described metric
 - Financial market data to enhance coverage
 - Portfolio management systems to aggregate to portfolio level
- b) The following measures have been taken to ensure data quality:
 - Data is under governance (data dictionary, data lineage and sign-off of data owner)
 - Data quality rules are in place when sourcing the data and for every phase in the process to the reporting output as described under c.
- c) Data is processed by:
 - Sourcing the data from the vendor
 - Staging in internal RI data platform
 - Enhancing coverage by applying issuer inheritance
 - Sourcing the data into portfolio management systems
 - Creating report output from portfolio management systems
 - Sourcing report output with report management systems
- d) Reported data on carbon emissions for Scope 1 and 2 is typically well covered for large cap companies. Reported data on carbon emissions for Scope 3 is still scarce.
 - The proportion of modelled data for Scope 1 and 2 from the vendor on total level is approximately 80%.
 - The proportion of modelled data for Scope 3 from the vendor on total level is approximately 90%.
 - After applying issuer inheritance, the proportion of modelled data for Scope 1&2 is 70%.
 - After applying issuer inheritance, the proportion of modelled data for Scope 3 is 85%.

Average weighted ESG Rating against the Index/Benchmark - Sustainalytics Risk Rating

- a) The following data sources have been used:
 - Top tier ESG provider (Sustainalytics) delivering specific data packages on the described metric

- Financial market data to enhance coverage
 - Portfolio management systems to aggregate to portfolio level
- b) The following measures have been taken to ensure data quality:
- Data is under governance (data dictionary, data lineage and sign-off of data owner)
 - Data quality rules are in place when sourcing the data and for every phase in the process to the reporting output as described under c.

c) Data is processed by:

- Sourcing the data from the vendor
- Enhancing coverage by applying issuer inheritance
- Sourcing the data into portfolio management systems
- Creating report output from portfolio management systems
- Sourcing report output with report management systems

d) There is no reported data on ESG risk scores as these are proprietary metrics managed by data vendors.

One could state that all information therefore is modelled to an ultimate score. This is based though on a mix of reported data, industry beta's and other parameters, like management indicators, ESG metrics, product involvement/sustainable products metrics, financial metrics, event indicators, country risk ratings etc.

Average weighted waste intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

a) The following data sources have been used:

- Top tier ESG provider (Refinitiv) delivering specific data packages on the described metric
- Financial market data to enhance coverage
- Portfolio management systems to aggregate to portfolio level

b) The following measures have been taken to ensure data quality:

- Data is under governance (data dictionary, data lineage and sign-off of data owner)
- Data quality rules are in place when sourcing the data and for every phase in the process to the reporting output as described under c.

c) Data is processed by:

- Sourcing the data from the vendor
- Staging in internal RI data platform
- Enhancing coverage by applying issuer inheritance
- Enhancing coverage by missing value algorithms
- Sourcing the data into portfolio management systems
- Creating report output from portfolio management systems
- Sourcing report output with report management systems

d) The proportion of modelled data from the vendor on total level is approximately 0%, but availability of reported data on waste emissions is typically scarce.

After applying issuer inheritance and missing value algorithms, the proportion of modelled data is 40%.

Average weighted water intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

a) The following data sources have been used:

- Top tier ESG provider (Refinitiv) delivering specific data packages on the described metric
- Financial market data to enhance coverage
- Portfolio management systems to aggregate to portfolio level

b) The following measures have been taken to ensure data quality:

- Data is under governance (data dictionary, data lineage and sign-off of data owner)
- Data quality rules are in place when sourcing the data and for every phase in the process to the reporting output as described under c.

c) Data is processed by:

- Sourcing the data from the vendor
- Staging in internal RI data platform
- Enhancing coverage by applying issuer inheritance
- Enhancing coverage by missing value algorithms
- Sourcing the data into portfolio management systems
- Creating report output from portfolio management systems
- Sourcing report output with report management systems

d) The proportion of modelled data from the vendor on total level is approximately 0%, but availability of reported data on water emissions is typically scarce.

After applying issuer inheritance and missing value algorithms, the proportion of modelled data is 65%.

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

In order to assist ESG analysis, gain in-depth research, ratings and analysis of the ESG-related business practices across a number of developed and emerging markets, the Management Company leverages external data sources including:

- Sustainalytics
- Public information accessible via the UN webpages
- Public information accessible via the website FATF-GAFI.ORG (www.fatf-gafi.org).

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

In order to assist ESG analysis, gain in-depth research, ratings and analysis of the ESG-related business practices across a number of developed and emerging markets, the Management Company leverages external data sources including:

- Sustainalytics

Percentage of Sustainable Investments

The data source used by the Sub-Fund for the first pillar of the proprietary SI Framework (contribute to an environmental and/or social objective) and for the second pillar (do no significant harm) is MSCI. For good governance, a proprietary assessment is made based on data from MSCI and Sustainalytics.

Limitations to methodologies and data

Average weighted carbon intensity score against the Index/Benchmark - ISS ESG Scope 1 + 2 + 3

The data limitations include the backward-looking nature of the data. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended E/S characteristic sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Average weighted ESG Rating against the Index/Benchmark - Sustainalytics Risk Rating

The data limitations include the backward-looking nature of the data. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended E/S characteristic sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Average weighted waste intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

- A potential limitation to the used data sources could be the applied missing value algorithm to enhance data coverage. Only when a company's economic activities can be matched to enough peers, a subsector median can be found that reflects an accurate proxy for the missing value for that company.
- This limitation would not affect the characteristics or objectives of the financial product as this type of data enhancement is market usance with data providers. It is to be expected that total coverage will tend to only reported company data as SFDR and CSRD are maturing.

Average weighted water intensity score against the Index/Benchmark - Refinitiv

- A potential limitation to the used data sources could be the applied missing value algorithm to enhance data coverage. Only when a company's economic activities can be matched to enough peers, a subsector median can be found that reflects an accurate proxy for the missing value for that company.
- This limitation would not affect the characteristics or objectives of the financial product as this type of data enhancement is market usance with data providers. It is to be expected that total coverage will tend to only reported company data as SFDR and CSRD are maturing.

Number of issuers excluded from the investment universe based on the Exclusion List

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristics or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Number of issuers involved in material violations of internationally recognised standards, for example: OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and UN Global Compact

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources

and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristic or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. Additionally, multiple data sources are applied, where applicable, to limit the reliance to a single data provider. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data and applies a data governance framework, comprising of a multitude of stakeholders.

Percentage of Sustainable Investments

The data limitations include the backward-looking nature and a time lag in the data, with a subsequent implication being the data available at any point in time not being reflective of the latest available information. Additional limitations recognised by the Management Company include reliance on only third party data sources and the potential risk of having the wrong data being provided and the indicators identified not being a perfect reflection of the intended characteristic or objectives sought. Due to the identified limitations, the Management Company has taken due care to carefully select data providers with reputable credentials, that are widely recognised in the industry for their expertise and credibility. The Management Company also conducts internal analysis on the quality and coverage of the data.

Due diligence

Given the belief that ESG factors can affect the performance and risk profile of investments, the Management Company seeks to understand the impact of ESG related risks. The Responsible Investment Framework, in particular the Restriction Criteria, ESG Integration and Engagement & voting (Stewardship) is collectively applied among the issuers as part of the due diligence process. The Restriction Criteria applies a norms-based approach, restricting investments involved in controversial activities. ESG Integration in the context of the RI Framework involves evaluating environmental, social and governance factors in a systematic manner in order to achieve enhanced investment decision-making and long-term risk-adjusted returns. This is done in a consistent and auditable manner to ensure ESG or sustainability factors relating to an investment or investment proposal are sufficiently understood or recognized and includes monitoring the investment on an ongoing basis. Where possible and feasible, these risks are also addressed as part of both engagement and voting, with the aim of reducing their potential financial impact and negative impact on society as a whole. Integrating and managing sustainability risks and opportunities via due diligence is primarily the responsibility of the investment teams (first line). Risk Management (second line) has the responsibility to manage the identified sustainability risks through oversight, engagement with the first line when sustainability risk levels exceed the risk appetite of the firm and / or specific metrics exceed their pre-defined thresholds. The Management Company also uses internal monitoring systems to check issuer positions against guidelines crafted to ensure compliance with sustainability indicators.

Engagement policies

Assessing and promoting effective stewardship among the companies and issuers represented in the portfolios we manage on behalf of our investing clients is a key part of our investment process. Engagement with portfolio companies and issuers is conducted across asset classes and may vary by investment teams. In keeping with our integrated approach to stewardship and investment, we have a robust, global engagement effort that marries the vision of our dedicated Global Stewardship Team with the expertise of our investment teams. We focus on proactive, outcomes-based engagement, in an attempt to promote best practices. The engagements conducted by our Global Stewardship Team are designed to complement the engagements conducted by our investment teams. Our engagement initiatives are continually reviewed, enhanced and monitored to ensure they incorporate current issues and evolving views about key environmental, social and governance topics, and sustainability-related controversies. To guide our engagements, our Global Stewardship Team creates an annual Focus List. Our Focus List reflects our thematic priorities and guides our voting and engagement efforts and will include environmental, social and governance matters that we consider to be principal in terms of potential adverse impacts. We have published an Engagement Policy in accordance with the requirements of Directive (EU) 2017/828 and its implementing measures (the Shareholder Rights Directive II) which provides further details on our engagement approach.

Attainment of the sustainable investment objective

N/A – This question is not applicable as the Sub-Fund does not have a specific index designated as a reference benchmark to meet the sustainable investment objective.

Samenvatting

Geen ernstige afbreuk doen aan de duurzame beleggingsdoelstelling

Emittenten die zijn aangemerkt als bijdragend aan een duurzame belegging moeten tevens voldoen aan criteria op het gebied van "geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel DNSH) van het Duurzame beleggingskader van de Beheermaatschappij. Emittenten die de DNSH-test niet doorstaan, kwalificeren niet als duurzame belegging. Er is een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte indicatoren met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd t.a.v. ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel "PAI's") die zijn opgenomen in de technische reguleringsnormen ter aanvulling van de SFDR.

Bovendien worden alle emittenten met een zeer ernstige controversie beschouwd als partijen die ernstige afbreuk doen en uitgesloten om als duurzame belegging te worden gekwalificeerd.

Belangrijkste ongunstige effecten

Het Subfonds houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische en sociale pijlers. Er wordt rekening gehouden met de PAI's door het toepassen van het hierboven beschreven DNSH-beginsel voor het vaststellen van duurzame beleggingen. Ook wordt er kwalitatief rekening mee gehouden via de beleggingsbenadering van de portefeuille.

Wat betreft het rekening houden met de PAI's als onderdeel van de DNSH-beoordeling van een emittent is er, zoals hierboven opgemerkt, een eigen kwantitatieve of kwalitatieve drempel wat betreft geen ernstige afbreuk doen vastgesteld voor alle 14 verplichte PAI's met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd aan de hand van informatie van een externe gegevensverstrekker. De drempels wat betreft geen ernstige afbreuk doen zijn voor elke PAI op relatieve of absolute basis vastgesteld, afhankelijk van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de slechtst presterende beleggingen met betrekking tot die PAI's. Als er voor een specifieke PAI geen gegevens beschikbaar zijn, is er een geschikte vervangende maatstaf vastgesteld. Als er noch PAI-gegevens noch vervangende PAI-gegevens (mits relevant) beschikbaar en/of van toepassing zijn om de DNSH-beoordeling van een emittent af te ronden, wordt die emittent over het algemeen uitgesloten om als duurzame belegging te kwalificeren.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Subfonds streeft naar een positieve maatschappelijke en ecologische impact door te beleggen in ondernemingen die willen bijdragen aan het verbeteren van de levenskwaliteit, het beschermen van het klimaat en het milieu en het promoten van inclusieve groei. Om dit te verwezenlijken, richt het Subfonds zich op een aantal thema's die zijn afgestemd op deze doelstelling waaronder, maar niet beperkt tot een fatsoenlijke levensstandaard, een fit lichaam en een fitte geest, betaalbare gezondheidszorg, financiële inclusie, waterbeheer, voedselzekerheid, energietransitie, een circulaire economie, een hogere productiviteit, een veerkrachtige infrastructuur, betere kennis en een veilige samenleving. Het Subfonds belegt in emittenten die een positieve bijdrage leveren aan één of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN op basis van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Subfonds

Indicatoren

De volgende duurzaamheidsindicatoren worden gebruikt om de verwezenlijking van elk van de door het Subfonds gepromote duurzame beleggingsdoelstellingen te meten:

