
GOLDMAN SACHS AKCJI CEE

Informacja o produkcie finansowym promującym aspekty środowiskowe lub społeczne, publikowana zgodnie z art. 10 ust 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

- Nazwa produktu: Goldman Sachs Akcji CEE
- Identyfikator podmiotu prawnego: 259400QOVUT6DX4NY648
- 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.

Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju

Nie dotyczy, ponieważ Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez subfundusz:

- **W ramach procesu inwestycyjnego ESG, Towarzystwo będzie ograniczało emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania.** Odbywa się to poprzez ograniczenie inwestycji związanych z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych, wydobywaniem węgla energetycznego i/lub wydobywaniem piasków roponośnych.

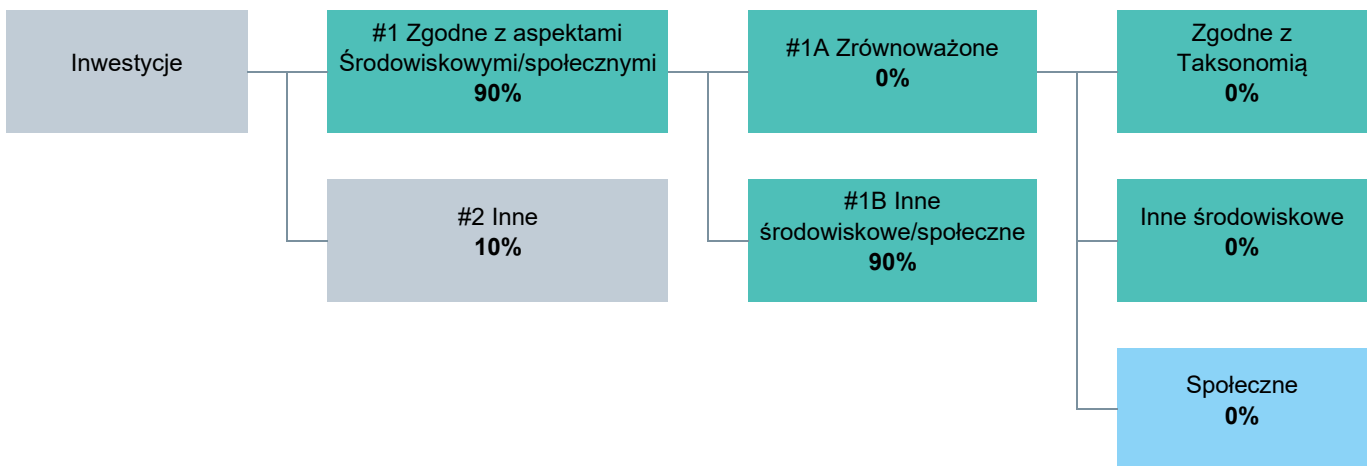
Strategia inwestycyjna

Towarzystwo wdraża Kryteria ESG w sposób wiążący w swoim procesie inwestycyjnym, zgodnie z opisem powyżej.

Oprócz stosowania Kryteriów ESG określonych powyżej, Towarzystwo może integrować czynniki ESG z tradycyjnymi czynnikami fundamentalnymi w ramach procesu analizy fundamentalnej, aby ocenić ogólną jakość i wycenę działalności, a także potencjalne ryzyko.

Dodatkowo, ten Subfundusz jest zgodny z inicjatywami zaangażowania zespołu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship.

Udział inwestycji



Monitorowanie aspektu środowiskowego lub społecznego

Towarzystwo stosuje systematyczne podejście do monitorowania przestrzegania wiążących elementów w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych i/lub portfela Subfunduszu.

Towarzystwo wykorzystuje własne systemy oraz systemy stron trzecich do monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu tak, jak to zostało opisane w Oświadczeniu Goldman Sachs TFI w Sprawie Zrównoważonego Inwestowania.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

Zespół inwestycyjny Towarzystwa może stosować wiele różnych stylów uwzględnienia kwestii ESG w procesie doboru aktywów

i budowy portfela.

