

Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem: Santander Prestiż Prosperity Subfundusz wydzielony w ramach Santander Prestiż SFIO (Fundusz)

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

Subfundusz Santander Prestiż Prosperity może lokować do 100% wartości aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszu Santander Prosperity wydzielonego w ramach Santander SICAV otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale z siedzibą w Luksemburgu (Subfundusz Bazowy). Przy czym inne aktywa nie mogą stanowić więcej niż 30% aktywów Subfunduszu.

W związku z tym dalsze informacje dotyczą Subfunduszu Bazowego.

Ilekczość poniżej jest mowa o:

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

Podsumowanie

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

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

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

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

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

Spółki należące do uniwersum inwestycyjnego posiadają powiązanie, poprzez specyficzne dla każdej z nich metryki, z podstawowymi wskaźnikami odpowiednich Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG). Metryki te są wykorzystywane do pomiaru realizacji zrównoważonych celów.

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

Po przeprowadzeniu opisanych powyżej procesów wyłączeń i pozytywnej selekcji, metodologia i proces budowy portfela Subfunduszu Bazowego bazują na czynnikach fundamentalnych i ilościowych. Dzięki temu, Spółka Zarządzająca może stworzyć portfel z przypisaniem różnych udziałów do różnych spółek w celu maksymalizacji profilu ryzyka/zysku całego portfela Subfunduszu Bazowego.

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

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

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

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Spółka Zarządzająca bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Obejmują one wszystkie obowiązkowe wskaźniki z Tabeli 1 oraz wybrane wskaźniki opcjonalne z Tabeli 2 i 3 zgodnie z opisem w Załączniku I do Regulacyjnych Standardów Technicznych do Rozporządzenia SFDR. W tym celu Spółka Zarządzająca monitoruje szereg wskaźników (KPI) środowiskowych i społecznych, które w oparciu o przegląd publikowanych informacji o emitentach instrumentów będących przedmiotem inwestycji, pozwalają ostrzec o niekorzystnych skutkach zewnętrznych inwestycji w dany produkt.

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

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

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

Nie wyznaczono benchmarku referencyjnego dla osiągnięcia celu zrównoważonych inwestycji.

Niewyrządzanie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

- **Uwzględnianie głównych wskaźników niekorzystnych skutków:** W celu zmierzenia możliwego wpływu na cele środowiskowe lub społeczne inne niż te, do których dąży się poprzez dany wkład, zgodnie z wyjaśnieniami przedstawionymi w kolejnym punkcie.
- **Działalność w kontrowersyjnych sektorach:** Poprzez wyłączenie działalności uznawanej za kontrowersyjną w celu zapewnienia minimalnej ekspozycji wśród zrównoważonych inwestycji. Analizowane i wyłączone są istotne ekspozycje na wrażliwe sektory, takie jak m.in. paliwa kopalne, kontrowersyjne typy broni, a także inwestycje narażone na poważne spory.
- **Neutralne wyniki zrównoważone:** Aby zapewnić, że zrównoważone praktyki każdego emitenta spełniają minimalne wymagania ESG.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych Spółka Zarządzająca bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Ponadto wskaźniki te są uwzględniane podczas analizy zasady niewyrządzania poważnych szkód (DNSH), zgodnie z szeregiem wewnętrznie zdefiniowanych progów istotności opartych na ilościowych i jakościowych kryteriach technicznych. Progi te mogą mieć następującą postać:

- **Progi bezwzględne:** Przyjęcie założenia, że emitenci o znacznym zaangażowaniu w paliwa kopalne (PAI 4), naruszający międzynarodowe standardy (PAI 10) i/lub zaangażowani w kontrowersyjne typy broni (PAI 14) nie spełniają zasady DNSH.
- **Progi sektorowe:** Przyjęcie założenia, że w przypadku emitentów, którzy mieszczą się w zakresie najgorszych wyników w swoim sektorze działalności nie jest możliwe zapewnienie właściwego przestrzegania zasady DNSH.

Spółka Zarządzająca zdaje sobie sprawę, że na chwilę obecną dostępność i jakość danych dotyczących wszystkich wskaźników zawartych w Tabeli 1 oraz istotnych wskaźników przedstawionych w Tabeli 2 i 3 Załącznika I do Regulacyjnych Standardów Technicznych do SFDR jest ograniczona. W związku z tym przeprowadza wewnętrzną analizę zakresu i jakości danych i uwzględnia te wskaźniki, które zapewniają solidność i wiarygodność analizy DNSH.