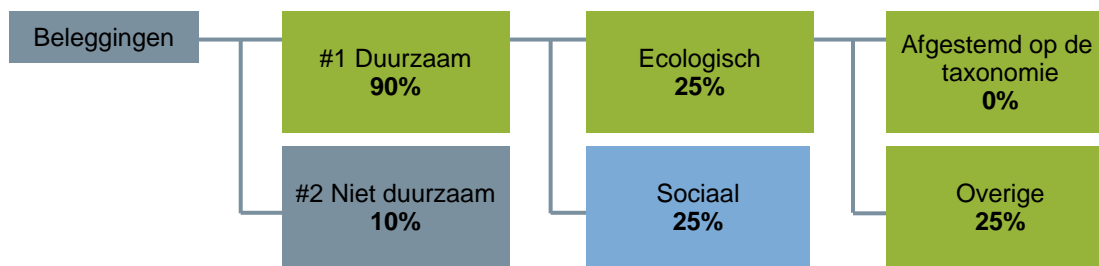
- Aantal uit het beleggingsuniversum uitgesloten emittenten op basis van de Uitsluitingslijst
- Gemiddelde gewogen ESG-rating ten opzichte van de index/benchmark
- Aantal emittenten die zijn betrokken bij wezenlijke schendingen van internationaal erkende normen, bijvoorbeeld: OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en het Global Compact van de Verenigde Naties¹.
- Gemiddelde gewogen score qua koolstofintensiteit ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen score qua waterintensiteit ten opzichte van de index/benchmark
- Gemiddelde gewogen score qua afvalintensiteit ten opzichte van de index/benchmark
- Percentage duurzame beleggingen

Beleggingsstrategie

- Actief eigenaarschap (Stewardship) verwijst naar de dialoog met en de betrokkenheid bij emittenten en het uitoefenen van stemrechten. Het is een instrument dat de Beheermaatschappij gebruikt om emittenten te bewegen tot duurzamer gedrag en duurzamere praktijken.
- Het Subfonds integreert de informatie over milieu-, sociale en governancefactoren voor zijn beleggingen op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij.
- De emittenten moeten voldoen aan de eigen MIT-criteria van de Beheermaatschappij. MIT staat voor Material (wezenlijk: de positieve impact die de activiteiten van de onderneming hebben is aanzienlijk), Intentional (opzettelijk: de impact van de onderneming is onderdeel van de missie, strategie en doelstelling) en Transformational (transformatief: de oplossing van de onderneming is uniek of innovatief).

- Het Subfonds past de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe die, zoals bepaald in het beleid inzake verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, beleggingen beperken in emittenten die zijn betrokken bij controversiële activiteiten en controversieel gedrag.
- De duurzame beleggingen van het Subfonds voldoen aan de definitie van 'duurzaam beleggen' volgens de SFDR Het Duurzame beleggingskader leidt tot een binaire uitkomst: een emittent kwalificeert als duurzame belegging als geheel of helemaal niet.

Aandeel beleggingen



Het monitoren van de duurzame beleggingsdoelstelling

De Beheermaatschappij volgt de naleving van de bindende elementen systematisch op het niveau van de effecten en/of de portefeuille. De beleggingsteams zijn in de eerste plaats verantwoordelijk voor de voortdurende naleving (vóór en na de transactie). Het onafhankelijke toezicht heeft de verantwoordelijkheid om toezicht te houden en de compliancefunctie heeft de verantwoordelijkheid om, in voorkomend geval, te adviseren over het oplossen van inbreuken.

Methodologieën

De beleggingsteams van de Beheermaatschappij kunnen een aantal verschillende stijlen hanteren om ESG-overwegingen in de activaselectie en portefeuillesamenstelling op te nemen.

Gegevensbronnen, verwerking en beperkingen

De Beheermaatschappij maakt gebruik van externe gegevensbronnen om het interne onderzoek naar de duurzame beleggingsdoelstelling van de producten aan te vullen. Hoewel de beschikbaarheid en kwaliteit van ESG-gegevens blijft verbeteren, is er volgens de Beheermaatschappij momenteel niet één leverancier van ESG-gegevens die de meest bruikbare onderliggende gegevens holistisch verpakt. Daarom maakt de Beheermaatschappij gebruik van meerdere externe leveranciers om aan de uiteenlopende behoeften en gebruikssituaties te voldoen.

Due diligence

Gezien de overtuiging dat ESG-factoren de prestaties en het risicoprofiel van beleggingen kunnen beïnvloeden, tracht de Beheermaatschappij inzicht te krijgen in de impact van ESG-gerelateerde risico's. Het kader voor verantwoord beleggen, in het bijzonder de beperkingscriteria, ESG-integratie en betrokkenheid & stemgedrag (Stewardship) wordt collectief toegepast bij de emittenten als onderdeel van het due diligence-proces. Het integreren en beheren van duurzaamheidsrisico's en -kansen via due diligence is voornamelijk de verantwoordelijkheid van de beleggingsteams (eerste lijn). Risicobeheer (tweede lijn) is verantwoordelijk voor het beheer van de geïdentificeerde duurzaamheidsrisico's door middel van toezicht en overleg met de eerste lijn wanneer de duurzaamheidsrisico's de risicobereidheid van de onderneming overschrijden en/of wanneer specifieke indicatoren hun vooraf vastgestelde drempels overschrijden. De Beheermaatschappij gebruikt ook interne controlesystemen om de posities van emittenten te toetsen aan richtlijnen die zijn opgesteld om de naleving van duurzaamheidsindicatoren te waarborgen.

Engagementbeleid

Het engagement met portefeuillebedrijven en emittenten vindt plaats in verschillende activaklassen en kan per beleggingsteam verschillen. De nadruk ligt op een proactieve, resultaatgerichte betrokkenheid, in een poging om beste praktijken te bevorderen. De engagementen van het Global Stewardship Team zijn bedoeld als aanvulling op de engagementen van de beleggingsteams. De engagementsinitiatieven worden voortdurend herzien, verbeterd en gecontroleerd om ervoor te zorgen dat zij rekening houden met actuele kwesties en veranderende opvattingen over belangrijke milieu-, sociale en bestuurlijke onderwerpen en met duurzaamheid verband houdende controverses. Het Global Stewardship Team stelt jaarlijks een focuslijst op om de betrokkenheid te begeleiden. De prioriteitenlijst weerspiegelt de thematische prioriteiten en vormt de leidraad voor de stem- en engagementsinspanningen, en bevat milieu-, sociale en bestuursaangelegenheden die op het vlak van potentiële negatieve effecten als essentieel worden beschouwd.

Het verwezenlijken van de duurzame beleggingsdoelstelling

N.v.t. – Deze vraag is niet van toepassing, want het Subfonds heeft geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

Shrnutí

Bez významného poškození cíle udržitelných investic

Emitenti, kteří jsou klasifikováni jako přispívající k udržitelnému investování, musí taktéž splňovat kritéria zásady „významně nepoškozovat“ (DNSH), která je součástí rámce udržitelných investic správcovské společnosti.

Emitenti, kteří neprojdou úspěšně testem DNSH, nebudou mít status udržitelné investice. Proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných ukazatelů týkajících se společností, do nichž je investováno, pro nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI) uvedené v regulačních technických standardech, které doplňují nařízení SFDR.

Navíc jsou všichni emitenti s velmi závažnou kontroverzí považováni za způsobující významné poškození a nemají možnost získat status udržitelné investice.

Hlavní nepříznivé dopady

Podfond zohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti napříč environmentálními a sociálními pilíři. PAI jsou zohledněny při uplatnění zásady DNSH, která je popsána výše, za účelem určení udržitelných investic a kvalitativně prostřednictvím investičního přístupu portfolia.

Co se týče zohlednění PAI v rámci posouzení testu DNSH emitenta, jak je zmíněno výše, proprietární kvantitativní či kvalitativní hranice pro významné poškození byla stanovena pro všech 14 povinných PAI týkajících se společností, do nichž je investováno, a tyto PAI jsou posuzovány s využitím informací od externího poskytovatele dat. Tyto hranice pro zásadu „významně nepoškozovat“ byly stanoveny relativně i absolutně v porovnání s každým PAI v závislosti na posouzení investic s nejhorší výkonností, co se týče daných PAI, správcovskou společností. Nejsou-li k dispozici data pro konkrétní PAI, byla identifikována vhodná zástupná metrika. Pokud údaje o PAI ani zástupném ukazateli (je-li to relevantní) nejsou k dispozici nebo je nelze použít k posouzení testu DNSH emitenta, nemůže být obecně takový emitent označen za udržitelnou investici.

Cíle udržitelných investic finančního produktu

Cílem podfondu je generovat pozitivní sociální (společenský) dopad díky investování do společností, které mají za cíl přispět ke zlepšování kvality života, ochraně klimatu a životního prostředí a podpoře inkluzivního růstu. Za tímto účelem se podfond zaměřuje na řadu témat, která jsou v souladu s tímto cílem, zejména na slušnou životní úroveň, zdravé tělo a mysl, dostupnou zdravotní péči, finanční inkluzi, hospodaření s vodou, potravinovou dostatečnost, energetickou transformaci, oběhové hospodářství, zvýšenou produktivitu, odolnou infrastrukturu, lepší znalosti a bezpečnou společnost. Podfond investuje do emitentů, kteří mají za cíl pozitivně přispívat k dosažení minimálně jednoho z cílů udržitelného rozvoje OSN na základě cíle udržitelných investic podfondu

Ukazatele

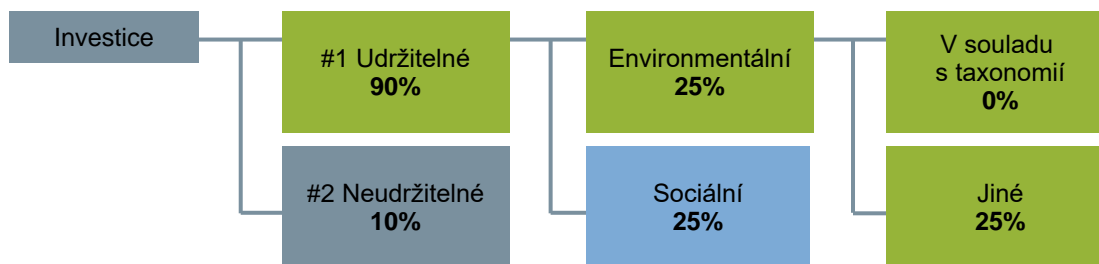
Níže uvedené ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé cíle udržitelných investic podfondu:

- počet emitentů vyloučených z investičního prostředí na základě seznamu vyloučených emitentů
- Vážené průměrné hodnocení ESG oproti indexu / referenční hodnotě
- Počet emitentů zapojených do podstatných porušení mezinárodně uznávaných standardů, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.
- Vážené průměrné skóre uhlíkové náročnosti oproti indexu / referenční hodnotě
- Vážené průměrné skóre náročnosti na spotřebu vody oproti indexu / referenční hodnotě
- Vážené průměrné skóre náročnosti na odpad oproti indexu / referenční hodnotě
- procento udržitelných investic

Investiční strategie

- Aktivním vlastnictvím (správcovstvím) se rozumí dialog a zapojení s emitenty a uplatňování hlasovacích práv – je to nástroj, který správcovská společnost používá k tomu, aby přiměla emitenty zaměřit se na udržitelnější chování a postupy.
- Podfond integruje informace o environmentálních, sociálních a správních faktorech pro své investice na základě přístupu správcovské společnosti k integraci ESG.
- Proprietární kritéria MIT správcovské společnosti vyžadují, aby měl emitent následující dopad: Material – podstatný dopad (pozitivní dopad společnosti vyplývající z jejího podnikání je podstatný), Intentional – záměrný dopad (dopad společnosti je součástí jejího poslání, strategie a účelu) a Transformational – transformační dopad (řešení společnosti je jedinečné nebo inovativní).
- Podfond uplatňuje kritéria odpovědného investování správcovské společnosti založená na normách, která – jak je uvedeno v Politice odpovědného investování správcovské společnosti – omezují investice do emitentů zapojených do kontroverzních aktivit a kontroverzního chování.
- Udržitelné investice podfondu odpovídají definici „udržitelné investice“ podle SFDR. Rámec udržitelných investic vede k binárnímu výsledku: emitent buď kompletně splní kritéria pro udržitelnou investici, nebo je vůbec nesplní.

Poměr investic



Monitoring cíle udržitelných investic

Správcovská společnost uplatňuje systematický přístup ke sledování plnění závazných náležitostí na úrovni cenného papíru a/nebo portfolia. Investiční týmy nesou hlavní odpovědnost za zajištění průběžného plnění (před i po transakci). Nezávislý dohled má na starosti monitoring a funkce dodržování předpisů má odpovědnost za případné poskytování poradenství v oblasti řešení porušení předpisů.

Metodiky

Investiční týmy správcovské společnosti mohou začlenit aspekty ESG do procesu výběru aktiv a sestavování portfolia různým stylem.

Zdroje dat, jejich zpracování a omezení

Správcovská společnost používá k doplnění interního průzkumu cíle udržitelných investic produktů externí zdroje dat. Ačkoli jsou údaje o ESG stále dostupnější a kvalitnější, správcovská společnost se domnívá, že momentálně neexistuje žádný poskytovatel údajů o ESG, který by komplexně poskytoval balíček všech nejužitečnějších podkladových údajů. Správcovská společnost tedy využívá několik externích dodavatelů, aby byla schopná vyhovět různorodým potřebám a případům užití.

