

**Informace související s udržitelností
pro fond
TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND**

ISIN: LU0114760746

LEI: B81LB6PNE1N7LG54PJ98

Obhospodařovatel: Franklin Templeton Investments

Alokace peněžních prostředků do fondu **TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND** je možná v rámci těchto produktů investičního životního pojištění:

Výběrové životní pojištění MAXIMUM (PLUS)

Výběrové životní pojištění MAXIMUM 3

Výběrové životní pojištění MAXIMUM EVOLUTION

Informaci o zvolené alokaci peněžních prostředků naleznete na své pojistné smlouvě / žádance o změnu, kde také naleznete přesný název produktu.

Pokud investujete do **TEMPLETON GROWTH (EURO) FUND**, fondu dle čl.8 nařízení EU 2019/2088 SFDR, může Váš produkt investičního životního pojištění prosazovat environmentální nebo sociální vlastnosti podle míry zvolené alokace do tohoto fondu.

a) Shrnutí

Fond podporuje environmentální a sociální vlastnosti v souladu s článkem 8 nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování („SFDR“).

Při realizaci strategie fondu v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a správy a řízení („ESG“) dává investiční manažer přednost investicím do akcií a nástrojů souvisejících s akcemi společností s vhodným profilem ESG, jak je zachycuje jeho vlastní metodika ESG, a angažuje se u emitentů, kteří jsou z hlediska konkrétních ukazatelů ESG považováni za méně výkonné. Kromě toho Fond uplatňuje specifické vyloučení ESG a zavazuje se mít na úrovni Fondu vyšší skóre ESG, než je průměrné skóre ESG společností v identifikovaném investičním univerzu.

Environmentální nebo sociální vlastnosti fondu jsou hodnoceny jak kvantitativně, tak kvalitativně, a to prostřednictvím ukazatelů udržitelnosti, jakož i vlastního systému hodnocení ESG investičního správce a jeho procesu zapojení, který je dále popsán ve zvláštních oddílech zveřejněných na webových stránkách. V rámci procesu investičního rozhodování používá strategie ESG Fondu také závazná kritéria pro výběr podkladových aktiv.

Fond má také minimálně 10 % svého portfolia alokováno na udržitelné investice, přičemž minimálně 8 % je alokováno na investice s ekologicky udržitelným cílem a minimálně 2 % na investice se sociálně udržitelným cílem. Fond dbá na to, aby jeho udržitelné investice nezpůsobily významnou újmu žádnému environmentálnímu nebo sociálně udržitelnému investičnímu cíli.

Summary

The Fund promotes environmental and social characteristics in accordance with Article 8 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (the “SFDR”).

In its implementation of the Fund's environmental, social and governance (“ESG”) strategy, the Investment Manager favors investments in equity and equity related instruments in companies with an appropriate ESG profile, as captured by its proprietary ESG methodology, and engages with issuers which are considered as underperformers in terms of specific ESG metrics. In addition, the Fund applies specific ESG exclusions and commits to have an ESG score at Fund level higher than the average ESG score of companies in the identified investment universe.

The Fund's environmental or social characteristics are assessed both quantitatively and qualitatively, by means of sustainability indicators as well as of the Investment Manager' proprietary ESG ratings system and its engagement process further described in the Website disclosure's dedicated sections. As part of its investment decision making process, the Fund's ESG strategy also uses binding criteria for the selection of underlying assets.

Finally, the Fund has a minimum allocation of 10% of its portfolio to sustainable investments, with a minimum of 8% allocated towards investments with an environmentally sustainable objective and at least 2% allocated towards investments with a socially sustainable objective. The Fund ensures that its sustainable investments do not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective.

b) Bez cíle udržitelných investic

Tento finanční produkt podporuje environmentální a sociální vlastnosti, ale jeho cílem není udržitelná investice.

Minimálně 10 % portfolia fondu však bude alokováno do udržitelných investic.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Cílem udržitelných investic je přispět k pozitivním sociálním a/nebo environmentálním výsledkům v jedné nebo více z následujících šesti oblastí pozitivních výsledků (3 sociální a 3 environmentální) souvisejících s cíli udržitelného rozvoje OSN (dále jen „SDG OSN“):

- Oblasti sociálních výsledků:
 - Základní potřeby (zboží a služby, o nichž je známo, že významně přispívají k rozvoji);
 - Blahobyt (lepší zdraví, vzdělání, spravedlnost a rovné příležitosti pro všechny);
 - Důstojná práce (vytváření bezpečných, sociálně inkluzivních pracovních míst a pracovních podmínek pro všechny);
- Oblasti environmentálních výsledků:
 - Zdravé ekosystémy (udržování ekologicky vyvážených krajín a moří pro lidi a přírodu);
 - Klimatická stabilita (řešení pro omezení nárůstu teploty na Zemi); a
 - Bezpečnost zdrojů (ochrana přírodních zdrojů prostřednictvím efektivního a cirkulárního využívání).