Źródła i przetwarzanie danych oraz ograniczenia dotyczące metod i danych

Dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, subfundusz uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym subfundusz korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania.

Due diligence

W ramach procesu inwestycyjnego, Towarzystwo przeprowadza nie tylko finansowe due diligence, ale również ocenę wpływ ryzyk i możliwości związanych z ESG, w przypadkach, w których jest to uzasadnione.

Polityka dotycząca zaangażowania

Ocena i promowanie zaangażowania i wykonywania praw właścicielskich (stewardship) wśród przedsiębiorstw i emitentów reprezentowanych w Subfunduszu jest kluczową częścią procesu inwestycyjnego.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie dotyczy. Ten Subfundusz jest aktywnie zarządzany i dlatego nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia w celu określenia czy produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

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

Subfundusz wdraża podejście uwzględniające kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do swojego podstawowego procesu inwestycyjnego, który obejmuje testy wykluczające określone poniżej („Kryteria ESG”).

W ramach procesu inwestycyjnego ESG, Towarzystwo będzie ograniczało emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania.

Odbyna się to poprzez ograniczenie inwestycji związanych z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych, wydobywaniem węgla energetycznego i/lub wydobywaniem piasków ropośnych.

Informacje na temat progów i kryteriów stosowanych przy ocenie wyżej wymienionych przychodów można znaleźć w Ujawnieniach informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na stronie internetowej Subfunduszu.

Przestrzeganie tych Kryteriów ESG będzie oparte na progach ustalonych z góry przez Towarzystwo według jego własnego uznania i będzie stosowane do danych własnych i/lub danych dostarczonych przez jednego lub więcej zewnętrznych dostawców. Towarzystwo będzie polegało na danych stron trzecich, które uważa za wiarygodne, ale nie gwarantuje dokładności tych danych. Towarzystwo, według własnego uznania, zastrzega sobie prawo do niestosowania danych dostarczonych przez zewnętrznych dostawców, jeśli uzna te dane za niedokładne lub nieodpowiednie. W niektórych przypadkach dane dotyczące konkretnych spółek mogą być niedostępne lub mogą być szacowane przez Towarzystwo przy użyciu wewnętrznych procesów lub rozsądnych szacunków. Potencjalne pominięcia Kryteriów ESG mogą obejmować, ale nie są ograniczone do nowo notowanych spółek, dla których zewnętrzny dostawca danych mógł jeszcze nie przypisać danych. Podczas gromadzenia danych, dostawcy mogą dokonywać pewnych ocen wartościujących. Towarzystwo nie weryfikuje tych ocen, ani nie kwantyfikuje ich wpływu na swoją analizę.

Towarzystwo może według własnego uznania okresowo aktualizować swój proces monitorowania, zmieniać rodzaje działalności wykluczone z inwestowania lub modyfikować progi mające zastosowanie do takiej działalności.

Nie wyznaczono żadnego wzorca referencyjnego dla celu osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Towarzystwo wdraża Kryteria ESG w sposób wiążący w swoim procesie inwestycyjnym, zgodnie z opisem powyżej.

Oprócz stosowania Kryteriów ESG określonych powyżej, Towarzystwo może integrować czynniki ESG z tradycyjnymi czynnikami fundamentalnymi w ramach procesu analizy fundamentalnej, aby ocenić ogólną jakość i wycenę działalności, a także potencjalne ryzyko. Tradycyjne czynniki fundamentalne, które Towarzystwo może brać pod uwagę, obejmują między innymi przepływy pieniężne, dźwignię finansową bilansu, zwrot z zainwestowanego kapitału, dynamikę branży, jakość zysków i rentowność. Czynniki ESG, które Towarzystwo może brać pod uwagę, obejmują między innymi profile intensywności emisji dwutlenku węgla i emisji, zdrowie i bezpieczeństwo w miejscu pracy, wpływ na społeczność, praktyki zarządzania i relacje z interesariuszami, relacje pracownicze, strukturę zarządu, przejrzystość i zachęty dla kierownictwa. Identyfikacja ryzyka związanego z czynnikiem ESG niekoniecznie wyklucza konkretny papier wartościowy i/lub sektor, który w opinii Towarzystwa jest odpowiedni do inwestycji. Znaczenie poszczególnych tradycyjnych czynników fundamentalnych i czynników ESG dla fundamentalnego procesu inwestycyjnego różni się w zależności od klas aktywów, sektorów i strategii. Towarzystwo może korzystać ze źródeł danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców i/lub angażować się bezpośrednio z emitentami przy ocenie powyższych czynników. Towarzystwo stosuje dynamiczny fundamentalny proces inwestycyjny, który uwzględnia szeroki zakres czynników, a żaden pojedynczy czynnik ani kryterium nie jest decydujące.

