



Informacja o produkcie finansowym w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji na stronach internetowych, publikowana zgodnie z art. 10 ust 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

BNPP Globalny Strategii Dłużnych ESG

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940004LRAEHF90NB81

Ujawnienia SFDR: Artykuł 8

Podsumowanie

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Subfundusz nie uwzględni Głównych Niekorzystnych Skutków (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju w relacji do środowiskowych i społecznych filarów.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz:

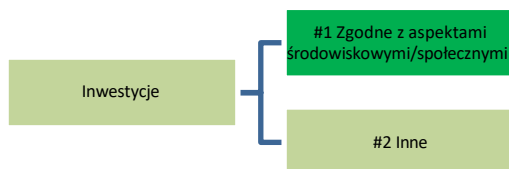
- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

Strategia inwestycyjna

Informacje dotyczące wiążących elementów strategii inwestycyjnej oraz polityki dobrego zarządzania zostały wskazane w poniższej sekcji "Strategia inwestycyjna".

Udział inwestycji

Minimalny udział inwestycji wykorzystywanych w celu spełnienia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz BNPP Globalny Strategii Dłużnych ESG jest równy 50%.



Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w Subfunduszu w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii wynosi odpowiednio: 0% dla działalności na rzecz przejścia i 0% dla działalności wspomagającej.

Inwestycje ujęte w pozycji "Inne"

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty



Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 oraz cele zrównoważonego inwestowania w przypadku produktów z art. 9 poprzez dedykowane ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 (promowanie cech środowiskowych lub społecznych) lub art. 9 (cel zrównoważonej inwestycji) SFDR.

Klasyfikacja produktów w tych dwóch kategoriach pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy lub cel zrównoważonej inwestycji.

Zespoły inwestycyjne przeprowadzają okresowe kontrole, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 8 są monitorowane.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Metody stosowane do pomiaru spełnienia cech społecznych lub środowiskowych promowanych przez produkt finansowy zostały wskazane w poniższej sekcji "Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi".

Źródła i przetwarzanie danych

Ograniczenia metodologii i źródeł danych, oraz to, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na spełnianie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, można znaleźć w sekcji "Ograniczenia dotyczące metod i danych".

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Wszelkie informacje dotyczące źródeł danych wykorzystywanych do osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, środków podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobu przetwarzania danych oraz proporcji danych, które są szacowane, znajdują się w poniższej sekcji "Źródła i przetwarzanie danych".

Due diligence

Zarządzający Subfunduszem przeprowadza analizę ESG na aktywach bazowych wykorzystując autorską metodologię BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) spółki z Grupy BNP Paribas oraz innych narzędzi wewnętrznych Grypu BNP Paribas, złożonego ze wskaźników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ten wynik ESG jest częścią procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych przez zarządzającego portfelem. Zarządzający przeprowadza kontrole w celu zapewnienia, że zobowiązania związane z tym wynikiem ESG są przestrzegane w każdym momencie.

Stosuje się warstwę jakości danych i kontroli w odniesieniu do podstawowych wskaźników, które pozyskiwane są od stron trzecich, aby zawęzić uwagę do wskaźników, które uważane są za mające wystarczające pokrycie, jakość i wgląd.

Polityka dotycząca zaangażowania

Wszelkie informacje dotyczące zasad zaangażowania wdrożonych przez ten produkt finansowy można znaleźć w poniższej sekcji "Polityka dotycząca zaangażowania".

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Ten produkt finansowy promuje cechy środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonego inwestowania.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego



Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz funduszy inwestując co najmniej 51% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 51% aktywów w instrumenty dłużne.

Subfundusz stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, z zastosowaniem wewnętrznej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych. Tym samym Subfundusz będzie inwestował w ww. aktywa zakwalifikowane jako produkty finansowe charakteryzujące się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz funduszy inwestując co najmniej 51% aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 51% aktywów w instrumenty dłużne. Ponadto Subfundusz może lokować swoje aktywa w instrumenty dłużne i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe. Aktywa Subfunduszu nie mogą być lokowane w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu są wbudowywane w sposób systematyczny w toku całego procesu inwestycyjnego.

Udział inwestycji

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 50%.

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 poprzez specjalne ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 (promowanie cech środowiskowych lub społecznych) SFDR.

Klasyfikacja produktów w tych dwóch kategoriach pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy lub cel zrównoważonej inwestycji.

Zespoły inwestycyjne przeprowadzają okresowe kontrole, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 8 są monitorowane.



Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Polityka Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas TFI S.A. oraz Strategia Zrównoważonego Rozwoju dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/strategia-esg.html>

[Metodyka stosowania czynników ESG w portfelach subfunduszy zielonych dostępna jest pod adresem https://www.tfi.bnpparibas.pl/esg-zakladka-3.html#horizontalmenu](https://www.tfi.bnpparibas.pl/esg-zakladka-3.html#horizontalmenu)

Źródła i przetwarzanie danych

Towarzystwo wykorzystuje własne dane analityczne, autorską metodologię BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) spółki z Grupy BNP Paribas, narzędzia wewnętrzne Grupy BNP Paribas oraz te dostarczane przez zewnętrznych dostawców zaakceptowanych przez Grupę BNP Paribas dla potrzeb analitycznych w celu oceny ryzyk ESG.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Pomimo szybkiego wzrostu dostępności w ostatnich latach, dane ESG są nadal stosunkowo niedojrzałe, zwłaszcza w porównaniu z głównymi danymi finansowymi. Dostępność danych stwarza szereg ograniczeń w przetwarzaniu danych i rozwoju metodologii:

- Z powodu braku znaczących danych historycznych często obserwuje się metodologie lub modele opracowywane bez lub z ograniczonymi testami wstecznymi.
- Dostępność danych może mieć wpływ na ocenę ESG, a spółki o mniejszej dostępności danych są bardziej skłonne do przypisania im "przeciętnej" oceny.
- Ocena taksonomii UE i dostosowania działalności gospodarczej niektórych emitentów do SDG nie jest uwzględniona w zbiorach danych, z których obecnie korzystamy. W związku z tym opracowano komplementarny proces analizy fundamentalnej, który uzupełnia nasze obecne zbiory danych EU Taxonomy i SDG.

Podejście pozafinansowe może być wdrażane w różny sposób przez spółki zarządzające przy ustalaniu celów zarządzania inwestycjami dla produktów finansowych, w szczególności ze względu na brak wspólnych lub zharmonizowanych etykiet na poziomie europejskim. Oznacza to również, że porównanie strategii uwzględniających kryteria pozafinansowe może być trudne w zakresie, w jakim selekcja i wagi stosowane do wyboru inwestycji mogą opierać się na metrykach, które mogą nosić tę samą nazwę, ale mieć różne podstawowe znaczenia. Oceniając papier wartościowy w oparciu o kryteria pozafinansowe, Zarządzający Inwestycjami może również korzystać ze źródeł danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców badań pozafinansowych. Z uwagi na ewoluujący charakter dziedziny pozafinansowej, te źródła danych mogą być w danym momencie niekompletne, niedokładne, niedostępne lub aktualizowane. Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej, jak również kryteriów pozafinansowych w procesie inwestycyjnym może prowadzić do wykluczenia papierów wartościowych niektórych emitentów. W związku z tym wyniki Subfunduszu mogą być czasami lepsze lub gorsze niż wyniki funduszy relatywnych, które nie stosują takich standardów. Ponadto, własne metodologie stosowane w celu uwzględnienia kryteriów niefinansowych ESG mogą podlegać przeglądowi w przypadku zmian lub aktualizacji przepisów, które mogą prowadzić, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, do zwiększenia lub zmniejszenia klasyfikacji produktów, stosowanych wskaźników lub ustalonych minimalnych poziomów zaangażowania inwestycyjnego.

Due diligence



Towarzystwo dokłada wszelkich starań aby zapewnić najwyższą jakość analiz aktywów uwzględniających kryteria ESG. W tym celu wykorzystywana jest metodologia stworzona w ramach Grupy BNP Paribas oraz wewnętrzne zalecenia dotyczące analiz inwestycji zrównoważonych.

Podczas inwestowania poprzez fundusze zewnętrzne lub fundusze pasywne wybrane przez dedykowany zespół wewnętrzny, zarządzający opiera się m.in. na ocenach i raportach zewnętrznych zarządzających aktywami i dostawców indeksów w zakresie uwzględnienia niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, jak również reagowania na niekorzystne wpływy emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju lub ich łagodzenia.

Wyniki tej oceny mogą mieć wpływ na konstrukcję portfela, w zależności od dotkliwości i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych wpływów.

Polityka dotycząca zaangażowania

Towarzystwo oraz zarządzający Subfunduszem Zagranicznym korzystają z trzech narzędzi - głosowania, zaangażowania i rzecznictwa polityki publicznej - aby zachęcić firmy do poprawy wyników i odpowiedzialności w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także aby nakłonić decydentów do wprowadzenia przepisów, regulacji i standardów, które sprzyjają zrównoważonemu i sprawiedliwemu rozwojowi. Działania te pomagają nam lepiej zarządzać ryzykiem ESG w perspektywie krótko- i długoterminowej, poszerzać naszą wiedzę i zrozumienie jako inwestora oraz generować pozytywny wpływ - a wszystko to z korzyścią dla naszych klientów.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.