Jak udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Investiční manažer používá vlastní metodiky a kvalitativní výzkum, aby zajistil soulad se zásadou „nepůsobovat významnou škodu“ (DNSH).

Fond navíc uplatňuje vyloučení ESG, která dále snižují pravděpodobnost, že emitenti způsobí významnou škodu, do které by fond investoval.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

Při posuzování souladu udržitelných investic fondu s principy DNSH bere investiční manažer v úvahu všechny povinné ukazatele PAI uvedené v tabulce 1 přílohy I regulačních technických norem SFDR („RTS“) a také všechny volitelné ukazatele z tabulek 2 a 3, které jsou považovány za relevantní.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Fond neinvestuje do společností, které podle MSCI nedodržují hlavní mezinárodní úmluvy (principy United Nations Global Compact (dále jen „principy UNGC“), Směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (dále jen „OECD“) pro nadnárodní podniky a Hlavní zásady OSN pro podnikání a lidská práva).

Výjimky lze udělit pouze po formálním přezkoumání údajných porušení a v případě, že investiční manažer nesouhlasí se závěrem, že se společnost podílela na porušení zásad těchto úmluv, nebo pokud dospěl k závěru, že společnost provedla a zavedla pozitivní změny, které lze považovat za dostatečné k nápravě nedostatků/porušení. Při posuzování, zda společnost dodržuje mezinárodní úmluvy, se zohledňuje závažnost porušení, reakce, četnost a povaha zapojení.

c) Environmentální nebo sociální vlastnosti finančního produktu

Jaké jsou environmentální nebo sociální vlastnosti, které tento finanční produkt podporuje?

Environmentální a sociální vlastnosti, které fond podporuje, spočívají mimo jiné ve snižování emisí skleníkových plynů a genderové rozmanitosti:

Jak je dále popsáno v části „Jakou investiční strategii tento finanční produkt sleduje?“ níže, investiční manažer se snaží těchto vlastností dosáhnout tím, že:

- vylučuje některé emitenty a odvětví, které Investiční manažer považuje za škodlivé pro společnost,
- zvýhodňuje emitenty s dobrým environmentálním, sociálním a správním profilem (dále jen „ESG“), jak je zachycuje jeho vlastní metodika ESG,
- angažuje se u emitentů, kteří jsou považováni za méně výkonné z hlediska specifických ukazatelů ESG
- zavazuje se mít na úrovni fondu vyšší skóre ESG, než je průměrné skóre ESG společností v investičním univerzu fondů, definovaném jako index MSCI All Country World Investable Market.

Fond má minimálně 10 % svého portfolia alokováno do udržitelných investic.

Fond má minimálně 8 % svého portfolia alokováno do udržitelných investic s environmentálním cílem.

Fond má minimálně 2 % svého portfolia alokováno do udržitelných investic se sociálním cílem.

Za účelem dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností, které fond podporuje, nebyla určena žádná referenční hodnota.

d) Investiční strategie

Jakou investiční strategii tento finanční produkt sleduje a jak je tato strategie průběžně implementována do investičního procesu?

Investiční manažer se domnívá, že faktory týkající se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení (ESG) mohou mít podstatný vliv na současnou a budoucí hodnotu společnosti, a proto jsou úvahy týkající se ESG nedílnou součástí jeho základního investičního výzkumu a rozhodovacího procesu. Investiční manažer používá závaznou vlastní metodiku ESG, která se vztahuje na všechny akciové podíly fondu (s výjimkou derivátů, doplňkových likvidních aktiv, bankovních vkladů, nástrojů peněžního trhu a fondů peněžního trhu) za účelem stanovení profilu společnosti v relevantních otázkách týkajících se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení. V důsledku toho bude metodika ESG pokrývat nejméně 90 % portfolia fondu.