Dodatkowo, ten Subfundusz jest zgodny z inicjatywami zaangażowania zespołu Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship. Zespół koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu zorientowanym na wyniki, starając się promować najlepsze praktyki. Inicjatywy zaangażowania są stale przeglądane, ulepszone i monitorowane, aby zapewnić, że uwzględniają aktualne problemy i zmieniające się poglądy na temat kluczowych kwestii środowiskowych, społecznych oraz dotyczących ładu korporacyjnego. W celu ukierunkowania działań na rzecz zaangażowania, zespół Goldman Sachs Asset Management Global Stewardship Team stworzył ramy zaangażowania i wykonywania praw właścicielskich (ang. stewardship), które odzwierciedlają

priorytety tematyczne zespołu i ukierunkowują działania związane z wykonywaniem prawa głosu i zaangażowaniem Kryteria ograniczeń.

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

Subfundusz stosuje kryteria wykluczające określone w Kryteriach ESG, opisanych szerzej powyżej..

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

Subfundusz wykorzystuje własne podejście do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne normy i emitentów, którzy mogą być zaangażowani w złe praktyki zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów podatkowych.

To podejście ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały zasygnalizowane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób nieprzystające do zasad United Nation Global Compact (UNGC), Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka, a także spółek, które otrzymały wysokie noty za kontrowersje (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych). Po dokonaniu przeglądu tych zewnętrznych danych wejściowych, spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodjęające wystarczających działań naprawczych, zostaną wykluczone z portfela Subfunduszu. Ta lista spółek będzie weryfikowana co pół roku. Towarzystwo może nie być w stanie łatwo sprzedać papierów wartościowych, które są przeznaczone do wyłączenia z portfela Subfunduszu przy każdym przeglądzie półrocznym (na przykład z powodu problemów z płynnością lub z innych powodów poza kontrolą Towarzystwa), jednakże będzie dążyć do jak najszybszego zbycia w sposób uporządkowany i w najlepszym interesie uczestników.

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

Kryteria ESG nie mają na celu ograniczenia inwestycji rozważanych przed zastosowaniem tej strategii o określoną minimalną wartość. Kryteria wykluczające mają na celu zapewnienie całkowitego wykluczenia emitentów prowadzących określone rodzaje działalności z Subfunduszu.