Spółka Zarządzająca będzie dążyła do ograniczenia niespójności danych ze wskaźników PAI poprzez współpracę z emitentami i dostawcami danych oraz będzie okresowo oceniała, czy jakość danych jest na tyle zadowalająca, aby uwzględnić je w analizie DNSH.

Przestrzeganie dobrych praktyk biznesowych i praw człowieka jest integralnym składnikiem wartości Spółki Zarządzającej i minimalnym standardem działania pozwalającym na prowadzenie działalności w sposób zgodny z prawem.

W tym kontekście działalność Spółki Zarządzającej opiera się na zasadach wynikających m.in. z Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz na dziesięciu zasadach UN Global Compact. Zobowiązanie to znajduje odzwierciedlenie zarówno w polityce korporacyjnej Grupy Santander, jak i w polityce Spółki Zarządzającej, a także jest częścią procedury integracji ryzyka zrównoważonego rozwoju w Spółce Zarządzającej.

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

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

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

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

- Wyłączenie działań, które mają znaczący negatywny wpływ na aspekty zrównoważonego rozwoju i które w związku z tym nie są zgodne z celem zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego.
- Spółki zaangażowane w kontrowersyjne rodzaje działalności uznawane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.
- Aby spółka mogła zostać zakwalifikowana do uniwersum inwestycyjnego, co najmniej 30% jej przychodów musi być związane z Celami Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), przy czym jej portfel może również obejmować inne spółki, które zgodnie z oceną Spółki Zarządzającej wnoszą znaczący wkład w rozwiązywanie najważniejszych problemów społecznych, a wkład ten może zostać zwiększony dzięki zaangażowaniu Spółki Zarządzającej we współpracę z odpowiednimi spółkami.

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

Strategia inwestycyjna

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

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

Po wyeliminowaniu spółek o znaczącym negatywnym wpływie z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego kryterium pozytywnego wpływu umożliwia wybór spółek, których działalność ma w założeniu generować pozytywne efekty społeczne i przyczyniać się do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG), ze szczególnym uwzględnieniem takich celów jak "Koniec z ubóstwem", "Dobre zdrowie i jakość życia", "Dobra jakość edukacji", "Równość płci", "Wzrost gospodarczy i godna praca" i "Mniej nierówności", które są związane z trzema głównymi aspektami społecznymi: 1) ochrona zdrowia i well-being, 2) edukacja

i przeciwdziałanie finansowemu wykluczeniu oraz 3) żywność i odżywianie. Spółki należące do uniwersum inwestycyjnego posiadają powiązanie, poprzez specyficzne dla każdej z nich metryki, z podstawowymi wskaźnikami odpowiednich Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG). Metryki te są wykorzystywane do pomiaru realizacji zrównoważonych celów.

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

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

Ponadto Spółka Zarządzająca posiada własną metodykę analizy ESG, za pomocą której identyfikuje i wybiera szereg metryk ilościowych i jakościowych w celu pomiaru wyników spółek w zakresie zarządzania każdym czynnikiem ESG, z uwzględnieniem metryk służących do pomiaru istnienia polityk i zobowiązań korporacyjnych. Metodyka ta obejmuje własne wskaźniki ładu korporacyjnego, które w szczególności oceniają wyniki dobrych praktyk w zakresie zarządzania i etyki biznesu oraz jakość przekazywanych informacji. Dobre praktyki ładu korporacyjnego spółek portfelowych, które obejmują kluczowe filary solidnych struktur zarządzania, relacje pracownicze, wynagrodzenia pracowników i zgodność z przepisami podatkowymi, są oceniane poprzez analizę kontrowersji, z wykorzystaniem danych od zewnętrznego dostawcy danych, która pozwala identyfikować incydenty dotyczące ładu korporacyjnego, etyki biznesu oraz zgodności z przepisami.