Investiční manažer hodnotí společnosti, které mohou být potenciální investicí pro fond, a přiděluje jim celkové skóre ESG na základě kvantitativních a kvalitativních hledisek, jako jsou mimo jiné (E) vlastnosti (emise skleníkových plynů, spotřeba energie, změna klimatu, odpad, znečištění a ochrana přírodních zdrojů), vlastnosti (S) (genderová diverzita v představenstvu, lidská práva, pracovní standardy, zapojení

zaměstnanců, vztahy s komunitou, ochrana údajů a soukromí) a vlastnosti (G) (vedení společnosti, míra nezávislosti členů představenstva, odměny členů vedení, nezávislé audity, vnitřní kontroly a práva akcionářů). Skóre přidělené emitentům investičním manažerem je založeno na vlastní metodice ESG, která hodnotí profil udržitelnosti společnosti a zahrnuje pět stupňů: 1 (výjimečný), 2 (nadprůměrný), 3 (průměrný), 4 (špatný) a 5 (nepříjemný). Přístup investičního manažera k ESG zahrnuje pravidelný dialog se společnostmi, sledování významných otázek ESG a hlasování prostřednictvím zmocněnců.

Fond bude investovat do společností, které v rámci tohoto interního hodnocení ESG dosáhnou maximálně 3 bodů, a do společností s hodnocením 4 může investovat pouze za předpokladu, že se tyto společnosti aktivně zapojí do zlepšování. Společnosti s hodnocením 5 nebo společnosti, které nebyly hodnoceny, protože nesplňují základní kritéria investičního manažera, jsou z portfolia fondu vyloučeny.

Fond bude investovat také do společností, které svými produkty a službami a provozním řízením přispívají k lepším environmentálním a sociálním výsledkům.

Fond rovněž uplatňuje specifická vyloučení ESG a nebude investovat do společností, které podle analýzy investičního manažera:

- opakovaně a/nebo závažně porušují zásady Globálního paktu OSN nebo směrnice Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky;
- vyrábějí nebo distribuují kontroverzní zbraně definované jako protipěchotní miny, biologické a chemické zbraně a kazetová munice nebo společnosti, které vyrábějí součásti určené k použití v takových zbraních;
- více než 5 % svých příjmů generují z tabáku nebo tabákových výrobků; nebo
- více než 30 % svých příjmů generují z těžby energetického uhlí.

V důsledku výše uvedené metodiky ESG a vyloučení je vážený průměr základního skóre ESG portfolia fondu vyšší než průměrné skóre ESG přípustných investic, měřeno skóre ESG podle metodiky MSCI ESG Ratings.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Závazné prvky investiční strategie, které nejsou v kompetenci investičního manažera, lze shrnout následovně:

- vyloučení společností, které podle vlastní metodiky ESG investičního manažera získaly hodnocení 5;
- závazek zapojit se do spolupráce se společnostmi, které podle vlastní metodiky investičního manažera ESG získaly hodnocení 4;
- závazek spolupracovat se společnostmi, které dosáhly skóre v dolní pětině ve srovnání s ostatními společnostmi a které dosáhly úrovně vyšší než polovina úrovně indexu MSCI All Country World Index (kumulativně) v oblasti intenzity skleníkových plynů (Scope 1 a 2), s požadavkem na zlepšení nebo stanovení cíle pro snížení emisí nebo opuštění dolní pětiny v průběhu tří let. V případě, že po 3 letech nedojde ke zlepšení, investiční manažer podnikne všechny přiměřené kroky k odprodeji;
- závazek spolupracovat se společnostmi, které nemají ve svém představenstvu žádné ženy, s požadavkem, aby do tří let přijaly do představenstva ženu. Pokud po třech letech nedojde k žádnému zlepšení, investiční manažer přijme všechna přiměřená opatření k odprodeji.
- závazek udržovat vážený průměr hodnocení ESG Fondu vyšší než průměrné hodnocení ESG společností v investičním univerzu, měřeno skóre ESG podle metodiky MSCI ESG Ratings; a
- uplatnění vyloučení ESG, která jsou dále popsána v části „Jakou investiční strategii tento finanční produkt sleduje?“.

Jaká je politika hodnocení postupů řádné správy a řízení společností, do nichž bylo investováno?

Analytici investičního manažera v rámci své analýzy posuzují, zda společnosti vykazují dobré postupy v oblasti správy a řízení, včetně přezkumu struktury a nezávislosti představenstva, politiky odměňování, účetních standardů a práv akcionářů. Investiční manažer také zohledňuje položky, jako je fluktuace zaměstnanců, školení, diverzita, rozdíly v odměňování a kontroverze, jakož i otázky související s daněmi, jako je rozdíl mezi zákonnými a efektivními sazbami a kontroverze.

Existuje závazek snížit o minimální míru rozsah investic zvažovaných před uplatněním strategie? (včetně uvedení míry)

Neaplikuje se.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☒ Ano

Fond zohledňuje následující PAI:

- intenzita skleníkových plynů;
- genderová diverzita ve správní radě;
- porušení směrnic UNGC nebo OECD;
- kontroverzní zbraně.