Due diligence

Vzhledem ke svému přesvědčení, že ESG faktory mohou ovlivnit výkonnost a rizikový profil investic, se správcovská společnost snaží porozumět dopadu rizik týkajících se ESG. V rámci procesu due diligence se mezi emitenty kolektivně aplikuje tzv. rámec odpovědného investování, a to zejména omezující kritéria, integrace ESG a zapojení a hlasování (správcovství). Integrace a řízení rizik a příležitostí v oblasti udržitelnosti prostřednictvím due diligence je především odpovědností investičních týmů (první linie). Řízení rizik (druhá linie) má na starosti řízení identifikovaných rizik udržitelnosti formou dohledu, spolupráce s první linií, když úroveň rizika udržitelnosti překročí míru ochoty firmy podstupovat riziko a/nebo když konkrétní metriky překročí své předem stanovené meze. Správcovská společnost taktéž používá interní monitorovací systémy ke kontrole pozic emitentů v porovnání s pokyny sestavenými za účelem zajištění dosahování ukazatelů udržitelnosti.

Politiky zapojení

Zapojení společností a emitentů z portfolia probíhá napříč třídami aktiv a může se lišit podle investičního týmu. Ve snaze o prosazování osvědčených postupů je pozornost věnována proaktivnímu zapojování založenému na výstupech. Zapojení, kterým se věnuje Global Stewardship Team, má doplňovat zapojení prováděná investičními týmy. Probíhá průběžný přezkum, zdokonalování a monitoring iniciativ zaměřujících se na zapojení, aby bylo zajištěno, že je jejich obsahem aktuální problematika a neustále se rozvíjející názory na klíčová environmentální, sociální a správní témata a kontroverze týkající se udržitelnosti. Global Stewardship Team vytváří každoroční seznam, tzv. Focus List, jako návod pro zapojování. Tento seznam odpovídá tematickým prioritám a určuje směr hlasování a snah o zapojování. Věnuje se environmentálním, sociálním a správním záležitostem, které jsou považovány za zcela zásadní, pokud jde o potenciální nepříznivé dopady.

Dosažení cíle udržitelných investic

Nepoužije se – Tato otázka není relevantní, protože podfond nemá konkrétní index, který slouží jako referenční hodnota pro plnění cíle udržitelných investic.

Zusammenfassung

Das nachhaltige Investitionsziel wird dadurch nicht wesentlich beeinträchtigt

Emittenten, die so eingestuft werden, dass sie zu einer nachhaltigen Anlage beitragen, müssen außerdem die „Do No Significant Harm“- (DNSH)-Kriterien des Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen der Verwaltungsgesellschaft erfüllen. Alle Emittenten, die die DNSH-Prüfung nicht bestehen, gelten nicht als nachhaltige Anlage. Ein proprietärer quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für erhebliche Beeinträchtigungen, wurde festgelegt zu allen 14 obligatorischen Indikatoren, die sich auf Unternehmen beziehen, in die investiert wird – mit Blick auf die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs), die in den regulatorischen technischen Standards ergänzend zur SFDR dargelegt sind. Darüber hinaus werden alle Emittenten mit einer sehr schwerwiegenden Kontroverse so angesehen, dass sie erhebliche Beeinträchtigungen verursachen, und somit von der Einstufung als nachhaltige Anlage ausgeschlossen.

Wichtigste nachteilige Auswirkungen

Der Teilfonds berücksichtigt die Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren über ökologische und soziale Säulen hinweg. Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAIs) werden durch die oben beschriebene DNSH-Beurteilung („Do no significant harm“) zur Bestimmung nachhaltiger Investitionen sowie qualitativ durch die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt.

Im Hinblick auf die Berücksichtigung der PAIs im Rahmen der DNSH-Bewertung eines Emittenten wurde, wie oben erwähnt, ein proprietärer quantitativer oder qualitativer Schwellenwert für erhebliche Beeinträchtigungen zu allen 14 obligatorischen PAIs zur Bewertung von Unternehmen, in die investiert werden soll, festgelegt. Dies erfolgte anhand von Informationen eines externen Datenanbieters. Diese Schwellenwerte für erhebliche Beeinträchtigungen wurden auf relativer oder absoluter Basis zu jedem PAI festgelegt, abhängig davon, wie die Verwaltungsgesellschaft die Investitionen mit der schlechtesten Performance im Hinblick auf diese PAIs beurteilt. Wenn keine Daten für einen bestimmten PAI verfügbar sind, wird eine geeignete Stellvertreter-Metrik bestimmt. Wenn sowohl PAI- als auch Stellvertreter-PAI-Daten (sofern zutreffend) nicht verfügbar und/oder anwendbar sind, um die DNSH-Bewertung eines Emittenten abzuschließen, wird dieser Emittent grundsätzlich von der Qualifikation als nachhaltige Anlage ausgeschlossen.

Nachhaltiges Investitionsziel des Finanzprodukts

Der Teilfonds soll positive soziale, gesellschaftliche und ökologische Auswirkungen schaffen, indem er in Unternehmen investiert, die darauf abzielen, zur Verbesserung der Lebensqualität, zum Schutz des Klimas und der Umwelt beizutragen und inklusives Wachstum zu fördern. Um dies zu erreichen, konzentriert sich der Teilfonds auf eine Reihe von Themen, die an diesem Ziel ausgerichtet sind, unter anderem auf angemessene Lebensstandards, einen gesunden Körper und Geist, ein bezahlbares Gesundheitswesen, finanzielle Inklusion, Wassermanagement, ausreichende Nahrungsmittelversorgung, Energiewende, Kreislaufwirtschaft, Steigerung der Produktivität, resiliente Infrastruktur, Wissensförderung und sichere Gesellschaft. Der Teilfonds investiert in Emittenten, die darauf abzielen, auf der Grundlage des Investitionsziels des Teilfonds einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren der SDGs der Vereinten Nationen zu leisten.

Indikatoren

Die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der nachhaltigen Investitionsziele des Teilfonds herangezogen:

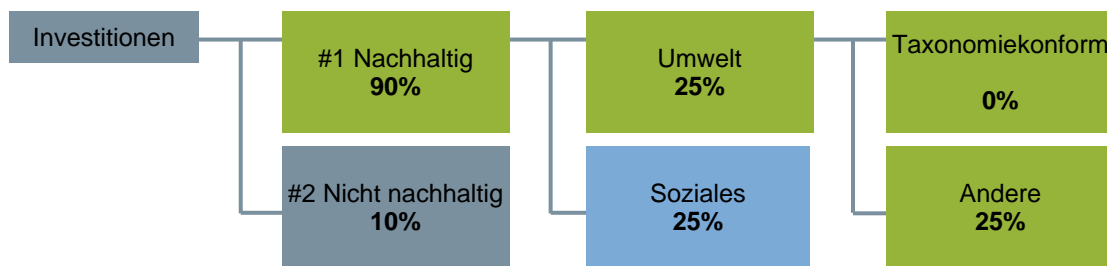
- Anzahl der Emittenten, die aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind, basierend auf der Ausschlussliste
- Durchschnittliches gewichtetes ESG-Rating im Vergleich zum Index/Referenzwert
- Anzahl der Emittenten, die an wesentlichen Verstößen gegen international anerkannte Standards beteiligt sind, z. B.: die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte und der Global Compact der Vereinten Nationen.
- Score der durchschnittlichen gewichteten Kohlenstoffintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert
- Score der durchschnittlichen gewichteten Wasserintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert
- Score der durchschnittlichen gewichteten Abfallintensität im Vergleich zum Index/Referenzwert
- Prozentsatz der nachhaltigen Investitionen

Anlagestrategie

- Aktive Verantwortung (Stewardship) bezieht sich auf den Dialog und den Austausch mit Emittenten und die Ausübung von Stimmrechten – es ist ein Werkzeug, das von der Verwaltungsgesellschaft verwendet wird, um Emittenten dahingehend zu beeinflussen, nachhaltigere Verhaltensweisen und Praktiken zu übernehmen.
- Der Teilfonds bezieht die Informationen über ökologische, soziale und Unternehmensführungsfaktoren für seine Anlagen auf der Grundlage des ESG-Integrationsansatzes der Verwaltungsgesellschaft ein.

- Gemäß den proprietären MIT-Kriterien der Verwaltungsgesellschaft muss der Emittent Wesentlich (Material) (die positiven Auswirkungen des Unternehmens, die sich aus seinem Geschäft ergeben, sind wesentlich), Bewusst (Intentional) (die Auswirkungen des Unternehmens sind Teil seiner Mission, seiner Strategie und seines Zwecks) und Transformativ (Transformational) (die Lösung des Unternehmens ist einzigartig oder innovativ) sein.
- Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolles Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die, wie in der Richtlinie für verantwortungsvolles Investieren der Verwaltungsgesellschaft festgelegt, Investitionen in Emittenten beschränken, die an umstrittenen Tätigkeiten und umstrittenen Verhaltensweisen beteiligt sind.
- Die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds entsprechen der Definition einer „nachhaltigen Investition“ gemäß SFDR. Das Rahmenwerk für nachhaltige Investitionen führt zu einem binären Ergebnis: Ein Emittent erfüllt entweder die Voraussetzungen für eine nachhaltige Anlage insgesamt oder er erfüllt sie überhaupt nicht.

Anteil der Investitionen



Überwachung des nachhaltigen Investitionsziels

Die Verwaltungsgesellschaft verfolgt einen systematischen Ansatz, um die Einhaltung der verbindlichen Elemente auf Wertpapier- und/oder Portfolioebene zu überwachen. Die Hauptverantwortung für die Sicherstellung der Einhaltung liegt bei den Anlageteams (vor und nach dem Handel). Die unabhängige Aufsicht hat die Aufgabe, die Einhaltung zu überwachen, und die Compliance-Funktion hat die Aufgabe, bei Verstößen ggf. beratend tätig zu werden.

Methoden

Die Anlageteams der Verwaltungsgesellschaft können eine Reihe verschiedener Stile verwenden, um ESG-Überlegungen in die Auswahl von Vermögenswerten und die Portfoliokonstruktion einzubeziehen.

Datenquellen, -verarbeitung und Beschränkungen

Die Verwaltungsgesellschaft nutzt externe Datenquellen, um das interne Research zum nachhaltigen Investitionsziel der Produkte zu ergänzen. Obwohl sich die Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten ständig verbessert, ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass es derzeit keinen einzelnen ESG-Datenanbieter gibt, der die nützlichsten zugrunde liegenden Daten ganzheitlich bündelt. Daher greift die Verwaltungsgesellschaft auf mehrere Drittanbieter zurück, um die unterschiedlichen Bedürfnisse und Anwendungsfälle zu erfüllen.

Sorgfaltspflicht

Da die Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt ist, dass ESG-Faktoren die Performance und das Risikoprofil von Anlagen beeinflussen können, ist sie bestrebt, die Auswirkungen von ESG-bezogenen Risiken zu verstehen. Das Rahmenwerk für verantwortungsvolles Investieren, insbesondere die Kriterien für Beschränkungen, ESG-Integration und Engagement & Abstimmung (Stewardship), wird bei den Emittenten als Teil des Due-Diligence-Prozesses gemeinsam angewendet. Die Integration und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen im Rahmen der Due Diligence liegt in erster Linie in der Verantwortung der Investmentteams (erste Linie). Das Risikomanagement (zweite Linie) hat die Aufgabe, die ermittelten Nachhaltigkeitsrisiken durch Überwachung und Einbindung der ersten Linie zu steuern, wenn die Nachhaltigkeitsrisiken die Risikobereitschaft des Unternehmens überschreiten und/oder bestimmte Kennzahlen ihre vordefinierten Schwellenwerte überschreiten. Die Verwaltungsgesellschaft setzt auch interne Überwachungssysteme ein, um die Positionen der Emittenten anhand von Richtlinien zu überprüfen, die die Einhaltung von Nachhaltigkeitsindikatoren gewährleisten sollen.

Mitwirkungspolitik

Die Zusammenarbeit mit Portfoliounternehmen und Emittenten erfolgt in allen Anlageklassen und kann je nach Anlageteam unterschiedlich sein. Der Schwerpunkt liegt dabei auf einem proaktiven, ergebnisorientierten Engagement, um Best Practices zu fördern. Das vom Global Stewardship Team geführte Engagement ist so konzipiert, dass es das Engagement der Anlageteams ergänzt. Die Engagement-Initiativen werden kontinuierlich überprüft, verbessert und überwacht, um sicherzustellen, dass sie aktuelle Themen und sich entwickelnde Ansichten zu wichtigen Themen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie nachhaltigkeitsbezogene Kontroversen berücksichtigen. Zur Steuerung des Engagements erstellt das Global Stewardship Team eine jährliche Fokusliste. Die Fokusliste spiegelt die thematischen Prioritäten wider und dient als Richtschnur für die Abstimmungs- und Engagementbemühungen. Sie enthält Themen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, die im Hinblick auf mögliche negative Auswirkungen als besonders wichtig erachtet werden.

Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels

Nicht zutreffend – Diese Frage trifft nicht zu. Der Teilfonds hat keinen bestimmten Index, der als Referenzwert ausgewiesen ist, um das nachhaltige Investitionsziel zu erreichen.

Περίληψη

Μη πρόκληση σημαντικής βλάβης στον στόχο των αιφόρων επενδύσεων

Οι εκδότες για τους οποίους έχει διαπιστωθεί ότι συμβάλλουν σε μια αιφόρο επένδυση πρέπει επίσης να πληρούν τα κριτήρια της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης του πλαισίου αιφόρων επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης. Όσοι εκδότες δεν ανταποκρίνονται στον έλεγχο της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης δεν θα χαρακτηρίζονται αιφόροι επένδυση. Έχει καθορισθεί ένα αποκλειστικό ποσοτικό ή ποιοτικό κατώτατο όριο για τη σημαντική βλάβη για το σύνολο των 14 υποχρεωτικών δεικτών που σχετίζονται με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις για δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιφορίας (ΚΔΕ) που ορίζονται στα ρυθμιστικά τεχνικά πρότυπα που συμπληρώνουν τον SFDR.

Επιπλέον, όλοι οι εκδότες με πολύ σοβαρή διαφωνία θεωρείται ότι προκαλούν σημαντική βλάβη και έχουν αποκλειστεί από τον χαρακτηρισμό της αιφόρου επένδυσης.

Κύριες δυσμενείς επιπτώσεις

Το επιμέρους κεφάλαιο συνεκτιμά τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες αιφορίας σε όλους τους περιβαλλοντικούς και κοινωνικούς πυλώνες. Οι ΚΔΕ λαμβάνονται υπόψη μέσω της εφαρμογής της αρχής της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης που περιγράφεται παραπάνω για τον προσδιορισμό αιφόρων επενδύσεων, καθώς και ποιοτικά μέσω της επενδυτικής προσέγγισης του χαρτοφυλακίου.

Όσον αφορά την εξέταση των ΚΔΕ στο πλαίσιο της αξιολόγησης της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης ενός εκδότη, όπως επισημάνθηκε παραπάνω, έχει καθορισθεί ένα αποκλειστικό ποσοτικό ή ποιοτικό κατώτατο όριο σημαντικής βλάβης για το σύνολο των 14 υποχρεωτικών δεικτών ΚΔΕ που συνδέονται με τις εταιρείες στις οποίες γίνονται επενδύσεις και αξιολογούνται με χρήση πληροφοριών από εξωτερικό πάροχο δεδομένων. Αυτά τα κατώτατα όρια για τη σημαντική βλάβη έχουν τεθεί σε σχετική ή απόλυτη βάση έναντι κάθε ΚΔΕ, ανάλογα με την αξιολόγηση της Εταιρείας Διαχείρισης για τις επενδύσεις με τις χειρότερες επιδόσεις έναντι των συγκεκριμένων ΚΔΕ. Όταν δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα για μια συγκεκριμένη ΚΔΕ, έχει προσδιορισθεί ένας κατάλληλος κατά προσέγγιση δείκτης μέτρησης. Εάν δεν είναι διαθέσιμα στοιχεία για τις ΚΔΕ και τις κατά προσέγγιση ΚΔΕ και/ή δεν ισχύουν για την ολοκλήρωση της αξιολόγησης της μη πρόκλησης σημαντικής βλάβης σε έναν εκδότη, ο εν λόγω εκδότης γενικά αποκλείεται και δεν χαρακτηρίζεται αιφόρος επένδυση.

Στόχος αιφόρων επενδύσεων του χρηματοπιστωτικού προϊόντος

Σκοπός του επιμέρους κεφαλαίου είναι να παράγει θετικό κοινωνικό και περιβαλλοντικό αντίκτυπο επενδύοντας σε εταιρείες που επιδιώκουν να συμβάλλουν στη βελτίωση της ποιότητας ζωής, στην προστασία του κλίματος και του περιβάλλοντος, καθώς και στην προώθηση της χωρίς αποκλεισμούς ανάπτυξης. Για την επίτευξη των προαναφερθέντων, το επιμέρους κεφάλαιο επικεντρώνεται σε ορισμένα θέματα ευθυγραμμισμένα με αυτόν τον στόχο, μεταξύ άλλων σε αξιοπρεπείς συνθήκες διαβίωσης, καλή σωματική και πνευματική κατάσταση, οικονομικά προσίτες υπηρεσίες υγειονομικής περίθαλψης, χρηματοπιστωτική ένταξη, διαχείριση υδάτων, επισιτιστική αυτάρκεια, ενεργειακή μετάβαση, κυκλική οικονομία, ενισχυμένη παραγωγικότητα, ανθεκτικές υποδομές, βελτίωση της γνώσης και ασφαλής κοινωνία. Το επιμέρους κεφάλαιο επενδύει σε εκδότες που έχουν σκοπό να συμβάλλουν θετικά σε έναν ή περισσότερους από τους ΣΒΑ των Ηνωμένων Εθνών με βάση τον στόχο αιφόρων επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου.

Δείκτες

Οι ακόλουθοι δείκτες βιωσιμότητας χρησιμοποιούνται για τη μέτρηση της επίτευξης καθενός από τους στόχους αιφόρων επενδύσεων του επιμέρους κεφαλαίου:

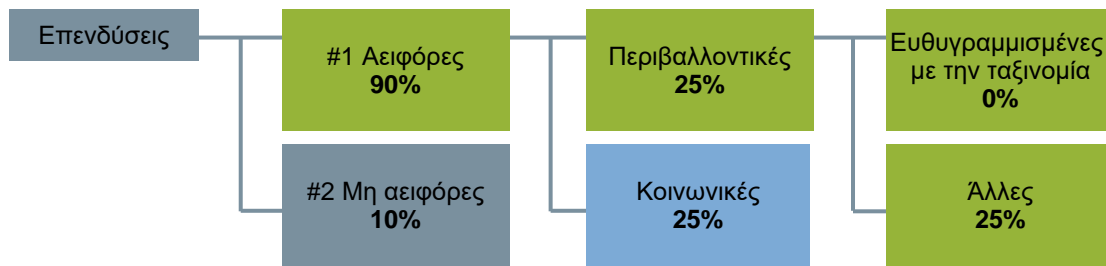
- Αριθμός εκδοτών που αποκλείονται από το επενδυτικό φάσμα με βάση τον κατάλογο αποκλεισμού
- Μέση σταθμισμένη βαθμολογία ΠΚΔ έναντι του δείκτη/δείκτη αναφοράς
- Αριθμός εκδοτών που εμπλέκονται σε ουσιώδεις παραβιάσεις διεθνώς αναγνωρισμένων προτύπων, για παράδειγμα: τις κατευθυντήριες γραμμές του ΟΟΣΑ για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις, τις κατευθυντήριες αρχές των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα και το Παγκόσμιο Σύμβολο των Ηνωμένων Εθνών.
- Μέση σταθμισμένη βαθμολογία έντασης εκπομπών άνθρακα έναντι του δείκτη/δείκτη αναφοράς
- Μέση σταθμισμένη βαθμολογία έντασης χρήσης νερού έναντι του δείκτη/δείκτη αναφοράς
- Μέση σταθμισμένη βαθμολογία έντασης αποβλήτων έναντι του δείκτη/δείκτη αναφοράς
- Ποσοστό αιφόρων επενδύσεων

Επενδυτική στρατηγική

- Η ενεργός ιδιοκτησία (επιστασία) αφορά τον διάλογο και την ενεργό συνεργασία με τους εκδότες και την άσκηση δικαιωμάτων ψήφου —πρόκειται για ένα εργαλείο που χρησιμοποιείται από την Εταιρεία Διαχείρισης με σκοπό την άσκηση επιρροής στους εκδότες προκειμένου να υιοθετήσουν πιο βιώσιμη συμπεριφορά και πιο βιώσιμες πρακτικές.
- Το επιμέρους κεφάλαιο ενσωματώνει τις πληροφορίες για τους περιβαλλοντικούς, κοινωνικούς και σχετικούς με τη διακυβέρνηση παράγοντες στις επενδύσεις του με βάση την προσέγγιση ενσωμάτωσης παραγόντων ΠΚΔ της Εταιρείας Διαχείρισης.

- Σύμφωνα με τα αποκλειστικά κριτήρια MIT της Εταιρείας Διαχείρισης, ο εκδότης πρέπει να είναι ουσιώδης (Material) (ο θετικός αντίκτυπος της εταιρείας που προκύπτει από τις δραστηριότητές της είναι σημαντικός), σκόπιμος (Intentional) (ο αντίκτυπος της εταιρείας είναι μέρος της αποστολής, της στρατηγικής και του σκοπού της) και μετασχηματιστικός (Transformational) (η λύση της εταιρείας είναι μοναδική ή καινοτόμα).
- Το επιμέρους κεφάλαιο εφαρμόζει τα κριτήρια υπεύθυνων επενδύσεων βάσει κανόνων της Εταιρείας Διαχείρισης τα οποία, όπως ορίζεται στην πολιτική υπεύθυνων επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης, περιορίζουν τις επενδύσεις σε εκδότες που εμπλέκονται σε αμφιλεγόμενες δραστηριότητες και αμφιλεγόμενη συμπεριφορά.
- Οι αιφώρες επενδύσεις του επιμέρους κεφαλαίου τηρούν τον ορισμό της «αιφώρου επένδυσης» του κανονισμού SFDR. Το πλαίσιο αιφώρων επενδύσεων οδηγεί σε δυαδικό αποτέλεσμα: ένας εκδότης είτε χαρακτηρίζεται αιφώρος επένδυση στο σύνολό του είτε καθόλου.

Ποσοστό επενδύσεων



Παρακολούθηση του στόχου των αειφόρων επενδύσεων

Η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί μια συστηματική προσέγγιση για να παρακολουθεί την τήρηση των δεσμευτικών στοιχείων σε επίπεδο ασφάλειας ή/και χαρτοφυλακίου. Οι ομάδες επενδύσεων έχουν την πρωταρχική ευθύνη να διασφαλίζουν την εν λόγω τήρηση σε συνεχή βάση (πριν και μετά την εκάστοτε συναλλαγή). Η ομάδα ανεξάρτητης εποπτείας έχει την ευθύνη να παρακολουθεί και η Υπηρεσία Συμμόρφωσης έχει την ευθύνη, κατά περίπτωση, να παρέχει συμβουλές για την επίλυση παραβιάσεων.

Μεθοδολογίες

Οι ομάδες επενδύσεων της Εταιρείας Διαχείρισης ενδέχεται να χρησιμοποιούν μια σειρά από διαφορετικές μεθόδους για να ενσωματώνουν τις παραμέτρους ΠΚΔ στην επιλογή στοιχείων ενεργητικού και στη δημιουργία χαρτοφυλακίου.

Πηγές, επεξεργασία και περιορισμοί δεδομένων

Η Εταιρεία Διαχείρισης αξιοποιεί εξωτερικές πηγές δεδομένων για να συμπληρώνει την εσωτερική έρευνα σε σχέση με τον στόχο αειφόρων επενδύσεων των προϊόντων. Ενώ η διαθεσιμότητα και η ποιότητα των δεδομένων ΠΚΔ συνεχίζουν να βελτιώνονται, η Εταιρεία Διαχείρισης δεν πιστεύει ότι επί του παρόντος υπάρχει ένας πάροχος δεδομένων ΠΚΔ που να παρέχει ολιστικά τα πιο χρήσιμα βασικά δεδομένα. Επομένως, η Εταιρεία Διαχείρισης αξιοποιεί πολλούς τρίτους παρόχους προκειμένου να καλύπτει τις ποικίλες ανάγκες και περιπτώσεις χρήσης.

Δέουσα επιμέλεια

Δεδομένης της αντίληψης ότι οι παράγοντες ΠΚΔ μπορούν να επηρεάσουν τις επιδόσεις και το προφίλ κινδύνου των επενδύσεων, η Εταιρεία Διαχείρισης επιδιώκει να κατανοήσει τον αντίκτυπο των κινδύνων που συνδέονται με τα ζητήματα ΠΚΔ. Το πλαίσιο υπεύθυνων επενδύσεων, ιδίως τα κριτήρια αποκλεισμού, η ενσωμάτωση παραγόντων ΠΚΔ, η ενεργός συμμετοχή και η ψηφοφορία (Επιστασία), εφαρμόζεται συλλογικά στους εκδότες υπεύθυνες για την ενσωμάτωση και τη διαχείριση κινδύνων και ευκαιριών βιωσιμότητας μέσω της δέουσας επιμέλειας. Η ομάδα διαχείρισης κινδύνων (δεύτερη γραμμή) είναι υπεύθυνη για τη διαχείριση των προσδιορισμένων κινδύνων βιωσιμότητας μέσω εποπτείας, ενεργού συνεργασίας με την πρώτη γραμμή όταν τα επίπεδα κινδύνου βιωσιμότητας υπερβαίνουν τη διάθεση της εταιρείας για ανάληψη κινδύνου / ή συγκεκριμένοι δείκτες μέτρησης υπερβαίνουν τα προκαθορισμένα κατώτατα όρια. Επίσης, η Εταιρεία Διαχείρισης χρησιμοποιεί εσωτερικά συστήματα παρακολούθησης για τον έλεγχο των θέσεων των εκδοτών έναντι κατευθυντήριων γραμμών που έχουν εκπονηθεί για να διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με δείκτες βιωσιμότητας.