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

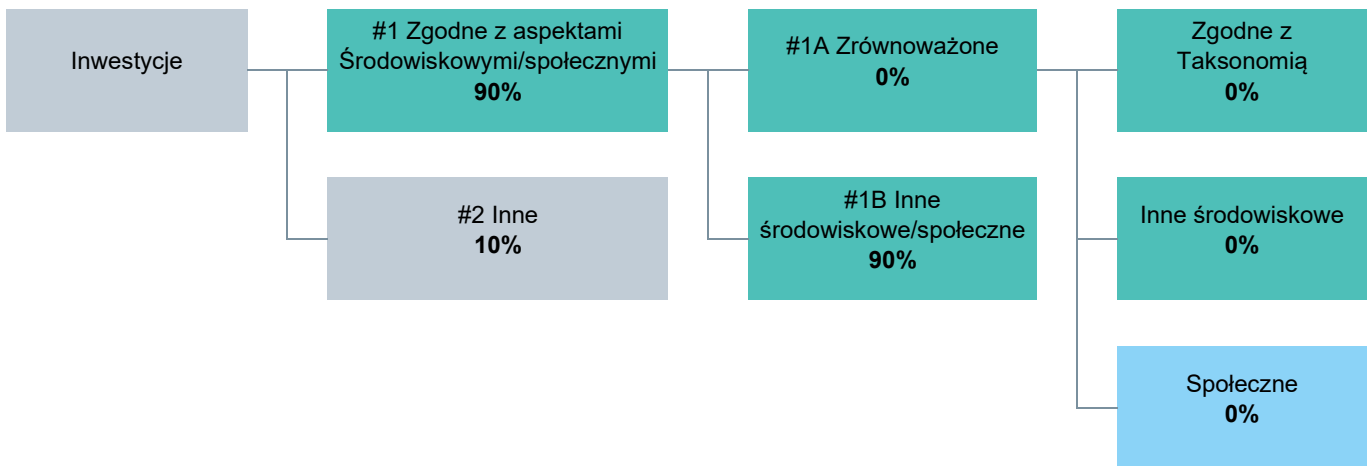
Tak, ten Subfundusz uwzględni wskaźniki PAI w filarach środowiskowych i/lub społecznych. Wskaźniki PAI są uwzględniane jakościowo poprzez zastosowanie wiążących Kryteriów ESG, opisanych powyżej. Na zasadzie niewiążącej i istotności, wskaźniki PAI są również rozważane poprzez zaangażowanie na poziomie całej firmy i konkretnych zespołów inwestycyjnych. Dodatkowe informacje na temat tego, które wskaźniki PAI są brane pod uwagę, są dostępne na naszej stronie internetowej i będą również dostępne w rocznym raporcie Subfunduszu zgodnie z artykułem 11 SFDR.

Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Co najmniej 90% lokat Subfunduszu jest zgodnych z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi, jak wskazano powyżej. Szacuje się, że 10% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne” i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych/społecznych. Inwestycje te mogą obejmować gotówkę i ekwiwalenty gotówki wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne służące efektywnemu zarządzaniu portfelem lub celom inwestycyjnym, emitentów, dla których brakuje danych i/lub inwestycje w UCITS i UCI, które mogą być wykorzystywane w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie promują środowiskowych ani społecznych cech Subfunduszu i nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone (jak opisano szczegółowo poniżej).

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje.



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym**” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

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

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi**” obejmuje:

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

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

Nie dotyczy.

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

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji służących realizacji celu środowiskowego zgodnych z Taksonomią UE. W związku z tym minimalny stopień to 0%.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE?

Nie.

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

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą wynosi 0%.

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

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania Zrównoważonych Inwestycji. W związku z tym minimalny udział takich inwestycji to 0%.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. To pytanie nie ma zastosowania, ponieważ Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania Zrównoważonych Inwestycji.

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

Inwestycje ujęte w pozycji „#2 Inne” mogą obejmować środki pieniężne i ekwiwalenty gotówki wykorzystywane do celów płynności, instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/celów inwestycyjnych i/lub inwestycje w instytucje wspólnego inwestowania (UCITS i UCI), które mogą być wykorzystane do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych Subfunduszu, ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Podany procent jest procentem planowanym, jaki może być utrzymywany w tych instrumentach, ale rzeczywisty procent może się zmieniać od czasu do czasu.

Te instrumenty finansowe nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Monitorowanie aspektu środowiskowego lub społecznego

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

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju są wykorzystywane do pomiaru stopnia uwzględnienia każdego z aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz:

- Procent spółek Subfunduszu, które osiągają znaczne przychody z inwestycji wykluczonych zgodnie z Kryteriami ESG opisanymi szczegółowo powyżej.

W jaki sposób monitorowane są cechy środowiskowe lub społeczne oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju w całym cyklu życia produktu finansowego i jakie są związane z tym wewnętrzne/zewnętrzne mechanizmy kontrolne?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Subfunduszu są mierzone i oceniane na bieżąco.