- **Intenzita skleníkových plynů**

Společnosti, které dosahují v porovnání s ostatními společnostmi nejnižších výsledků a jejichž úroveň je vyšší než polovina úrovně indexu MSCI All Country World Index, jsou v rámci PAI intenzity skleníkových plynů Scope 1 a 2 řešeny prostřednictvím zapojení s požadavkem stanovit cíl snížení emisí nebo se během tří let dostat z nejnižšího kvintilu. V případě, že po třech letech nedojde ke zlepšení, investiční manažer podnikne všechny přiměřené kroky k odprodeji.

Fond se zaměřuje na snižování intenzity skleníkových plynů a cílů snižování emisí, spolupracuje se společnostmi, aby je povzbudil k přizpůsobení jejich obchodních modelů vědecky podloženým dlouhodobým cílům nulových emisí, stanovení cílů snižování emisí a zveřejnění jejich strategií v oblasti změny klimatu.

- **Rozmanitost pohlaví v představenstvu**

Společnosti, které nemají ve svém představenstvu žádné ženy, jsou oslovovány s požadavkem, aby do tří let přijaly do představenstva ženu. Pokud po uplynutí tří let nedojde k žádnému zlepšení, investiční manažer podnikne všechny přiměřené kroky k odprodeji podílu.

- **Porušení zásad UNGC nebo Směrnic OECD pro nadnárodní podniky**

Fond ze svého portfolia vylučuje investice do společností, které se dopustily porušení zásad UNGC nebo směrnic OECD pro nadnárodní podniky.

- **Vystavení kontroverzním zbraním**

Fond ze svého portfolia vylučuje investice do společností zabývajících se výrobou nebo prodejem kazetové munice, protipěchotních min, biologických a chemických zbraní. Více informací o tom, jak fond zohlednil své PAI, naleznete ve výroční zprávě společnosti.

☐ Ne

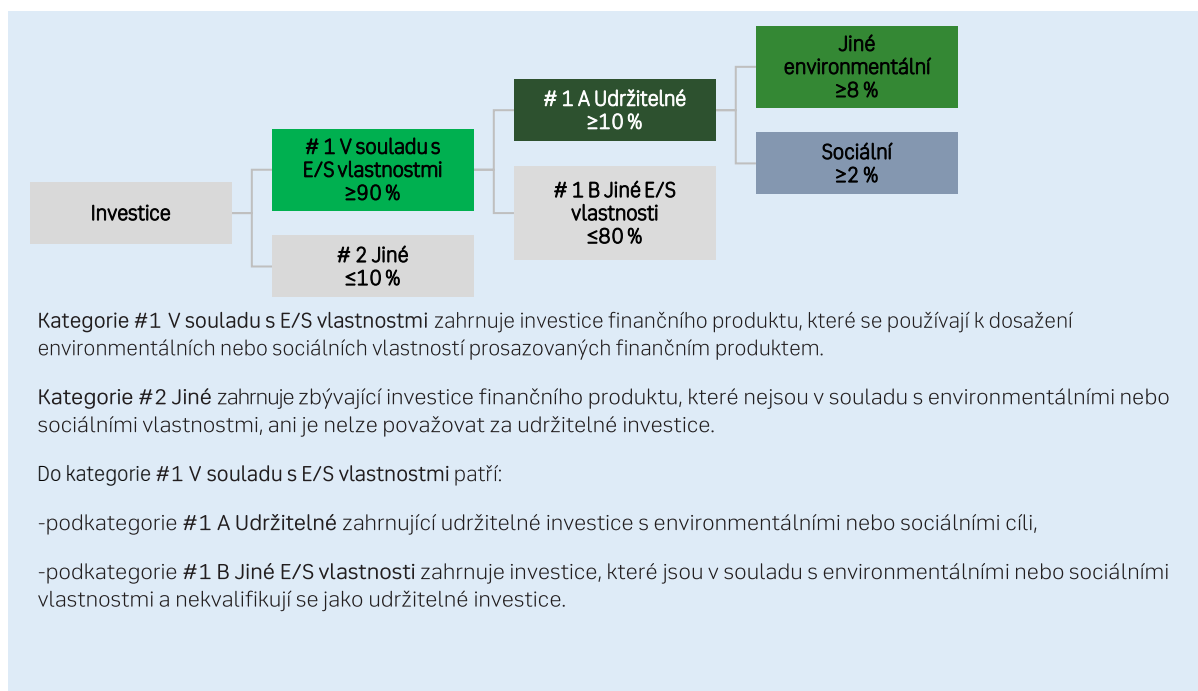
e) Podíl investic

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?