Πολιτικές ενεργού συμμετοχής

Η ενεργός συνεργασία με εταιρείες χαρτοφυλακίου και εκδότες πραγματοποιείται σε σχέση με όλες τις κατηγορίες ενεργητικού και μπορεί να ποικίλλει ανάλογα με την ομάδα επενδύσεων. Δίνεται βαρύτητα στην προνοητική ενεργή συνεργασία βάσει αποτελεσμάτων, σε μια προσπάθεια να προωθηθούν οι βέλτιστες πρακτικές. Οι δράσεις ενεργού συνεργασίας που υλοποιεί η Διεθνής Ομάδα Επιστασίας (Global Stewardship Team) αποσκοπούν στη συμπλήρωση των αντίστοιχων δράσεων των ομάδων επενδύσεων. Οι πρωτοβουλίες για ενεργό συνεργασία επανεξετάζονται, ενισχύονται και παρακολουθούνται συνεχώς για να διασφαλίζεται ότι περιλαμβάνουν επίκαιρα ζητήματα και εξελισσόμενες απόψεις για καίρια περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα και διαφωνίες σχετικές με τη βιωσιμότητα. Για λόγους καθοδήγησης των δράσεων ενεργού συνεργασίας, η Διεθνής Ομάδα Επιστασίας καταρτίζει έναν ετήσιο Κατάλογο Εστίασης. Ο Κατάλογος Εστίασης αποτυπώνει τις θεματικές προτεραιότητες και κατευθύνει τις προσπάθειες ψηφοφορίας και ενεργού συμμετοχής ενώ περιλαμβάνει περιβαλλοντικά, κοινωνικά και σχετικά με τη διακυβέρνηση ζητήματα που θεωρούνται καίρια ως προς τις δυνητικές αρνητικές επιπτώσεις.

Επίτευξη του στόχου αειφόρων επενδύσεων

Δ/Ι - Αυτή η ερώτηση δεν ισχύει καθώς το επιμέρους κεφάλαιο δεν έχει καθορισμένο συγκεκριμένο δείκτη ως δείκτη αναφοράς για την επίτευξη του στόχου των αειφόρων επενδύσεων.

Resumen

Sin perjuicio significativo para el objetivo de inversión sostenible

Los emisores que se clasifican como contribuyentes a una inversión sostenible también deben cumplir los criterios de no causar un perjuicio significativo (DNSH) del marco de inversión sostenible de la Sociedad Gestora. Los emisores que no cumplan el criterio DNSH no podrán considerarse como inversión sostenible. Se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para los 14 indicadores obligatorios relativos a las empresas en las que se invierte para las incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad establecidos en las normas técnicas reglamentarias que complementan el SFDR. Además, se considera que todos los emisores con una controversia muy grave causan un perjuicio significativo y quedan excluidos de la calificación como inversión sostenible.

Principales incidencias adversas

El Subfondo tiene en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad en todos los pilares medioambientales y sociales. Las PIA se tienen en cuenta mediante la aplicación del principio DNSH descrito anteriormente para la determinación de inversiones sostenibles, así como cualitativamente a través del enfoque de inversión de la cartera.

En cuanto a la consideración de las PIA como parte de la evaluación DNSH de un emisor, según se ha señalado anteriormente, se ha establecido un umbral cuantitativo o cualitativo propio de perjuicio significativo para las 14 PIA obligatorias relativas a las empresas en las que se invierte, que se evalúan utilizando información de un proveedor de datos externo. Estos umbrales de perjuicio significativo se han fijado sobre una base relativa o absoluta con respecto a cada PIA en función de la evaluación de la Sociedad Gestora de las inversiones con peores resultados con respecto a esas PIA. Se ha identificado un indicador sustitutivo adecuado para cuando no se dispone de datos para una PIA específica. Si no se dispone de datos sobre la PIA y la PIA sustitutiva (cuando proceda), o estos no son aplicables para completar la evaluación DNSH de un emisor, dicho emisor quedará excluido, por lo general, de la calificación como inversión sostenible.

Objetivo de inversión sostenible del producto financiero

El objetivo del Subfondo es generar un impacto social y medioambiental positivo invirtiendo en empresas que contribuyan a mejorar la calidad de vida, proteger el clima y el medioambiente, y promover un crecimiento inclusivo. Para lograrlo, el Subfondo se centra en una serie de temas en consonancia con este objetivo, que incluyen, entre otros, estándares de vida dignos, salud física y mental, asistencia sanitaria asequible, inclusión financiera, gestión de los recursos hídricos, suficiencia alimentaria, transición energética, economía circular, mejora de la productividad, infraestructuras resistentes, mejor conocimiento y sociedad segura. El Subfondo invierte en emisores que pretenden contribuir positivamente a uno o varios de los ODS de las Naciones Unidas en función del objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

Indicadores

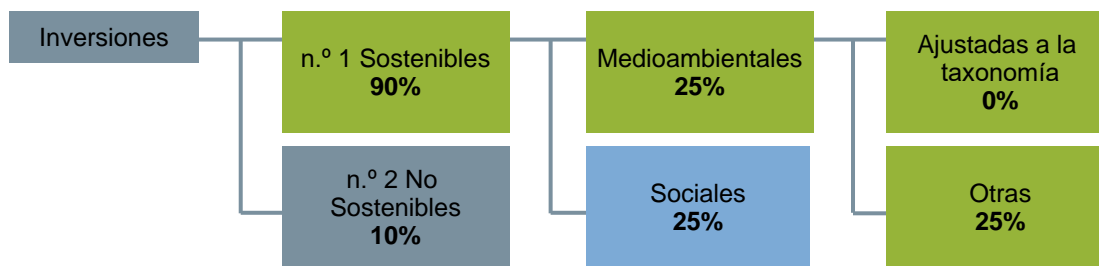
Los siguientes indicadores de sostenibilidad se utilizan para medir la consecución de cada uno de los objetivos de inversión sostenible del Subfondo:

- Número de emisores excluidos del universo de inversión basándose en la lista de exclusión
- Calificación ESG media ponderada con respecto al índice/valor de referencia
- Número de emisores implicados en infracciones materiales de estándares reconocidos internacionalmente, por ejemplo: las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, y el Pacto Mundial de la ONU.
- Puntuación media ponderada de la intensidad de carbono con respecto al índice/valor de referencia
- Puntuación media ponderada del consumo de agua con respecto al índice/valor de referencia
- Puntuación media ponderada de la intensidad de residuos con respecto al índice/valor de referencia
- Porcentaje de inversiones sostenibles

Estrategia de inversión

- La propiedad activa (administración) alude al diálogo y la implicación con los emisores y el ejercicio de los derechos de voto. Se trata de una herramienta que emplea la Sociedad Gestora para influir en los emisores a fin de que adopten un comportamiento y unas prácticas más sostenibles.
- El Subfondo integra la información sobre los factores medioambientales, sociales y de gobernanza en sus inversiones basándose en el enfoque de integración ESG de la Sociedad Gestora.
- Los criterios MIT propios de la Sociedad Gestora exigen que el emisor sea Material (el impacto positivo de la empresa derivado de su actividad es significativo), Intencional (el impacto de la empresa forma parte de su misión, estrategia y propósito) y Transformacional (la solución de la empresa es única o innovadora).
- El Subfondo aplica los criterios de inversión responsable basados en normas de la Sociedad Gestora que, como se estipula en la Política de inversión responsable de la Sociedad Gestora, restringe la inversión en emisores involucrados en actividades y comportamientos controvertidos.
- Las inversiones sostenibles del Subfondo se ajustan a la definición de «inversión sostenible» del SFDR. El marco de inversión sostenible ofrece un resultado de dos posibles: un emisor se calificará en su conjunto como inversión sostenible o no se calificará en absoluto.

Proporción de inversiones



Seguimiento del objetivo de inversión sostenible

La Sociedad Gestora usa un enfoque sistemático para supervisar el cumplimiento de los elementos vinculantes a nivel de valores o a nivel de cartera. Los equipos de inversión se encargan, principalmente, de garantizar que todos los procesos se realicen conforme a los criterios establecidos de forma continua (antes y después de la negociación). La función de supervisión independiente tiene la responsabilidad de realizar un seguimiento oportuno, mientras que la función de cumplimiento normativo se encarga de asesorar en materia de resolución de infracciones en los casos en que resulte procedente.

Métodos

Los equipos de inversión de la Sociedad Gestora podrán emplear varios estilos distintos para incorporar consideraciones sobre factores ESG en la selección de activos y la construcción de la cartera.

Fuentes y tratamiento de datos, y limitaciones

La Sociedad Gestora aprovecha fuentes de datos externas para complementar la investigación interna sobre los objetivos de inversión sostenible de los productos. Si bien la disponibilidad y calidad de los datos ESG experimentan una mejora continua, la Sociedad Gestora no cree que actualmente exista un proveedor de datos ESG que aúne de forma única y exhaustiva los datos subyacentes más útiles. Por ende, la Sociedad Gestora aprovecha los datos de varios proveedores externos para cubrir el diverso conjunto de necesidades y casos de uso existentes.

Diligencia debida

Dada la creencia de que los factores ESG pueden afectar a la rentabilidad y el perfil de riesgo de las inversiones, la Sociedad Gestora trata de comprender el impacto de los riesgos relacionados con los factores ESG. El marco de inversión responsable, en particular los criterios de restricción, la integración de los factores ESG y la implicación y la votación (administración), se aplica colectivamente a los emisores como parte del proceso de diligencia debida. Los equipos de inversión (primera línea) se encargan, principalmente, de integrar y gestionar los riesgos y las oportunidades de sostenibilidad mediante la aplicación de la diligencia debida. Los equipos de gestión de riesgos (segunda línea) se encargan de gestionar los riesgos de sostenibilidad identificados mediante el seguimiento y la implicación con los equipos de primera línea cuando los niveles de los referidos riesgos de sostenibilidad exceden el apetito por el riesgo de la empresa o las métricas específicas superan los umbrales predefinidos. La Sociedad Gestora también utiliza sistemas de seguimiento internos para verificar las posiciones de los emisores en comparación con las directrices elaboradas para garantizar el cumplimiento de los indicadores de sostenibilidad.

Políticas de implicación

La implicación con las empresas y los emisores en cartera se lleva a cabo en todas las clases de activos y puede variar según el equipo de inversión. En aras de promover prácticas recomendadas, se procura que la implicación sea proactiva y basada en resultados. La implicación del equipo de administración global (Global Stewardship) se ha diseñado para complementar la respectiva de los equipos de inversión. Las iniciativas en materia de implicación se revisan, mejoran y supervisan de forma continua a fin de garantizar la incorporación de cuestiones de actualidad y opiniones cambiantes en torno a las principales temáticas medioambientales, sociales y de gobernanza, y las controversias relacionadas con la sostenibilidad. El equipo de administración global (Global Stewardship) elabora una «lista de enfoque» anual, la cual se emplea para delimitar la implicación. La lista de enfoque refleja las prioridades temáticas y determina los esfuerzos de votación e implicación, además de incluir cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza consideradas como principales en lo que se refiere a potenciales incidencias adversas.

Logro del objetivo de inversión sostenible

N/A: Esta pregunta no es aplicable, ya que el Subfondo no tiene un índice específico designado como referencia para lograr el objetivo de inversión sostenible.

Résumé

Aucun préjudice important pour l'objectif d'investissement durable

Les émetteurs classés comme contribuant à un investissement durable sont également tenus de respecter le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », défini comme critère par le Cadre d'investissement durable de la Société de gestion. Tout émetteur ne remplissant pas ce critère ne sera pas considéré comme un investissement durable. Un seuil de préjudice important quantitatif ou qualitatif exclusif a été fixé pour les 14 indicateurs obligatoires relatifs aux sociétés bénéficiaires des investissements concernant les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (PIN) définis dans les normes techniques réglementaires complétant le règlement SFDR.

En outre, tous les émetteurs dont la note de controverse est jugée très grave sont considérés comme causant un préjudice important et ne sauraient être qualifiés d'investissement durable.

Principales incidences négatives

Le Compartiment tient compte des principales incidences négatives (PIN) sur les facteurs de durabilité sur l'ensemble des piliers environnementaux et sociaux. Les PIN sont prises en compte via l'application du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » décrit ci-dessus pour la détermination des investissements durables ainsi que, sur le plan qualitatif, via l'approche d'investissement du Portefeuille.

