



**Informacje wynikające z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia SFDR<sup>1</sup> oraz z art. 4-10 i z Załącznika I do Rozporządzenia Delegowanego<sup>2</sup>**

**Załącznik do sprawozdania rocznego Subfunduszu za 2023 rok**

**Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju<sup>3</sup> na poziomie produktu**

**Produkt finansowy** inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii  
**LEI** 259400UC1LCBLZLLF741

**Podsumowanie**

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na temacie czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego spółek związanych z tematem środowiskowym czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Jest to tzw. inwestowanie tematyczne, którego skutkiem ma być pozytywny wpływ na świat.

Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania.

Fundusz inPZU SFIO prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index.

MSCI Global Alternative Energy Index jest indeksem ważonym kapitalizacją rynkową w wolnym obrocie, zaprojektowanym w celu maksymalizacji ekspozycji na temat wpływu na środowisko związany z alternatywną energią. Indeks MSCI Global Alternative Energy Index obejmuje spółki o dużej, średniej i małej kapitalizacji z rynków rozwiniętych i wschodzących, które osiągają co najmniej 50% swoich przychodów z produktów i usług związanych z energią alternatywną. Indeks składa się z firm, które koncentrują się na oferowaniu produktów lub usług, które przyczyniają się do bardziej zrównoważonej ekologicznie gospodarki poprzez bardziej efektywne wykorzystanie ograniczonych globalnych zasobów naturalnych. Indeks umożliwia inwestorom maksymalizację ekspozycji na tematy środowiskowe czystych technologii.

<sup>1</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

<sup>2</sup> Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

<sup>3</sup> Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć jako skutki decyzji inwestycyjnych mające niekorzystny wpływ na kwestie zrównoważonego rozwoju tj. kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu

W ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

Wskaźnik		Podjęte działanie
Kwestie społeczne i pracownicze	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (wskaźnik 10)	Firmy, które w ciągu ostatnich trzech lat borykały się z bardzo poważnymi kontrowersjami dotyczącymi kwestii ESG, zdefiniowane jako firmy z „czerwoną” flagą ESG Controversy Score, są wykluczone z indeksu
Kwestie społeczne i pracownicze	Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (wskaźnik 14)	Firmy zaangażowane w tzw. broń kontrowersyjną, zgodnie z metodologią indeksów MSCI Global Ex-Controversial Weapons, są wyłączone z indeksu

MSCI ESG Controversies zapewnia ocenę kontrowersji dotyczących negatywnego wpływu działalności, produktów i usług firmy na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny. Każdy przypadek kontrowersji ESG jest oceniany pod kątem dotkliwości jego wpływu na społeczeństwo lub środowisko jako bardzo poważny, poważny, umiarkowany lub niewielki.

Więcej informacji znajduje się w załączniku do sprawozdania rocznego Subfunduszu zawierającym informacje wynikające z art. 11 Rozporządzenia SFDR oraz z art. 50-57 i z Załącznika IV do Rozporządzenia Delegowanego.

Ponadto, TFI PZU SA bierze również pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ujęciu ilościowym, tak by informacje opierały się na załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Informacje zostały opublikowane poniżej.

TFI PZU SA wskazuje, że spółki, w które dokonano inwestycji, nie mają obowiązku opracowywania i publikowania danych dotyczących wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Część spółek publikuje dane na zasadzie dobrowolności. TFI PZU SA nie dokonywało żadnych szacunków danych dotyczących wskaźników dla spółek, które nie publikują danych, ponieważ takie szacunki nie byłyby wiarygodne i mogłyby wprowadzić inwestorów w błąd. W sekcji „Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju” punkt c) „wykorzystane źródła danych” w tabeli w kolumnie „Pokrycie danymi” wskazano, jaki procent portfela Subfunduszu stanowią spółki, które opublikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika. W przypadku wskaźników, w których procent ten jest niski, publikowane dane mogą nie oddawać wiarygodnie głównych niekorzystnych skutków wynikających z działalności Subfunduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023.

## Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	0,07 K MT CO2e	0,062 K MT CO2e	Znaczące zmiany niektórych wskaźników (skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) w porównaniu z danymi za 2022 rok wynikają z tego, że w 2022 roku dla wielu wskaźników część spółek nie publikowała danych. W przypadku wskaźników, dla których spółki, które publikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika, stanowiły mały procent portfela Subfunduszu, publikowane	1. W sekcji „Podsumowanie” opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju – wskaźniki 10 i 14. 2. W zakresie głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju innych niż wskazane powyżej, dla Subfunduszu „branie pod uwagę” głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju oznacza, że produkt finansowy (Subfundusz) ujawnia te główne niekorzystne skutki inwestycji. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Podejmowanie przez zarządzającego Subfunduszem innych działań w celu rozwiązania problemu głównych niekorzystnych skutków inwestycji produktu finansowego (Subfunduszu) dla czynników zrównoważonego rozwoju byłoby sprzeczne z polityką inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „funduszu indeksowego”. Jednak jako fundusz indeksowy, Subfundusz bazuje na wskaźnikach
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	0,02 K MT CO2e	0,026 K MT CO2e		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	0,35 K MT CO2e	0,305 K MT CO2e		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	0,43 K MT CO2e	0,393 K MT CO2e		
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy <sup>5</sup>	Zakres 1 i 2: 33,16 K MT CO2e / zainwestowane mln EUR  Zakres 1, 2 i 3: 178,96 K MT CO2e / zainwestowane mln EUR	Zakres 1 i 2: 37,93 <sup>6</sup> K MT CO2e / zainwestowane mln EUR		
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek,	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek,	Zakres 1 i 2:	Zakres 1 i 2:		

<sup>5</sup> Raport został uzupełniony o wskaźnik wyliczony przy uwzględnieniu emisji gazów cieplarnianych zakresu 1, 2 i 3.

<sup>6</sup> W raporcie za 2022 rok podano wartość 0,013. Prawidłowa wartość za 2022 rok to 37,93.

	w które dokonano inwestycji	w które dokonano inwestycji <sup>7</sup>	164,43 K MT CO2e / mln EUR przychodów Zakres 1, 2 i 3: 722,04 K MT CO2e / mln EUR przychodów	211,099 K MT CO2e / mln EUR przychodów	dane nie oddawały wiarygodnie wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Natomiast w 2023 roku więcej spółek opublikowało dane, przez co dane mogą nie być porównywalne. Ponadto, zbiory danych ESG stale się zmieniają i ulepszają w miarę ewolucji standardów ujawniania informacji, ram regulacyjnych i praktyk branżowych. Dostawca danych (Bloomberg) stale pracuje nad poprawą jakości	wykorzystywanych przy tworzeniu indeksu, do którego odzwierciedlenia składu dąży. 3. TFI PZU SA przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym” <sup>4</sup> . Zgodnie z ww. Polityką, TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. TFI PZU SA określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy. Zasady odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek. Ze względu na wielkość aktywów Subfunduszu oraz na fakt, że większość aktywów Subfunduszu stanowią spółki z siedzibą za granicą, TFI PZU SA zasadniczo nie bierze udziału w walnych zgromadzeniach spółek wchodzących w skład aktywów Subfunduszu.
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	11,78%	11,0%		
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	Konsumpcja 21,83% Produkcja 5,57%	Konsumpcja 41,564% Produkcja 7,582%		
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany	0,345 GWh / mln EUR przychodów	0,47 <sup>8</sup> GWh / mln EUR przychodów		

<sup>7</sup> Raport został uzupełniony o wskaźnik wyliczony przy uwzględnieniu emisji gazów cieplarnianych zakresu 1, 2 i 3.

<sup>4</sup> <https://www.pzu.pl/fileserver/item/1524091>

<sup>8</sup> W raporcie za 2022 rok podano wartość 466,819 wyrażoną w megawatogodzinach (MWh) / mln EUR przychodów.

		sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat			danych i metodologii.	
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	1,56%	8,78% <sup>9</sup>		
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00 ton / zainwestowane mln EUR	0,000 ton / zainwestowane mln EUR		
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,12 ton / zainwestowane mln EUR	0,094 ton <sup>10</sup> / zainwestowane mln EUR		

<sup>9</sup> W raporcie za 2022 rok podano wartość 4,479%, ponieważ uwzględniono liczbę obiektów/ prowadzenia działalności na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów.

<sup>10</sup> W raporcie za 2022 rok podano wartość 2,093, ponieważ podano wartość w tonach.