Investiční manažer používá závaznou vlastní metodiku ESG, která se uplatňuje na nejméně 90 % portfolia, aby určil profil společnosti v relevantních otázkách týkajících se životního prostředí, sociálních otázek a správy a řízení, což představuje část portfolia fondu, která je v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, jak je znázorněno v níže uvedeném grafu. Maximálně 10 % portfolia může být vyhrazeno, což je v následujícím grafu označeno jako „#2 Ostatní“. Zahrnuje likvidní aktiva (doplňková likvidní aktiva, bankovní vklady, nástroje

peněžního trhu a fondy peněžního trhu) držené pro účely likvidity, která ze své povahy nemohou být v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi fondu, jakož i deriváty používané pro účely zajištění a efektivní správy portfolia.

Kromě toho bude fond z 90 % portfolia, které je v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi, investovat minimálně 10 % portfolia do udržitelných investic, přičemž minimálně 8 % bude alokováno na environmentální cíle a 2 % na sociální cíle.



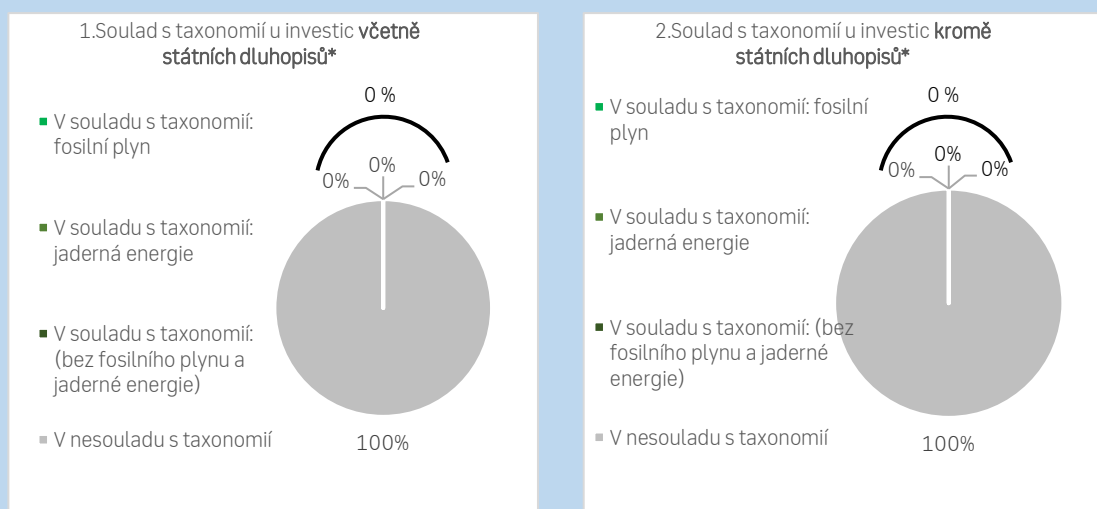
Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Neaplikuje se.

V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU? (včetně toho, jaký je minimální podíl přechodných a podpůrných činností)

Neaplikuje se.

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

Fond se zavazuje, že ve svém portfoliu bude mít minimálně 8 % udržitelných investic s environmentálním cílem v souladu s nařízením SFDR.

Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

Fond se zavazuje, že ve svém portfoliu bude mít minimálně 2 % udržitelných investic se sociálním cílem v souladu s nařízením SFDR.

Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice „#2 Ostatní“ zahrnují investice do likvidních aktiv (pomocná likvidní aktiva, bankovní vklady, nástroje peněžního trhu a fondy peněžního trhu) držených pro účely likvidity, jakož i deriváty používané pro zajištění, efektivní řízení portfolia a investiční účely.

Investiční manažer uplatňuje minimální environmentální záruky tím, že ověřuje, zda protistrany používané pro derivátové transakce a umístění vkladů splňují taxonomické záruky EU podle hodnocení MSCI. Protistrany, které tato kritéria nesplňují, fond nevyužívá.

f) Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností podporovaných tímto finančním produktem?