Pour ce qui est de la prise en compte des PIN dans le cadre de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », comme indiqué ci-dessus, un seuil de préjudice important exclusif, quantitatif ou qualitatif, a été défini pour les 14 indicateurs obligatoires des PIN concernant les sociétés bénéficiaires des investissements, analysés à l'aide des informations d'un fournisseur de données externe. Ces seuils de préjudice important ont été fixés sur une base relative ou absolue par rapport à chaque PIN en fonction des investissements les moins performants selon l'analyse de la Société de gestion au regard de ces PIN. Si les données ne sont pas disponibles pour une PIN spécifique, une mesure intermédiaire appropriée a été identifiée. Si les PIN et des données intermédiaires relatives (le cas échéant) ne sont pas disponibles et/ou applicables pour la réalisation de l'analyse d'un émetteur au regard du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », de façon générale, ledit émetteur ne sera pas considéré comme un investissement durable.

Objectif d'investissement durable du produit financier

Le Compartiment vise à générer un impact positif sur la société et l'environnement en investissant dans des sociétés qui cherchent à améliorer la qualité de vie, à protéger le climat et l'environnement et à promouvoir une croissance inclusive. Pour y parvenir, le Compartiment se concentre sur un certain nombre de thèmes alignés sur cet objectif, y compris, notamment, des niveaux de vie décents, le bien-être physique et psychique, des soins de santé abordables, l'inclusion financière, la gestion de l'eau, la suffisance alimentaire, la transition énergétique, l'économie circulaire, une productivité accrue, des infrastructures résilientes, le développement des connaissances et une société sûre. Le Compartiment investit dans des émetteurs qui visent à contribuer positivement à un ou plusieurs ODD des Nations Unies, sur la base de l'objectif d'Investissement durable du Compartiment.

Indicateurs

Les indicateurs de durabilité suivants sont utilisés pour mesurer la réalisation de chacun des objectifs d'investissement durable du Compartiment :

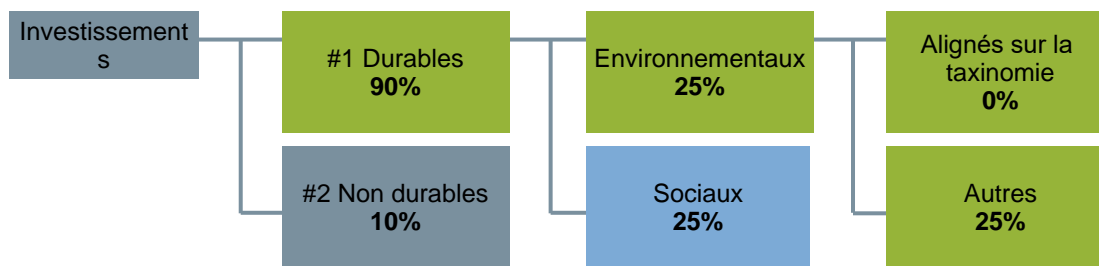
- Nombre d'émetteurs exclus de l'univers de l'investissement selon la Liste d'exclusion
- Notation ESG moyenne pondérée par rapport à l'Indice de référence
- Nombre d'émetteurs impliqués dans des violations importantes des normes internationalement reconnues, par exemple : les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme et le Pacte mondial des Nations Unies.
- Intensité en carbone moyenne pondérée par rapport à l'Indice / Indice de référence
- Note moyenne pondérée de l'intensité de consommation d'eau par rapport à l'Indice / Indice de référence.
- Note moyenne pondérée de l'intensité de production de déchets par rapport à l'Indice / Indice de référence.
- Pourcentage d'Investissements durables

Stratégie d'investissement

- L'Actionariat actif (gérance) fait référence au dialogue et à l'engagement avec les émetteurs et à l'exercice des droits de vote – c'est un outil utilisé par la Société de gestion pour encourager les émetteurs à adopter des comportements et des pratiques plus durables.
- Le Compartiment intègre les informations sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance pour ses investissements en appliquant l'approche de la Société de gestion en matière d'intégration ESG.
- Le critère « MIT » exclusif de la Société de gestion exige que l'émetteur soit « Matériel » (l'impact positif de l'entreprise découlant de son activité est important), « Intentionnel » (l'impact de l'entreprise fait partie intégrante de sa mission, de sa stratégie et de son objectif) et Transformationnel (la solution de l'entreprise est unique ou innovante).

- Le Compartiment applique les critères d'investissement responsable fondés sur des normes de la Société de gestion qui, comme le stipule la Politique d'investissement responsable de la Société de gestion, limitent les investissements dans les émetteurs impliqués dans des activités controversées et ayant des comportements controversés.
- Les investissements durables du Compartiment respectent la définition d'un « Investissement durable » selon le SFDR. Le Cadre d'investissement durable conduit à deux résultats possibles seulement : soit un émetteur est globalement considéré comme un Investissement durable, soit il ne l'est pas du tout.

Proportion des investissements



Suivi de l'objectif d'investissement durable

La Société de gestion utilise une approche systématique pour surveiller le respect des éléments contraignants au niveau des titres et/ou du portefeuille. Les équipes d'investissement ont la responsabilité principale de garantir l'adhésion continue (avant et après la transaction). Il incombe à la supervision indépendante de surveiller et à la fonction Conformité de fournir, le cas échéant, des conseils sur la résolution des violations.

Méthodes

Les équipes d'investissement de la Société de gestion peuvent utiliser un certain nombre de styles différents pour intégrer les considérations ESG dans la sélection des actifs et la construction du portefeuille.

Sources, traitement des données et limites

La Société de gestion exploite des sources de données externes pour compléter la recherche interne sur les objectifs d'investissement durable des produits. Bien que la disponibilité et la qualité des données ESG continuent de s'améliorer, la Société de gestion ne croit pas qu'il existe actuellement un fournisseur de données ESG qui propose globalement les données sous-jacentes les plus utiles. Par conséquent, la Société de gestion sollicite plusieurs fournisseurs tiers pour répondre aux divers besoins et cas d'utilisation.

Diligence raisonnable

Étant donné la conviction que les facteurs ESG peuvent influencer sur le rendement et le profil de risque des investissements, la Société de gestion cherche à comprendre l'impact des risques liés aux enjeux ESG. Le Cadre d'investissement responsable, en particulier les critères de restriction, l'intégration ESG et l'engagement et le vote (gérance), est appliqué à tous les émetteurs dans le cadre du processus de diligence raisonnable. L'intégration et la gestion des risques et des opportunités de durabilité par le biais de la diligence raisonnable relèvent principalement de la responsabilité des équipes d'investissement (première ligne). Le service de gestion des risques (deuxième ligne) a la responsabilité de gérer les risques de durabilité identifiés par le biais de la supervision, de l'engagement avec la première ligne lorsque les niveaux de risque de durabilité dépassent la propension au risque de l'entreprise et/ou que des indicateurs spécifiques dépassent leurs seuils prédéfinis. La Société de gestion utilise également des systèmes de surveillance internes pour vérifier la position de l'émetteur par rapport aux principes directeurs conçus pour garantir la conformité aux indicateurs de durabilité.

Politiques d'engagement

L'engagement auprès des sociétés en portefeuille et des émetteurs est effectué à travers toutes les catégories d'actifs et peut varier selon les équipes d'investissement. L'accent est mis sur un engagement proactif, axé sur les résultats, dans le but de promouvoir les meilleures pratiques. Les engagements menés par l'équipe Global Stewardship sont conçus pour compléter ceux menés par les équipes d'investissement. Les initiatives d'engagement sont continuellement examinées, améliorées et surveillées pour s'assurer qu'elles intègrent les enjeux actuels et les points de vue en évolution sur les principaux sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance et les controverses liées à la durabilité. Pour orienter les engagements, l'équipe Global Stewardship crée une liste de priorités annuelle. La liste de priorité reflète les priorités thématiques et guide les efforts de vote et d'engagement ; elle comprend les questions environnementales, sociales et de gouvernance considérées comme essentielles en termes d'impacts négatifs potentiels.

Réalisation de l'objectif d'investissement durable

Sans objet – Cette question est sans objet, dans la mesure où le Compartiment n'utilise pas un indice spécifique de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable.

Összegzés

Jelentős kár okozásának elkerülése a fenntartható befektetési célkitűzés vonatkozásában

Azoknak a kibocsátóknak, amelyek a besorolás szerint hozzájárulnak egy fenntartható befektetéshez, meg kell felelniük az Alapkezelő Fenntartható befektetési keretrendszerében foglalt „Ne okozzon jelentős kárt” (do no significant harm, DNSH) feltételnek. Azok a kibocsátók, amelyek nem felelnek meg a DNSH-teszten, nem minősülnek fenntartható befektetésnek. Saját kvantitatív vagy kvalitatív, jelentős kárra vonatkozó küszöbértékeket határoztak meg a befektetést befogadó társaságokhoz kapcsolódó 14 kötelező mutató mindegyikére, amelyeket a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra (PAI-k) vonatkozóan az SFDR-t kiegészítő szabályozástechnikai standardok határoztak meg.

Továbbá minden nagyon súlyos ellentmondással rendelkező kibocsátóra jelentős károkat okozóként tekintenek, és kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések közül.

Elsődleges káros hatások

A Részalap környezeti és társadalmi pillérek tekintetében veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat. A fent leírt DNSH-irányelv alkalmazása során figyelembe vesszük a PAI-mutatókat, hogy meghatározzuk a fenntartható befektetéseket, illetve ezeket kvalitatív módon is alkalmazzuk a Portfólió befektetési megközelítése során.

Ami a PAI-mutatók figyelembe vételét illeti egy kibocsátó DNSH-értékelése során, a fent leírtak szerint a befektetést befogadó társaságokra vonatkozó 14 kötelező PAI-értékre megállapítottak egy saját kvantitatív vagy kvalitatív küszöbértéket a jelentős károkra. Ezeket a jelentős károkra vonatkozó küszöbértékeket relatív vagy abszolút alapon állapították meg az egyes PAI-mutatókra vonatkozóan attól függően, hogy az Alapkezelő értékelése szerint ezen PAI-mutatók vonatkozásában melyek voltak a legrosszabbul teljesítő befektetések. Azokban az esetekben, amikor nem állnak rendelkezésre adatok egy adott PAI-ra vonatkozóan, egy megfelelő helyettes mérőszám lett kiválasztva. Ha nem áll rendelkezésre sem PAI-, sem helyettes PAI-adat (adott esetben) és/vagy nem használható egy kibocsátó DNSH-vizsgálatának elvégzésére, akkor az érintett kibocsátók általában kizárásra kerülnek a fenntartható befektetések köréből.

A pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzése

A Részalap célja pozitív társadalmi és környezeti hatás generálása olyan vállalatokba fektetve, amelyek hozzájárulnak az életminőség javításához, az éghajlat és a környezet védelméhez és az inkluzív növekedés előmozdításához. Ennek elérése érdekében a Részalap több ennek a célkitűzésnek megfelelő témára koncentrálna, például: megfelelő életminőség, testi és mentális egészség, megfizethető egészségügy, pénzügyi integráció, vízkezelés, elégséges élelmiszer-ellátás, energetikai átállás, körkörös gazdaság, fokozott termelékenység, rugalmas infrastruktúra, jobb ismeretek és biztonságos társadalom. A Részalap olyan kibocsátókba fektet be, amelyek célja, hogy hozzájáruljanak egy vagy több ENSZ SDG-hez a Részalap fenntartható befektetési célkitűzései alapján.

Mutatók

A következő fenntarthatósági mutatókat alkalmazzuk annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a Részalap fenntartható befektetési célkitűzéseit:

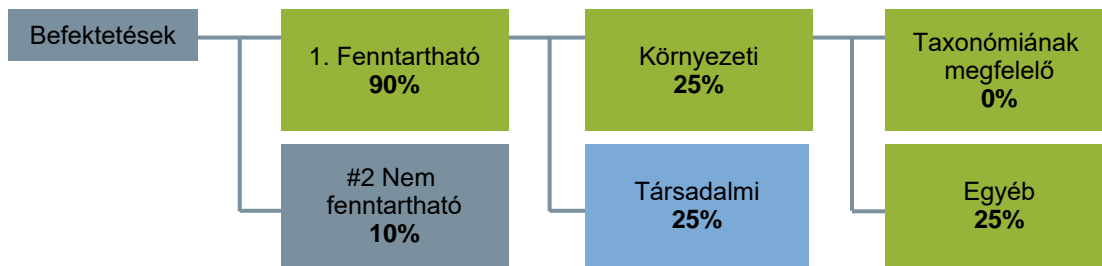
- A Kizárási lista alapján a befektetési univerzumból kizárt kibocsátók száma;
- átlagos súlyozott ESG-értékelés (az Indexével/Referenciaértékével szemben);
- azon kibocsátók száma, amelyek jelentős mértékben megszegik a nemzetközi normákat, például: az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányelvei, az Egyesült Nemzetek üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó irányelvei és az ENSZ Globális Megállapodása.
- átlagos súlyozott karbonintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciaértékével;
- Vízfogyasztási intenzitás átlagos súlyozott pontszáma, összevetve az Indexével/Referenciaértékével
- Átlagos súlyozott hulladékintenzitás-pontszám, összevetve az Indexével/Referenciaértékével
- fenntartható befektetések százalékos aránya.