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	24,69% <sup>11</sup>	20,8%	Znaczące zmiany niektórych wskaźników (skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) w porównaniu z danymi za 2022 rok wynikają z tego, że w 2022 roku dla wielu wskaźników część spółek nie publikowała danych. W przypadku wskaźników, dla których spółki, które publikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika, stanowiły mały procent portfela Subfunduszu, publikowane dane nie oddawały wiarygodnie wskaźników głównych	1. W sekcji „Podsumowanie” opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju – wskaźniki 10 i 14.  2. W zakresie głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju innych niż wskazane powyżej, dla Subfunduszu „branie pod uwagę” głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju oznacza, że produkt finansowy (Subfundusz) ujawnia te główne niekorzystne skutki inwestycji. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Podejmowanie przez zarządzającego Subfunduszem innych działań w celu rozwiązania problemu głównych niekorzystnych skutków inwestycji produktu finansowego (Subfunduszu) dla czynników zrównoważonego rozwoju byłoby sprzeczne z polityką inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „funduszu indeksowego”. Jednak jako fundusz indeksowy, Subfundusz bazuje na wskaźnikach wykorzystywanych przy tworzeniu indeksu, do którego odzwierciedlenia składu dąży.  3. TFI PZU SA przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	8,49%	85,4%		
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	-0,11%	8,3%		

<sup>11</sup> Dostawca danych Bloomberg za naruszenie zasad w zakresie praw człowieka (*human right violation*) uznaje m.in. otrzymanie przez spółkę skarg. Spółka Vestas Wind Systems A/S w zakresie praw człowieka raportuje otrzymane skargi od społeczności lokalnych (*community grievances / community compliants*). W 2023 roku spółka Vestas Wind Systems A/S otrzymała i zaraportowała trzy skargi dotyczące utrzymywania zamkniętych bram na placach budowy, korzystania z wydzielonych miejsc postojowych na czas budowy oraz ograniczenia prędkości. Spółka Vestas Wind Systems A/S stanowi 20,12% aktywów (inwestycji) Subfunduszu, co wpłynęło na zaraportowany wskaźnik.

		w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji			niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Natomiast w 2023 roku więcej spółek opublikowało dane, przez co dane mogą nie być porównywalne. Ponadto, zbiory danych ESG stale się zmieniają i ulepszają w miarę ewolucji standardów ujawniania informacji, ram regulacyjnych i praktyk branżowych. Dostawca danych (Bloomberg) stale pracuje nad poprawą jakości danych i metodologii.	PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym <sup>12</sup> .  Zgodnie z ww. Polityką, TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów. TFI PZU SA określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy. Zasady odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek.  Ze względu na wielkość aktywów Subfunduszu oraz na fakt, że większość aktywów Subfunduszu stanowią spółki z siedzibą za granicą, TFI PZU SA zasadniczo nie bierze udziału w walnych zgromadzeniach spółek wchodzących w skład aktywów Subfunduszu.
	13. Różnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	25,21%	27,1%		
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,00%	0,0%		
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	

<sup>12</sup> <https://www.pzu.pl/filesserver/item/1524091>

Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	Nie dotyczy <sup>13</sup>	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	0	0	Nie dotyczy	Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje.
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości</b>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub	Nie dotyczy. Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w nieruchomości			

<sup>13</sup> Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje



		produkcją paliw kopalnych	
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy. Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w nieruchomości

#### **Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe**

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b>						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Ekologiczne papiery wartościowe	17. Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	0% <sup>14</sup>	0%	Nie dotyczy	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

<sup>14</sup> Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje, ani niewyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo, ani wyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo

**Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych <sup>15</sup>	0% <sup>16</sup>	0%	Nie dotyczy	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

**Inne wskaźniki**

Nie dotyczy. InPZU Akcje Sektora Zielonej Energii nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

<sup>15</sup> Lista jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

<sup>16</sup> Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje

## **Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju**

W sekcji „Podsumowanie” opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Jako fundusz indeksowy, Subfundusz bazuje na wskaźnikach wykorzystywanych przy tworzeniu indeksu, do którego odzwierciedlenia składu dąży. W związku z tym, TFI PZU SA (uczestnik rynku finansowego) zarządzające Subfunduszem nie opracowało strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w przypadku Subfunduszu.

### **a) data zatwierdzenia tych strategii przez organ zarządzający uczestnika rynku finansowego**

Nie dotyczy.

### **b) podział odpowiedzialności za realizację tych strategii w ramach strategii i procedur organizacyjnych**

Nie dotyczy.