Ukazatele udržitelnosti používané k měření dosažení environmentálních a/nebo sociálních vlastností podporovaných fondem jsou:

- procento portfolia investovaného do společností, které jsou v souladu s cíli udržitelného rozvoje OSN (dále jen „SDG OSN“);

- počet společností, do nichž se investuje a s nimiž investiční manažer spolupracuje;
- podíl společností, do nichž se investuje, které byly podle vlastní metodiky ESG investičního manažera ohodnoceny známkou 1 (výjimečné), 2 (nadprůměrné), 3 (průměrné), 4 (špatné) a 5 (nepřijatelné);
- podíl společností, do nichž se investuje, s hodnocením intenzity skleníkových plynů v dolních 20 % svého odvětví a vyšší než polovina váženého průměru uhlíkové intenzity indexu MSCI All Country World Index;
- vážený průměrný základní ESG skóre portfolia a průměrné ESG skóre přípustných investic fondu, měřeno metodikou MSCI ESG Rating;
- podíl společností, do nichž se investuje, které nemají v představenstvu žádné ženy; a
- podíl společností, do nichž se investuje, které mají cíle v oblasti snižování emisí.

Jak jsou sledovány environmentální nebo sociální vlastnosti a ukazatele udržitelnosti v průběhu celého životního cyklu finančního produktu a související interní/externí kontrolní mechanismus?

Ukazatele udržitelnosti (včetně ukazatelů PAI) jsou sledovány po celou dobu životního cyklu výrobku.

- **Počáteční investiční fáze**

Analýza ESG investic se provádí v počáteční fázi poradení.

Před investicí investiční manažer prověřuje všechny potenciální investice, aby se ujistil, že splňují kritéria fondu a že portfolio zůstává v souladu s jeho politikami. To zahrnuje potvrzení přínosu k prosazovaným environmentálním a sociálním vlastnostem prostřednictvím relevantních ukazatelů, posouzení řádné správy na úrovni fondu, jakož i zohlednění PAI, aby se zajistilo, že část fondu přidělená na udržitelné investice nezpůsobí významnou újmu žádnému environmentálnímu nebo sociálnímu cíli udržitelné investice, jak je popsáno v části „b) Bez cíle udržitelných investic“. Kromě toho investiční manažer zajišťuje, aby fond neinvestoval do společností, které spadají do seznamu vyloučených subjektů.

Více informací o seznamu vyloučených investic a o metodice hodnocení ESG naleznete v části „D. Investiční strategie“.

- **Doba držení**

Po provedení investice se provádí průběžné sledování a podávání zpráv.

Investiční manažer provádí kontroly s cílem zajistit trvalé dodržování zásad a analyzuje expozici investic na úrovni portfolia z hlediska možného nepříznivého dopadu. Investiční manažer je odpovědný za správné provádění činností v rámci ESG hloubkové kontroly.

- **Odprodej**

Fond provádí odprodej v případě, že po třech letech nedojde ke zlepšení v oblasti opatření proti nepříznivým dopadům intenzity skleníkových plynů a genderové diverzity ve správní radě, jak je popsáno v části „D. Investiční strategie“. Investiční manažer podnikne všechny přiměřené kroky k odprodeji do 3 měsíců od skončení tříletého období.

- **Kontrolní mechanismy**

Investiční manažer je odpovědný za dohled nad prováděním politik ESG a za zlepšování jejich provádění a je odpovědný za investiční proces u všech investic.

Všechny závazné prvky závazků fondu v oblasti ESG jsou pravidelně přezkoumávány a monitorovány v rámci procesu dodržování investičních předpisů fondu.

Kromě toho je od 1. srpna 2022 riziko udržitelnosti integrováno do procesů řízení rizik fondu v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/1255 a směrnicí v přenesené pravomoci (EU) 2021/1270.

g) Metodologie

Jaká je metodika měření dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností podporovaných finančním produktem pomocí ukazatelů udržitelnosti?

Fond měří dosažení podporovaných environmentálních a sociálních vlastností tím, že průběžně využívá a každoročně vykazuje výkonnost ukazatelů udržitelnosti uvedených v části „f) Monitorování environmentálních nebo sociálních vlastností“.

Fond vychází z následujících kritérií:

1. Pozitivní výsledky (udržitelné investice)

Fond podporuje pozitivní výsledky prostřednictvím udržitelných investic se sociálními a environmentálními cíli. Investiční manažer identifikuje potenciální udržitelné investice tak, že přiřazuje společnosti ke konkrétní podskupině cílů OSN v oblasti udržitelného rozvoje, přičemž se zaměřuje na produkty a služby, které společnosti poskytují, a na jejich přínos. Pozitivní výsledky se považují za dosažené, pokud podíl udržitelných investic činí alespoň 10 %.