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

Udział inwestycji

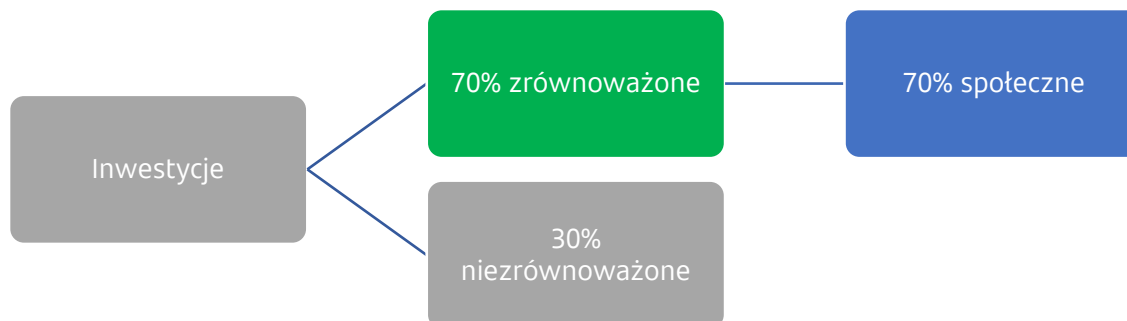
Przy określaniu wartości inwestycji brany będzie pod uwagę mandat Subfunduszu Bazowego opisany w sekcji Strategia inwestycyjna. W tym celu w procesie podejmowania decyzji dotyczących inwestycji Subfunduszu Bazowego uwzględnione zostaną obowiązujące kryteria.

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji dla Subfunduszu Bazowego wynosi 70%.

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

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

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



70% inwestycji zrównoważonych: obejmuje zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych lub społecznych.

30% inwestycji niezrównoważonych: obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako zrównoważone.

Monitorowanie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

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

Cel Subfunduszu Bazowego dotyczący zrównoważonych inwestycji jest zintegrowany z procesem inwestycyjnym, który jest regularnie monitorowany poprzez śledzenie zgodności Subfunduszu Bazowego z wymogami ESG przez odpowiednie zespoły. W przypadku zidentyfikowania odchyleń od kryteriów, opracowywany jest plan działania, który może obejmować m.in. monitorowanie wyników za pośrednictwem publicznych źródeł informacji i dostawców danych, działania z zakresu zaangażowania udziałowców itp.

Metodyka

Spółka Zarządzająca, poprzez swoje mechanizmy decyzyjne i kontrolne, zapewnia, że aktywa, w które inwestuje, są zgodne z wiążącymi elementami stosowanymi przy wyborze inwestycji:

- **Wyłączenia:** unikanie inwestowania w spółki, których działalność ma znaczący negatywny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju i które w związku z tym nie są zgodne z celem Subfunduszu Bazowego dotyczącym zrównoważonych inwestycji lub które wyraźnie naruszają uznane międzynarodowe normy i standardy:

- Spółki, które prowadzą jakąkolwiek działalność gospodarczą (mierzoną wartością obrotów) związaną z kontrowersyjnymi rodzajami broni, uzbrojeniem, tytoniem, wydobywaniem węgla, wytwarzaniem energii z węgla i paliwami kopalnymi.
- Spółki zaangażowane w kontrowersyjne rodzaje działalności uważane za krytyczne są wyłączone z uniwersum inwestycyjnego Subfunduszu Bazowego.
- **Selekcja pozytywna:** zapewnienie wyboru spółek, których działalność ma na celu generowanie pozytywnych wyników społecznych i przyczynianie się do osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG).

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

Spółka Zarządzająca zapewnia, że aktywa, w które inwestuje Subfundusz Bazowy, są zgodne z celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego, korzystając z informacji ESG dostarczanych przez dostawców danych ESG.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Aby ocenić osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji Subfunduszu Bazowego, Spółka Zarządzająca opiera się na danych gromadzonych i dostarczanych przez zewnętrznych dostawców danych ESG, które są analizowane wewnętrznie przez wyspecjalizowany zespół.

Wykorzystywane dane obejmują różnorodne źródła pochodzące od ponad 50 dostawców danych rynkowych i wyspecjalizowanych danych ESG, analizujących dane ze źródeł publicznych, mediów, organizacji pozarządowych, rządowych baz danych, informacji o firmach (raport zrównoważonego rozwoju, roczne sprawozdanie finansowe itp.) oraz metryki szacowane za pomocą modeli wewnętrznych. Z tego względu udział danych szacunkowych różni się w zależności od informacji gromadzonych i analizowanych przez zewnętrznych dostawców danych ESG.

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

- **Poziom dostawcy:** dostawcy danych wdrażają procesy i systemy na każdym etapie analizy poprzez automatyzację przetwarzania i kontrolę jakości danych. Procesy te obejmują m.in. algorytmy oparte na uczeniu maszynowym w celu dokonania najlepszego automatycznego wyboru źródeł, eliminacji niespójności i wykrywania wartości odstających (outliers) z wykorzystaniem jako danych wejściowych trendów w zakresie danych historycznych, porównania z odpowiednikami z branży oraz zmienności występującej pomiędzy różnymi źródłami.
- **Poziom Spółki Zarządzającej:** Po wprowadzeniu danych do modelu i opracowaniu na ich podstawie wyników, uzyskane wyniki są na bieżąco monitorowane i przeprowadzane są kontrole jakości, w tym:
 - kontrole wprowadzania danych w celu weryfikacji spójności wprowadzonych danych;
 - kontrole jakości danych, w ramach których analizowane są wahania wartości i na podstawie których, w przypadku znacznych odchyień, odpowiednie zespoły przeprowadzają szczegółową analizę.