Towarzystwo wykorzystuje wewnętrzne i zewnętrzne systemy do monitorowania zgodności ze środowiskowymi i społecznymi elementami wiążącymi strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Korzystanie z systemów wewnętrznych i zewnętrznych oraz monitorowanie elementów wiążących dla Subfunduszu obejmuje przeglądy zgodności przed i po zawarciu transakcji. W ramach tych przeglądów przeprowadzane są oceny inwestycji pod kątem zgodności z wytycznymi inwestycyjnymi.

Odpowiedni zespół na poziomie grupy kapitałowej Towarzystwa otrzymuje wynik przeglądu zgodności z wytycznymi inwestycyjnymi portfela i w razie konieczności eskaluje ewentualne niezgodności lub przekroczenia do zarządzających portfelem oraz do Zespołu ds. zgodności. Zespół ds. zgodności zapewnia pomoc w rozwiązywaniu ewentualnych niezgodności z wytycznymi inwestycyjnymi i pomaga w zarządzaniu odstępstwami od reguły.

Naruszenia lub błędy dotyczące wytycznych inwestycyjnych (w tym naruszenia lub błędy dotyczące elementów wiążących Subfunduszu) muszą być traktowane zgodnie z odpowiednimi politykami i procedurami obowiązującymi w grupie kapitałowej Towarzystwa. Wymagają one od wszystkich pracowników Towarzystwa, aby niezwłocznie zgłaszali wszelkie incydenty (zarówno te wynikające z działania jak i zaniechania) do swoich przełożonych, a także do Zespołu ds. zgodności. Informacje zebrane w procesie zgłaszania incydentów służą doskonaleniu praktyk biznesowych i zapobieganiu występowaniu incydentów w przyszłości

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi i społecznymi

Jakie metody stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Stosowane są następujące metody pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych produkt finansowy.

Procent spółek Subfunduszu, które osiągają znaczne przychody z inwestycji wykluczonych zgodnie z Kryteriami ESG opisanymi szczegółowo powyżej.

Emitenci są wykluczeni, gdy realizują określony procent swoich przychodów z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją lub utrzymaniem kontrowersyjnej broni (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- wydobywaniem piasków ropośnych (20%);
- wydobywaniem węgla energetycznego (20%);
- produkcją tytoniu (50%).

Wartości procentowe znajdujące się w nawiasach są obecnie używane jako progi. Progi te mogą ulegać zmianom według uznania Towarzystwa i są zależne od zewnętrznych źródeł danych. Emitenci są oceniani w oparciu o zewnętrzne źródła danych. Jest to na bieżąco monitorowane przez dział zarządzania ryzykiem.

Dodatkowe wyjaśnienia definicji „działalności”.

Kontrowersyjna broń

Niektóre rodzaje broni są uważane za kontrowersyjne ze względu na ich nieproporcjonalny i masowy wpływ na ludność cywilną. Dotyczy to min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, amunicji ze zubożonym uranem i broni z białym fosforem. Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją, badaniami i

rozwojem, sprzedażą, konserwacją, integracją systemów i testowaniem produktów lub usług, które są uważane za dedykowane i niezbędne do śmiertelności użycia tego typu broni. Oprócz powyższych kryteriów dla broni jądrowej opracowano odrębne kryteria, ponieważ mają one inny charakter niż w przypadku pozostałych rodzajów broni. Ograniczeniom podlegają firmy, które mają powiązania branżowe z bronią jądrową i które mają siedzibę w krajach:

i) które nie są sygnatariuszami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej, lub

(ii) które nie są państwami członkowskimi NATO.

Kontrowersyjne dostawy broni

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, które w sposób oczywisty angażują się w działania związane z udostępnianiem broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług (i) krajom objętym embargiem ONZ lub UE na broń wymierzonym w rząd centralny

lub (ii) podmioty niepaństwowe objęte sankcjami przez ONZ lub UE.