Investiční manažer při určování udržitelnosti investice uplatňuje přístup „splnil/nesplnil“, přičemž celou pozici považuje za udržitelnou, pokud určitý předem stanovený procentní podíl jejích hrubých výnosů nebo kapitálových výdajů lze přiřadit udržitelným činnostem. Pokud tyto údaje nelze použít, tj. v případě bankovních institucí, investiční manažer místo toho použije příslušné údaje, tj. úvěrová portfolia a růst úvěrů. Investiční manažer určuje profil udržitelnosti a způsobilé činnosti společností, do nichž se investuje, na základě posouzení expozice společnosti vůči udržitelným produktům a službám, které přispívají k cílům udržitelného rozvoje OSN. Mohou existovat velmi omezené výjimky, kdy jsou investice prováděny do aktiv, která nesplňují příslušnou prahovou hodnotu, jako jsou fúze nebo odprodeje, které činí společnost nezpůsobilou, nesprávné údaje, které vedou k tomu, že aktiva byla omylem považována za způsobilá pro podfond, nebo události, které vedou k tomu, že společnost již nesplňuje kritéria způsobilosti. V takových případech může investiční manažer odložit prodej, pokud je to v nejlepším zájmu investorů fondu.

2. Externí ratingy ESG

Fond bude udržovat vyšší celkové hodnocení MSCI ESG, než je průměrné hodnocení ESG přípustných investic.

3. PAI pro test „nezpůsobovat významnou újmu“ (DNSH)

Fond zajišťuje, aby jeho udržitelné investice nezpůsobovaly významné poškození žádného environmentálního nebo sociálního cíle udržitelného investování. Hodnocení a monitorování prostřednictvím PAI je popsáno v části „Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?“.

h) Zdroje údajů a jejich zpracování

Jaké jsou zdroje dat použité k získání jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností, včetně opatření přijatých k zajištění kvality dat, způsobu zpracování dat a podílu odhadovaných dat?

- **Zdroje dat**

Investiční manažeři využívají více zdrojů informací o ESG, mimo jiné:

- MSCI
- Sustainalytics
- Bloomberg
- CDP
- SASB
- Poskytovatelé průzkumu proxy (ISS a Glass Lewis)
- Databáze akcí Templeton

- **Opatření k zajištění kvality údajů**

Kontroly kvality provádějí vybraní externí dodavatelé dat. Fond se spoléhá na spolehlivost pravidel kvality dat dodavatele a na jeho standardy poskytování služeb.

Kromě toho centralizované technologické oddělení společnosti Franklin Templeton, které je odpovědné za centrální ukládání dat, kontroluje včasnost dodávek, aby zajistilo, že dodavatel dodává data podle očekávání a že jsou k dispozici nejnovější dodaná data. Tým pro správu investic provádí dodatečnou kontrolu kvality v případě, že jsou během zpracování dat zjištěny jakékoli anomálie.

- **Zpracování dat**

Surová data ESG od externích poskytovatelů jsou dodávána společnosti Franklin Templeton různými způsoby v závislosti na dodavateli a datovém souboru a centralizována v rámci Snowflake, cloudové datové platformy (od externího poskytovatele), která umožňuje investičnímu týmu ukládat data od různých externích dodavatelů dat. Tento proces je automatizovaný a přizpůsobený pro každého dodavatele dat. Frekvence a způsob dodávání se liší podle dodavatele a datového souboru. Z centrální databáze jsou data přenášena do proprietárních nástrojů, kde jsou zpracovávána v souladu s navrženou metodikou ESG.

Data jsou navíc začleněna do proprietární ESG Scorecard, která je uložena ve výzkumné databázi správcovské společnosti a je k dispozici pro použití investičním týmem. Hodnocení ESG analytiků jsou také uložena ve výzkumné databázi, která slouží jako podklad pro výzkumné zprávy a zprávy o portfoliu. Investiční manažer provádí kontrolu kvality, včetně identifikace odlehklých hodnot a srovnání společných metrik mezi různými zdroji. Investiční manažer také přistupuje k datům dodavatelů a analytickým nástrojům přímo prostřednictvím jejich webových aplikací.

- **Odhadované údaje**

V situacích, kdy nejsou k dispozici nahlášené údaje nebo jejich kvalita není dobrá (např. emise scope 3), si tým pro správu investic vyhrazuje právo použít odhadované údaje.

Vzhledem k aktuálním zásadám zveřejňování informací externích poskytovatelů údajů nejsou investiční manažeři schopni poskytnout podrobné informace o procentuálním podílu odhadovaných údajů. Tyto informace mohou být k dispozici v budoucnu.

i) Omezení metodologií a údajů

Jaká jsou omezení metodik a zdrojů dat? (včetně toho, jak tato omezení neovlivňují dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností, a opatření přijatých k řešení těchto omezení).