Ponadto wyniki ESG emitentów są systematycznie i nieustannie monitorowane przez Zespół SRI Spółki Zarządzającej, w tym na bieżąco monitorowane są potencjalne odchylenia zidentyfikowane przez zarządzających pomiędzy posiadaną wiedzą o emitencie a danymi uwzględnionymi w ramach modelu

dostarczonego przez dostawców. Informacje te znajdują odzwierciedlenie w przeglądzie wskaźników i mogą doprowadzić do uruchomienia procesów zaangażowania akcjonariuszy w działalność spółki w przypadku niektórych emitentów.

W celu zapewnienia jak najbardziej aktualnej analizy, wskaźniki obliczane są co tydzień, a emitenci, których dane ulegają częstym zmianom (np. w związku z występowaniem sporów) są systematycznie monitorowane.

Ograniczenia metod i danych

Na potrzeby analizy zgodności Subfunduszu Bazowego z jego mandatem, Spółka Zarządzająca pozyskuje informacje od zewnętrznych dostawców danych zgodnie z metodyką określoną w poprzedniej sekcji 'Źródła danych i ich przetwarzanie'. W tym kontekście Zarządzający aktywami Subfunduszu Bazowego oczekuje, że emitenci będą informować o aspektach ESG, które są istotne dla ich modelu biznesowego i które mogą mieć istotny wpływ na analizę i decyzje inwestorów oraz innych interesariuszy. Ponadto Spółka Zarządzająca dąży do maksymalizacji wyników ESG w zakresie najistotniejszych kwestii dla każdego sektora, jeśli tylko jest to możliwe, poprzez strategię inwestycyjną Subfunduszu Bazowego.

W przypadku, gdy Spółka Zarządzająca nie posiada wystarczających informacji ESG na temat któregośkolwiek z aktywów bazowych Subfunduszu Bazowego, Zespół SRI odpowiada za przeprowadzenie analizy ad hoc, która może obejmować konkretne działania z zakresu zaangażowania akcjonariusza, a jej wyniki są weryfikowane przez lokalną jednostkę zapewnienia zgodności (compliance). Ograniczenia te nie wpływają na osiągnięcie aspektów środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz Bazowy.

W szczególności, w odniesieniu do głównych zdarzeń niepożądanych dla Subfunduszu Bazowego, Spółka Zarządzająca dysponuje ograniczoną ilością i jakością danych na potrzeby wskaźników. Z tego powodu przeprowadzana jest regularna analiza zakresu i jakości danych, we współpracy z podmiotami i dostawcami danych, w celu zapewnienia rzetelności i wiarygodności wskaźników oraz uwzględnienia tych informacji w zarządzaniu.

Badania *due diligence*

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

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

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

Polityka zaangażowania

Spółka Zarządzająca prowadzi działania w ramach zaangażowania akcjonariusza w przypadku emitentów prywatnych oraz działania związane z wykonywaniem praw głosu w przypadkach, gdy pozwala na to rodzaj aktywów (akcje), w zakresie zgodnym ze społeczną i środowiskową charakterystyką Subfunduszu Bazowego oraz z obowiązującą Polityką zaangażowania i głosowania Spółki Zarządzającej. Poprzez te działania, polegające na dialogu i zaangażowaniu w działalność spółek będących przedmiotem inwestycji, Spółka Zarządzająca realizuje dwójaki cel. Z jednej strony, uzyskanie dogłębnego zrozumienia modelu biznesowego spółek

i powiązanych z nim ryzyk i szans, a z drugiej strony, promowanie zmian w celu doskonalenia strategii, standardów zarządzania i raportowania istotnych aspektów ESG dla każdej spółki, co pomaga chronić wartość inwestycji zarządzającego aktywami i zarządzać ich niekorzystnymi skutkami. Polityka zaangażowania Spółki Zarządzającej jest dostępna pod adresem: <https://www.santanderassetmanagement.com/sustainability>.

Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Nie wyznaczono żadnego benchmarku dla zarządzania Subfunduszem Bazowym w celu pomiaru zgodności portfela z celem dotyczącym zrównoważonych inwestycji.