Wydobycie piasków roponośnych

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia piasków roponośnych. Definiuje się to jako uzyskiwanie przychodów z wydobycia piasków roponośnych w stopniu większym niż określony w powyższym wykazie. Ograniczenia te w znacznym stopniu przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka naszych portfeli pod względem śladu węglowego.

Węgiel energetyczny

Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia węgla energetycznego. Definiuje się to jako uzyskiwanie wyższego niż wskazany w nawiasie udziału przychodów z wydobycia węgla energetycznego. Węgiel metalurgiczny lub koksowy (kluczowy surowiec do produkcji stali) nie podlegają temu kryterium.

Tytoń

Przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją wyrobów tytoniowych są objęte wykluczeniem ze względu na obawy dotyczące zdrowia publicznego, a także na obciążenie gospodarcze, którym palenie tytoniu jest dla społeczeństwa.

Źródła i przetwarzanie danych

Jakie są źródła danych wykorzystywane do uzyskania każdej z cech środowiskowych lub społecznych, w tym środki podjęte w celu zapewnienia jakości danych, sposób przetwarzania danych oraz proporcja danych, które są szacowane?

Subfundusz korzysta z różnych źródeł danych takich, jak Bloomberg, MSCI, IHS, Sustainalytics, jak również z danych opartych na newsach i alternatywnych źródłach w celu pomiaru i monitorowania środowiskowej i społecznej charakterystyki portfela, w oparciu o wewnętrzną metodologię przyjętą przez Goldman Sachs Asset Management. Subfundusz dodatkowo opracował autorskie narzędzia, które mogą być wykorzystywane w ramach analizy ilościowej czynników ładu korporacyjnego poszczególnych spółek portfelowych oraz do oceny szeregu czynników środowiskowych i społecznych, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, sektorów i strategii. Subfundusz stosuje również kryteria kwalifikacji (screening) przy zarządzaniu portfelem w oparciu o dane od zewnętrznych dostawców (takich, jak wymienieni powyżej).

Subfundusz może zapewnić jakość danych współpracując z różnymi dostawcami danych oraz prowadząc due diligence zewnętrznych dostawców danych w celu potwierdzenia, że ich metody są wiarygodne.

Ze względu na niepełne pokrycie danymi uniwersum inwestycyjnego, subfundusz może w określonych przypadkach opierać się na szacunkach w celu oceny dostosowania do czynników środowiskowych i społecznych. Subfundusz będzie przeprowadzał przegląd danych szacunkowych i zastąpi je danymi od zewnętrznych dostawców lub z innych źródeł (np. pozyskanych bezpośrednio od spółek portfelowych), kiedy tylko staną się dostępne.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Jakie są ograniczenia metodologii i źródeł danych?

Dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, subfundusz uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym subfundusz korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania. Subfundusz woli stosować szczegółowe dane liczbowe, np. dotyczące emisyjności gazów cieplarnianych, jeżeli tylko są one dostępne.

Subfundusz może bazować na szacunkach lub korzystać z alternatywnych źródeł danych dla brakujących danych ESG, w przypadkach gdy takie podejście jest uzasadnione. Subfundusz może mieć dostęp do szerokiego zakresu informacji dotyczących swoich spółek portfelowych ze względu na swoje podejście systemowe do wykorzystywania takich informacji.. Subfundusz nie opiera się wyłącznie na danych od zewnętrznych dostawców i wykorzystuje zewnętrzne dane ESG do usprawniania oddolnych analiz i procesów badawczych, wdrażania wykluczeń oraz informowania o wewnętrznej analizie aspektów środowiskowych i społecznych.

Wspomniane ograniczenia mogą dotyczyć wszystkich konsumentów danych ESG i nie odnoszą się tylko do GSAM. Mimo to Subfundusz podejmuje kroki w celu ograniczenia ryzyka związanego z ograniczeniami utrudniającymi zdolność Portfela do spełnienia jego aspektów środowiskowych i społecznych. W tym celu wykorzystuje dane pochodzące od wielu dostawców zewnętrznych tak, aby sprostac różnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania.