Befektetési stratégia

- Az aktív tulajdonlás (felügyelet) a kibocsátókkal való párbeszédre és szerepvállalásra, valamint a szavazati jogok gyakorlására vonatkozik – ez egy olyan eszköz, amelyet az Alapkezelő arra használ, hogy fenntarthatóbb viselkedésre és gyakorlatok bevezetésére ösztönözze a kibocsátót.
- A Részalap az Alapkezelő ESG-tényezők beépítésére irányuló megközelítése alapján integrálja a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőkre vonatkozó információkat.
- A kibocsátóra vonatkozóan a következőket várják el az Alapkezelő saját MIT-feltételei: Material (Lényeges – a vállalat tevékenységéből származó pozitív hatás lényeges), Intentional (Szándékos – a vállalat által gyakorolt hatás részét képezi küldetésének, stratégiájának és céljának) és Transformational (Újító – a vállalat megoldása egyedi vagy innovatív).

- A Részalap az Alapkezelőnek azokat a normákon alapuló felelős befektetésre vonatkozó kritériumait alkalmazza, amelyek – az Alapkezelő felelős befektetési politikája mentén meghatározottak szerint – korlátozza az olyan kibocsátókba való befektetést, amelyek vitatható tevékenységekben vesznek részt, és amelyek viselkedése vitatható.
- A Részalap fenntartható befektetései megfelelnek a „fenntartható befektetés” SDFR szerinti fogalmának. A Fenntartható befektetési keretrendszer két lehetőséghez vezet: a kibocsátó vagy teljes mértékben fenntartható befektetésnek minősül, vagy egyáltalán nem.

Befektetések aránya



Fenntartható befektetési célkitűzés nyomon követése

Az Alapkezelő szisztematikus megközelítés alkalmazásával követi nyomon a kötelező elemeknek való megfelelést a biztonság és/vagy a portfólió szintjén. Elsődlegesen a Befektetési csapatok felelőssége a megfelelés biztosítása folyamatos alapon (tranzakció előtt és után). A független felügyelet felelőssége a nyomon követés, míg a Megfelelési funkció felelőssége – adott esetben – a szabálysértésekkel kapcsolatos tanácsadás.

Módszerek

Az Alapkezelő befektetési csapatai több különböző stílus használatával építhetnek be ESG-betekintéseket az eszközök kiválasztásába és a portfólió felépítésébe.

Adatforrások, feldolgozás és korlátozások

Az Alapkezelő külső adatforrásokkal egészíti ki a termékek fenntartható befektetési célkitűzésével kapcsolatban végzett belső kutatásokat. Bár az ESG-adatok rendelkezésre állása és minősége folyamatosan javul, az Alapkezelő véleménye szerint jelenleg nincs egy olyan ESG-adatszolgáltató, amely holisztikus áttekintést nyújt a leghasznosabb mögöttes adatokról. Az Alapkezelő ezért több külső szállítót is igénybe vesz, hogy megfeleljen az igények és használati esetek széles skálájának.

Átvilágítás

Annak a meggyőződésnek megfelelően, hogy az ESG-tényezők hatással lehetnek a befektetések teljesítményére és kockázati profiljára, az Alapkezelő célja az ESG-kockázatok hatásának megértése. A Felelős befektetési keretrendszer – különösen a Korlátozási feltételeket, az ESG-integrációt és Szerepvállalást, valamint a szavazásokat (Felügyelet) – kollektívan alkalmazzuk a kibocsátókra az átvilágítási folyamat részeként. A fenntarthatósági kockázatok és lehetőségek integrálása és kezelése az átvilágításon keresztül elsődlegesen a befektetési csapatok felelőssége (első vonal). A Kockázatkezelés (második vonal) felelőssége az azonosított fenntarthatósági kockázatok kezelése. Ehhez felügyeletet alkalmaznak, illetve együttműködnek az első vonallal, amikor a fenntarthatósági kockázatok szintje meghaladja a vállalat kockázatvállalási hajlandóságát és/vagy ha adott mérőszámok meghaladják az előre meghatározott küszöbértékeket. Az Alapkezelő belső nyomon követési módszerek segítségével ellenőrzi a kibocsátók pozícióit a fenntarthatósági mutatóknak való megfelelés biztosítására alkotott irányelvek tekintetében.

Együttműködési szabályzatok

A portfólióban szereplő vállalatokkal és kibocsátókkal kapcsolatos szerepvállalás eszközosztályokon felül történik, és befektetési csapatonként változhat. A cél a proaktív, eredményalapú szerepvállalás, melynek célja a bevált gyakorlatok előmozdítása. A Globális felügyeleti csapat általi szerepvállalás célja a befektetési csapatok szerepvállalásának kiegészítése. A szerepvállalási kezdeményezéseket folyamatosan áttekintjük, javítjuk és nyomon követjük, ezzel biztosítva, hogy magukban foglalják a legfontosabb környezeti, társadalmi és irányítási témakörökkel kapcsolatos aktuális problémákat és változó nézeteket, valamint a fenntarthatósággal kapcsolatos ellentmondásokat. A szerepvállalás segítése céljából a Globális felügyeleti csapat éves Fókuszlistát készít. A Fókuszlista a tematikus prioritásokat tükrözi, útmutatást ad a szavazási és szerepvállalási erőfeszítésekhez, valamint olyan környezeti, társadalmi és irányítási ügyeket tartalmaz, amelyeket a főbb káros hatások szempontjából elsődlegesnek tartunk.

A fenntartható befektetési célkitűzés elérése

Nem alkalmazható – Ez a kérdés nem releváns, mivel a Részalap nem rendelkezik referenciaértékként megjelölt indexszel, hogy megfeleljen a fenntartható befektetési célkitűzésnek.

Resumo

Princípio de não prejudicar significativamente o objetivo de investimento sustentável

Os emitentes classificados como contribuindo para um investimento sustentável também são obrigados a cumprir o critério «não prejudicar significativamente» do Quadro de Investimento Sustentável da Sociedade Gestora. Os emitentes que não cumpram o teste «não prejudicar significativamente» não se qualificarão como um investimento sustentável. Foi estabelecido um limiar exclusivo quantitativo ou qualitativo de «prejudicar significativamente» para todos os 14 principais impactos negativos obrigatórios relativos a empresas beneficiárias do investimento quanto a impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade definidos nas normas técnicas regulamentares que complementam o SFDR.

Além disso, todos os emitentes envolvidos numa controvérsia muito grave são considerados como prejudicando significativamente e excluídos da qualificação como um investimento sustentável.

Principais impactos negativos

O Subfundo tem em consideração os principais impactos negativos sobre os fatores de sustentabilidade nos pilares ambiental e social. Os principais impactos negativos são tidos em consideração através da aplicação do princípio «não prejudicar significativamente» acima descrito para a determinação de investimentos sustentáveis, bem como qualitativamente através da abordagem de investimento da carteira.

No que diz respeito à consideração dos principais impactos negativos como parte da avaliação do princípio «não prejudicar significativamente» de um emitente, tal como acima referido, foi estabelecido um limiar exclusivo quantitativo ou qualitativo de «prejudicar significativamente» para todos os 14 principais impactos negativos obrigatórios relativos a empresas beneficiárias do investimento, sendo a avaliação realizada utilizando informações de um fornecedor de dados externo. Estes limiares de «prejudicar significativamente» foram estabelecidos numa base relativa ou absoluta relativamente a cada um dos principais impactos negativos, dependendo da avaliação da Sociedade Gestora dos investimentos com pior desempenho em relação a estes principais impactos negativos. Quando não existirem dados disponíveis para um principal impacto negativo foi identificado um indicador substituto adequado. Se não estiverem disponíveis e/ou não forem aplicáveis os dados relativos aos principais impactos negativos e ao indicador substituto dos principais impactos negativos (se aplicável) para realizar a avaliação «não prejudicar significativamente» de um emitente, esse emitente é geralmente excluído da qualificação como um investimento sustentável.

Objetivo de investimento sustentável do produto financeiro

O Subfundo pretende gerar um impacto positivo social e ambiental através do investimento em empresas que visam contribuir para melhorar a qualidade de vida, proteger o clima e o ambiente e promover o crescimento inclusivo. Para realizar este objetivo, o Subfundo foca-se em vários temas alinhados com este objetivo incluindo, entre outros, padrões de vida aceitáveis, mente sã e corpo são, cuidados de saúde a preços acessíveis, inclusão financeira, gestão da água, suficiência alimentar, transição energética, economia circular, produtividade melhorada, infraestrutura resiliente, melhor conhecimento e sociedade segura. O Subfundo investe em emitentes que pretendem contribuir positivamente para um ou mais dos ODS da ONU, com base no objetivo de investimento sustentável do Subfundo

Indicadores

São utilizados os seguintes indicadores de sustentabilidade para avaliar a realização de cada um dos objetivos de investimento sustentável do Subfundo:

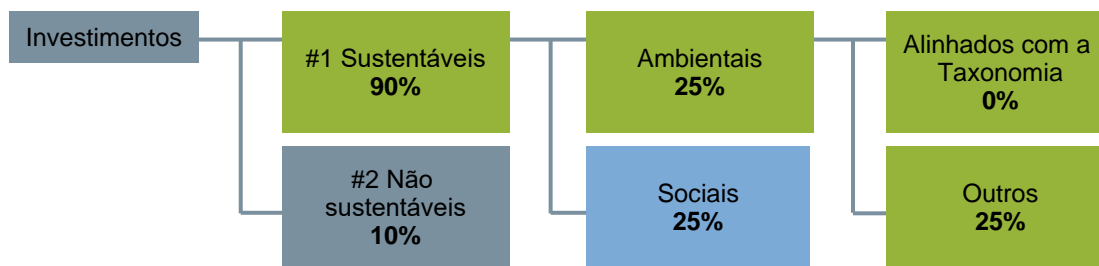
- Número de emitentes excluídos do universo de investimento com base na Lista de Exclusão
- Classificação ESG ponderada média em relação ao Índice/Índice de referência
- Número de emitentes envolvidos em violações materiais de normas reconhecidas internacionalmente, por exemplo: Diretrizes da OCDE para Empresas Multinacionais, os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos e o Pacto Global das Nações Unidas.
- Pontuação média ponderada em termos de intensidade carbónica em relação ao Índice/Índice de Referência
- Pontuação média ponderada em termos de intensidade do consumo de água em relação ao Índice/Índice de Referência
- Pontuação média ponderada em termos de intensidade de geração de resíduos em relação ao Índice/Índice de Referência
- Percentagem de investimentos sustentáveis

Estratégia de investimento

- A Propriedade Ativa (Gestão) refere-se ao diálogo e ao envolvimento com emitentes e ao exercício de direitos de voto – é uma ferramenta utilizada pela Sociedade Gestora para influenciar os emitentes no sentido de adotarem práticas e comportamentos mais sustentáveis.
- O Subfundo integra a informação sobre fatores ambientais, sociais e relativos a governança no que toca aos seus investimentos com base na abordagem à Integração ESG da Sociedade Gestora.

- Os critérios exclusivos MIT da Sociedade Gestora obrigam a que o emitente seja Material (o impacto positivo da empresa decorrente da sua atividade é significativo), Intencional (o impacto da empresa faz parte da sua missão, estratégia e objetivo) e Transformacional (a solução oferecida pela empresa é única ou inovadora).
- O Subfundo aplica os critérios de investimento responsável baseados em normas da Sociedade Gestora que, conforme estipulado na Política de Investimento Responsável da Sociedade Gestora, restringem o investimento em emitentes envolvidos em atividades controversas e em comportamentos controversos.
- Os investimentos sustentáveis do Subfundo cumprem a definição de "Investimento Sustentável" ao abrigo do SFDR. O Quadro de Investimento Sustentável conduz a um resultado binário: um emitente irá qualificar-se enquanto um todo com um investimento sustentável ou não.

Proporção dos investimentos



Acompanhamento do objetivo de investimento sustentável

A Sociedade Gestora utiliza uma abordagem sistemática para monitorizar o cumprimento dos elementos obrigatórios ao nível de segurança e/ou da carteira. As equipas de investimento têm a principal responsabilidade de garantir o cumprimento numa base contínua (antes e depois da negociação). A supervisão independente tem a responsabilidade de monitorizar e a função de Conformidade tem a responsabilidade de, quando aplicável, prestar aconselhamento sobre a resolução de violações.

Metodologias

As equipas de investimento da Sociedade Gestora podem utilizar vários estilos diferentes para incorporar considerações ESG na seleção de ativos e na construção da carteira.

Fontes de dados, tratamento e limitações

A Sociedade Gestora utiliza fontes de dados externas para complementar a investigação interna sobre o objetivo de investimento sustentável dos produtos. Embora a disponibilidade e a qualidade dos dados ESG continuem a melhorar, a Sociedade Gestora não acredita que exista atualmente um fornecedor de dados ESG que abranja, de forma holística, os dados subjacentes mais úteis. Por conseguinte, a Sociedade Gestora utiliza vários fornecedores externos para atender ao conjunto diversificado de necessidades e casos de utilização.