- **Omezení metodiky**

Metodika má své inherentní omezení. Je založena na externích datech, která jsou vypracována v rámci omezení daných zdroji dat.

- **Omezení zdrojů dat**

Existují přirozená omezení zdrojů dat. Vzhledem k tomu, že fond může investovat do emitentů mimo Evropskou unii, kde je regulace zveřejňování nefinančních informací méně přísná, je pokrytí dat ESG pro tyto specifické investiční oblasti omezené.

Aby se tyto omezení vyřešily, může fond využívat alternativní údaje, odhady nebo spolupracovat s emitenty a příslušnými zainteresovanými stranami (např. místními regulačními orgány, průmyslovými sdruženími) s cílem rozšířit pokrytí údajů. Fond se může také opírat o kvalitativní hodnocení.

j) Náležitá péče

Jaká je hloubková kontrola podkladových aktiv a jaké jsou zavedeny interní a externí kontroly?

Fond pravidelně provádí hloubkovou kontrolu podkladových aktiv v rámci investičního procesu, jak je popsáno v části „f) Monitorování environmentálních nebo sociálních charakteristik“.

k) Politiky zapojení

Je zapojení součástí strategie environmentálních nebo sociálních investic?

☒ Ano

☐ Ne

Pokud ano, jaké jsou zásady zapojení? (včetně veškerých postupů řízení, které se vztahují na kontroverze související s udržitelností ve společnostech, do nichž bylo investováno)

Angažovanost spočívá v podněcování společností k dlouhodobému zlepšování jejich postupů v oblasti ESG prostřednictvím konstruktivního a strukturovaného dialogu. Investiční manažer se proto zavazuje spolupracovat s držiteli, kteří jsou považováni za podprůměrné z hlediska jejich hlavních nepříznivých dopadů, měřeno podle vlastního ratingového systému fondu a konkrétních prahových hodnot aplikovaných na PAI, jak je popsáno výše a v prospektu.

Investiční manažer upřednostňuje monitorování a zapojení na základě různých faktorů, včetně významnosti dané otázky ve vztahu k investičnímu cíli portfolia, velikosti podílu v cenném papíru, výkonnosti společnosti a v reakci na proaktivní zapojení společností.

- **Implementace**

Zapojení se skládá z:

- zapojení do diskuse se společnostmi, do nichž fond investuje, s cílem získat poznatky o otázkách finančního, lidského a přírodního kapitálu, které by mohly ovlivnit investiční rozhodnutí;
- podpora společností, do nichž fond investuje, aby byly transparentní a zveřejňovaly své údaje a zásady týkající se ESG;
- podpora pozitivních změn, které by mohly vést ke zlepšení výsledků pro akcionáře a společnost, včetně uplatnění hlasovacích práv proti rozhodnutím vedení nebo na podporu rozhodnutí akcionářů;
- zapojení se do diskuse se společnostmi, které jsou podle vlastního systému hodnocení ESG hodnoceny známkou 4 (vlastní hodnocení ESG se skládá z bodů od 1 (výjimečný profil udržitelnosti) do 5 (nepřijatelné riziko udržitelnosti));
- rozhodnutí hlasovat proti členům představenstva a/nebo se zbavit majetku, pokud nedochází k výraznému zlepšení; a

- zapojení se do kolektivních iniciativ v jednotlivých případech.

Informace o společnostech, které se objeví během těchto diskusí, stejně jako potenciální požadavky na zlepšení, jsou shromažďovány v rámci výzkumné databáze investičního manažera.

Pokrok je sledován v nástroji pro sledování angažovanosti a výzkumných zprávách umístěných ve výzkumné databázi a vyhodnocován nejméně jednou ročně.

- **Nápravná opatření po kontroverzi**

Pokud by se u společnosti vyskytla kontroverze související s ESG, investiční manažer by ji přezkoumal, aby se ujistil, že společnost, do níž bylo investováno, stále splňuje všechna potřebná kritéria pro zařazení do ESG.

- **Rozsah a pokrytá témata**

Možnosti zapojení fondu se týkají všech společností v portfoliu. Mezi pokrytá témata patří strategická rizika a komunikace, správa a řízení, uhlíkové riziko a změna klimatu, ohled na životní prostředí a lidský a sociální kapitál.

I) Určená referenční hodnota

Byla pro účely dosažení těchto vlastností podporovaných finančním produktem určena referenční hodnota?

☐ Ano

☒ Ne