Due diligence

Na czym polega proces due diligence w odniesieniu do aktywów bazowych oraz jakie są wewnętrzne i zewnętrzne kontrole tego procesu?

Biorąc pod uwagę przekonanie, że czynniki ESG mogą wpływać na wyniki i profil ryzyka inwestycji, Subfundusz dąży do zrozumienia wpływu ryzyk związanych z ESG. W ramach procesu due diligence Subfundusz stosuje Kryteria ograniczeń, podejście w zakresie integracji ESG oraz zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). Inwestycje zaangażowane w kontrowersyjne działania są ograniczone. Integracja ESG polega na systematycznej ocenie czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego w celu osiągnięcia lepszego procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych i długoterminowych zwrotów skorygowanych o ryzyko. Tam, gdzie jest to możliwe i wykonalne, zagrożenia te są również uwzględniane zarówno w ramach zaangażowania, jak i wykonywania praw właścicielskich. Za integrację ryzyk i szans związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz zarządzanie nimi za pomocą analizy due diligence odpowiadają przede wszystkim zespoły inwestycyjne (pierwsza linia). Dział zarządzania ryzykiem (druga linia) jest odpowiedzialny za zarządzanie zidentyfikowanym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju poprzez nadzór nad pierwszą linią, gdy poziomy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przekraczają apetyt firmy na ryzyko lub określone wskaźniki przekraczają wcześniej określone progi. Subfundusz wykorzystuje również wewnętrzne systemy monitoringu w celu sprawdzenia pozycji emitentów pod kątem zgodności z wytycznymi opracowanymi w celu zapewnienia zgodności ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.

Polityka dotycząca zaangażowania

Czy zaangażowanie jest częścią strategii inwestycyjnej środowiskowej lub społecznej?

Tak. Wykonywanie praw właścicielskich wśród spółek i emitentów reprezentowanych w portfelach Funduszy jest kluczową składową procesu inwestycyjnego. W ramach działalności inwestycyjnej prowadzonej na rynkach publicznych, Global Stewardship Team działający w grupie kapitałowej Towarzystwa pomaga w dalszym doskonaleniu globalnego podejścia do nadzoru korporacyjnego, we współpracy z zespołami inwestycyjnymi ds. akcji i instrumentów dłużnych.

Goldman Sachs Asset Management prowadzi szeroko zakrojone działania w zakresie zaangażowania (engagement), które łączą wiedzę specjalistyczną Global Stewardship Team z wiedzą poszczególnych zespołów inwestycyjnych zajmujących się analizą fundamentalną. Aby prowadzić zaangażowanie na poziomie całej firmy, Global Stewardship Team wykorzystuje wewnętrzne ramy nadzoru korporacyjnego (stewardship framework), odzwierciedlające priorytety tematyczne i kierujące działaniami związanymi z głosowaniem i zaangażowaniem (engagement). Obejmują one kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące zarządzania (ESG) uważane za najistotniejsze pod względem potencjalnych negatywnych skutków.

Towarzystwo opublikowało Politykę zaangażowania zgodnie z wymogami dyrektywy (UE) 2017/828 i jej środków wykonawczych (dyrektywa w sprawie praw akcjonariuszy II), która zawiera dalsze szczegóły dotyczące naszego podejścia do zaangażowania.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

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

Nie dotyczy. Ten Subfundusz nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia w celu określenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

Gdzie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji dotyczących poszczególnych produktów można znaleźć na stronie internetowej www.gstfi.pl przechodząc do strony poświęconej produktom i/lub SFDR.

Zastrzeżenie prawne

Ani Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ani żadna inna spółka w ramach jego struktury własnościowej, nie może być pociągnięta do odpowiedzialności wyłącznie na podstawie jakiegokolwiek oświadczenia zawartego w niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego funduszu. Ten dokument jest aktualny na dzień 18/02/2026.