Diligência devida

Dada a convicção de que os fatores ESG podem afetar o desempenho e o perfil de risco dos investimentos, a Sociedade Gestora procura compreender o impacto dos riscos relacionados com ESG. O Quadro de Investimento Responsável, em particular os Critérios de Restrição, a Integração ESG e o Envolvimento e a votação (Gestão), é aplicado coletivamente entre os emitentes como parte do processo de diligência devida. A integração e a gestão de riscos e oportunidades de sustentabilidade através da diligência devida é principalmente da responsabilidade das equipas de investimento (primeira linha). A Gestão de Riscos (segunda linha) tem a responsabilidade de gerir os riscos de sustentabilidade identificados através de supervisão e envolvimento com a primeira linha quando os níveis de risco de sustentabilidade excedem o apetite pelo risco da empresa e/ou as métricas específicas excedem os respetivos limites predefinidos. A Sociedade Gestora também utiliza sistemas de monitorização internos para verificar as posições dos emitentes face a diretrizes criadas para garantir a conformidade com os indicadores de sustentabilidade.

Políticas de envolvimento

O envolvimento com empresas de carteira e com emitentes realiza-se em todas as classes de ativos e pode variar consoante as equipas de investimento. Há um foco num envolvimento proativo baseado em resultados, numa tentativa de promover melhores práticas. Os envolvimentos realizados pela Equipa de Gestão Global foram concebidos para complementar os envolvimentos realizados pelas equipas de investimento. As iniciativas de envolvimento são continuamente revistas, melhoradas e monitorizadas para garantir que incorporam as questões atuais e a evolução das opiniões sobre os principais tópicos ambientais, sociais e de governação e sobre as controvérsias relacionadas com a sustentabilidade. Para orientar os envolvimentos, a Equipa de Gestão Global cria uma Lista de Foco anual. A Lista de Foco reflete as prioridades temáticas e orienta os esforços de votação e envolvimento. Além disso, inclui as questões ambientais, sociais e de governação consideradas como principais em termos de potenciais impactos negativos.

Realização do objetivo de investimento sustentável

Não aplicável – Esta questão não é aplicável, uma vez que o Subfundo não tem um índice específico designado como índice de referência para cumprir o objetivo de investimento sustentável.

Súhrn

Žiadne významné narušenie cieľa udržateľných investícií

Emitenti, ktorí sú klasifikovaní ako prispievajúci k udržateľnej investícii, sú tiež povinní spĺňať kritériá „nespôsobenía významného narušenia“ (DNSH) udržateľného investičného rámca správcovskej spoločnosti. Emitenti, ktorí nespĺňajú test DNSH, sa nebudú kvalifikovať ako udržateľná investícia. Vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie bola stanovená pre všetkých 14 povinných ukazovateľov týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, z hľadiska nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti (ďalej len „PAI“) stanovené v regulačných technických normách dopĺňajúcich SFDR. Okrem toho sa všetci emitenti s veľmi vážnou kontroverziou považujú za emitentov, ktorí spôsobujú značnú škodu a sú vylúčení z kvalifikácie ako udržateľná investícia.

Hlavné nepriaznivé vplyvy

Podfond zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti v rámci environmentálnych a sociálnych pilierov. Ukazovatele PAI sa zohľadňujú prostredníctvom využitia princípu DNSH uvedeného vyššie na určenie udržateľných investícií, ako aj kvalitatívne prostredníctvom investičného prístupu portfólia.

Pokiaľ ide o posudzovanie ukazovateľov PAI ako súčasť hodnotenia DNSH emitenta, ako je uvedené vyššie, pre všetkých 14 povinných ukazovateľov PAI týkajúcich sa spoločností, do ktorých sa investuje, sa stanovila vlastná kvantitatívna alebo kvalitatívna prahová hodnota pre významné narušenie, ktorá sa posudzuje na základe informácií od externého poskytovateľa údajov. Tieto prahové hodnoty pre významné narušenie boli stanovené na relatívnom alebo absolútnom základe voči každému ukazovateľu PAI v závislosti od toho, ako správcovská spoločnosť posúdila investície s najhoršou výkonnosťou vzhľadom na tieto ukazovatele PAI. Ak nie sú k dispozícii údaje pre konkrétny ukazovateľ PAI, bola identifikovaná vhodná proxy metrika. Ak údaje PAI a proxy údaje PAI (ak je to relevantné) nie sú dostupné a/alebo použiteľné na uskutočnenie hodnotenia DNSH emitenta, takýto emitent je vo všeobecnosti vylúčený z kvalifikácie udržateľnej investície.

Cieľ udržateľných investícií finančného produktu

Cieľom tohto Podfondu je vytvárať pozitívny sociálny, spoločenský a environmentálny vplyv investovaním do spoločností, ktorých cieľom je prispieť k zlepšeniu kvality života, ochrane klímy a životného prostredia a podpore inkluzívneho rastu. Na dosiahnutie tohto cieľa sa Podfond zameriava na množstvo tém, ktoré sú v súlade s týmto cieľom, vrátane, ale nie výlučne, dôstojnej životnej úrovne, zdravého tela a mysle, dostupnej zdravotnej starostlivosti, finančného začlenenia, vodného hospodárstva, potravinovej dostatočnosti, energetickej transformácie, obehového hospodárstva, zvýšenej produktivity, odolnej infraštruktúry, lepších znalostí a bezpečnej spoločnosti. Podfond investuje do emitentov, ktorých cieľom je pozitívne prispievať k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja OSN na základe cieľa udržateľného investovania Podfondu.

Ukazovatele

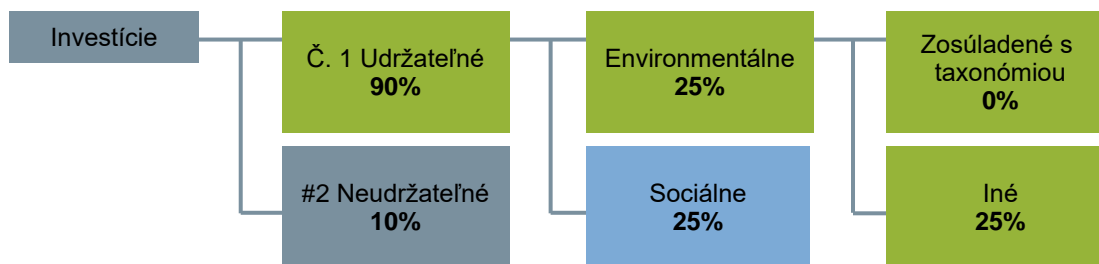
Nasledujúce ukazovatele udržateľnosti sa používajú na meranie dosiahnutia každého z udržateľných investičných cieľov Podfondu:

- Počet emitentov vylúčených z investičného prostredia na základe zoznamu vylúčených subjektov
- Priemerné vážené hodnotenie ESG oproti indexu/benchmarku
- Počet emitentov zapojených do závažného porušenia medzinárodne uznávaných noriem, napríklad: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.
- Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti voči indexu/benchmarku
- Priemerné vážené skóre náročnosti vody voči indexu/benchmarku
- Priemerné vážené skóre náročnosti odpadu voči indexu/benchmarku
- Percento udržateľných investícií

Investičná stratégia

- Aktívne vlastníctvo (správcovstvo) označuje dialóg a angažovanie s emitentmi a uplatňovanie hlasovacích práv
- je to nástroj, ktorý správcovská spoločnosť používa na ovplyvnenie emitentov, aby prijali udržateľnejšie správanie a postupy.
- Podfond integruje informácie o environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktoroch pre svoje investície na základe prístupu začlenenia ESG správcovskej spoločnosti.
- Vlastné kritériá MIT správcovskej spoločnosti vyžadujú od emitenta podstatnosť (pozitívny vplyv spoločnosti prameniaca z jej činnosti je významný (Material)), úmyselnosť (vplyv spoločnosti je súčasťou jej poslania, stratégie a účelu (Intentional)) a transformáciu (riešenie spoločnosti je jedinečné alebo inovatívne (Transformational)).
- Podfond uplatňuje kritériá zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti založené na normách, ktoré, ako je stanovené v politike zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti, obmedzujú investície do emitentov zapojených do kontroverzných aktivít a kontroverzného správania.
- Udržateľné investície podfondu sú v súlade s vymedzením pojmu „udržateľné investície“ podľa nariadenia SFDR. Udržateľný investičný rámec vedie k binárnemu výsledku: eminent sa buď ako celok kvalifikuje ako udržateľná investícia, alebo sa vôbec nekvalifikuje.

Podiel investícií



Monitorovanie cieľa udržateľných investícií

Správcovská spoločnosť využíva systematický prístup na monitorovanie dodržiavania záväzných prvkov na úrovni bezpečnosti a/alebo portfólia. Investičné tímy nesú hlavnú zodpovednosť za zabezpečenie priebežného dodržiavania (pred uskutočnením obchodu a po ňom). Nezávislý dohľad je zodpovedný za monitorovanie a oddelenie pre dodržiavanie súladu je v príslušných prípadoch zodpovedné za poradenstvo pri riešení porušení.

Metodiky

Investičné tímy správcovskej spoločnosti môžu na začlenenie kritérií ESG do výberu aktív a výstavby portfólia používať niekoľko rôznych štýlov.

Zdroje údajov, spracovanie a obmedzenia

Správcovská spoločnosť využíva na doplnenie interného výskumu cieľa udržateľných investícií produktov externé zdroje údajov. Aj keď dostupnosť a kvalita údajov ESG sa naďalej zlepšuje, správcovská spoločnosť nie je presvedčená, že v súčasnosti existuje jeden poskytovateľ údajov ESG, ktorý holisticky ponúka najužitočnejšie základné údaje. Správcovská spoločnosť preto na splnenie rôznorodých potrieb a prípadov použitia využíva viacerých externých dodávateľov.

Hĺbková preverka

Vzhľadom na presvedčenie, že faktory ESG môžu ovplyvniť výkonnosť a rizikový profil investícií, sa správcovská spoločnosť snaží pochopiť vplyv rizík súvisiacich s ESG. Medzi emitentmi sa ako súčasť procesu hĺbkovej preverky kolektívne uplatňuje rámec zodpovedného investovania, najmä kritériá obmedzenia, integrácia ESG a angažovanie a hlasovanie (správcovstvo). Integrácia a riadenie rizík a príležitostí v oblasti udržateľnosti prostredníctvom hĺbkovej preverky je v prvom rade zodpovednosťou investičných tímov (prvá línia). Riadenie rizík (druhá línia) je zodpovedné za riadenie identifikovaných rizík udržateľnosti prostredníctvom dohľadu, angažovania s prvou líniou, keď úrovne rizika udržateľnosti prekročia mieru rizika firmy a/alebo osobitné metriky prekročia vopred stanovené prahové hodnoty. Správcovská spoločnosť tiež používa interné monitorovacie systémy na kontrolu pozícií emitentov podľa pokynov vytvorených na zaistenie súladu s ukazovateľmi udržateľnosti.

Zásady angažovania

Angažovanie so spoločnosťami a emitentmi portfólia sa uskutočňuje naprieč triedami aktív a môže sa líšiť podľa investičných tímov. V snahe podporovať osvedčené postupy je tu zameranie na proaktívne angažovanie založené na výsledkoch. Angažovanie, ktoré vykonáva globálny správcovský tím, je navrhnuté tak, aby dopĺňalo aktivity, ktoré vykonávajú investičné tímy. Iniciatívy zamerané na angažovanie sa neustále prehodnocujú, vylepšujú a monitorujú, aby zahŕňali aktuálne otázky a vyvíjajúce sa pohľady na kľúčové témy týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia a kontroverzie týkajúce sa udržateľnosti. Na riadenie angažovania vytvára globálny správcovský tím ročný zoznam hlavných oblastí zamerania. Tento zoznam zohľadňuje tematické priority a usmerňuje činnosti hlasovania a angažovania a obsahuje záležitosti týkajúce sa životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia, ktoré sa považujú za podstatné z hľadiska potenciálnych nepriaznivých vplyvov.


Dosiahnutie cieľa udržateľných investícií

Nie je k dispozícii – Táto otázka nie je relevantná, pretože Podfond nemá špecifický index určený ako referenčný benchmark na splnenie cieľa udržateľného investovania.

Disclaimer

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. or any other company within The Goldman Sachs Group Inc. may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document if such statement is misleading, inaccurate or inconsistent with either the relevant parts of the prospectus for the fund or the investment management agreement for the mandate. This document is accurate as at 06/03/2023.

This disclosure was developed using information from MSCI ESG Research LLC or its affiliates or information providers. Although [SUBSCRIBER/SUBSCRIBER AFFILIATE] information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the “ESG Parties”), obtain information (the “Information”) from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

This disclosure was developed using information from  ISS ESG