### **c) metody wyboru wskaźników, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), b) i c) Rozporządzenia Delegowanego, oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1, a w szczególności wyjaśnienie, w jaki sposób w ramach tych metod bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia i dotkliwość takich głównych niekorzystnych skutków, w tym ich potencjalnie nieodwracalny charakter**

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 2 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA jako uczestnik rynku finansowego wybrał wskaźnik nr 17 „Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo”. W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik po pierwsze jest jednoznaczny, ponieważ takie obligacje mogą być w jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Po drugie, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na wpływ ekologicznych papierów wartościowych na czynniki zrównoważonego rozwoju. Po trzecie, z tego powodu wskaźnik ma istotną wagę informacyjną dla inwestorów Subfunduszu. Po czwarte, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Po piąte, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

TFI PZU SA wzięło pod uwagę powyższe argumenty i po analizie w tym kontekście wszystkich wskaźników z Tabeli 2 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego dokonało metodą ekspercką wyboru wskaźnika nr 17.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 3 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA jako uczestnik rynku finansowego wybrał wskaźnik nr 22 „Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych”. W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik po pierwsze jest jednoznaczny, ponieważ inwestycje w takich jurysdykcjach mogą być w jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Po drugie, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na bardzo niekorzystny wpływ inwestycji w takich jurysdykcjach. Po trzecie, z tego powodu wskaźnik ma istotną wagę informacyjną dla inwestorów Subfunduszu. Po czwarte, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Po piąte, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

TFI PZU SA wzięło pod uwagę powyższe argumenty i po analizie w tym kontekście wszystkich wskaźników z Tabeli 3 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego dokonało metodą ekspercką wyboru wskaźnika nr 22.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Delegowanego, to ewentualne inne wskaźniki. Jak wskazano powyżej, Subfundusz nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

**d) każdy margines błędu związany z zastosowaniem metod, o których mowa w niniejszym ustępie lit. c), wraz z objaśnieniem tego marginesu**

Nie dotyczy.

**e) wykorzystane źródła danych**

W portfelu Subfunduszu znajdowały się instytucje wspólnego inwestowania typu ETF<sup>17</sup>. W 2022 roku dla obliczenia wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dla spółek, w które dokonano inwestycji, TFI PZU SA przyjęło kryterium przełamania (*look-through approach*), czyli uwzględniło spółki znajdujące się w portfelu ETF w proporcji odpowiadającej wartości inwestycji Subfunduszu w ETF. W 2022 roku po zastosowaniu kryterium przełamania, Subfundusz miał ekspozycję na dużą liczbę spółek, w które dokonano inwestycji, a dla części spółek udział spółki w portfelu Subfunduszu (przy zastosowaniu kryterium przełamania) był bardzo niski. TFI PZU SA przyjęło, że wpływ wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju dla takich spółek na wartość wskaźników dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności Subfunduszu jest nieznaczący i ustaliło, że nie będzie brało pod uwagę wskaźników dla spółek, które stanowią mniej niż 0,5% wartości portfela Subfunduszu (przy przyjęciu kryterium przełamania). Taki punkt odcięcia został wybrany metodą ekspercką, przy uwzględnieniu również kosztów pozyskania danych rynkowych. W 2023 roku udział tytułów uczestnictwa ETF w portfelu Subfunduszu był niski i średniorocznie wynosił 4,389%, dlatego TFI PZU SA w 2023 roku nie zastosowało kryterium przełamania. ETF nie publikują wskaźników dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, więc procent pokrycia danymi w przypadku niektórych wskaźników spadł ze 100% do 95,6%. Natomiast TFI PZU SA w 2023 nie zastosowało również punktu odcięcia, co oznacza, że uwzględniono wskaźniki dla wszystkich spółek znajdujących się w portfelu Subfunduszu.

Podstawą wyliczenia wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są inwestycje Subfunduszu, czyli aktywa ogółem Subfunduszu bez uwzględnienia środków pieniężnych, instrumentów pochodnych i transakcji z zobowiązaniem do odkupu (*buy-sell-back*).

W poniższej tabeli dla każdego wskaźnika niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju podano źródło danych, komentarz oraz informację, jaki procent portfela Subfunduszu stanowią spółki, które opublikowały dany wskaźnik (procent pokrycia danymi, w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu, nie do danej klasy aktywów).

---

<sup>17</sup> Subfundusz dąży do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Zgodnie z Prospektem informacyjnym Funduszu, intencją TFI PZU SA jest skonstruowanie i zarządzanie portfelem Subfunduszu tak, aby dążyć do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Przewidywana replikacja indeksu będzie zasadniczo zgodna z modelem replikacji fizycznej pełnej, ale zarządzający Subfunduszem dopuszcza możliwość łączenia jej z metodą replikacji opartej na próbach i/lub metodą replikacji syntetycznej z wykorzystaniem ETF-ów.

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Źródło danych	Komentarz	Pokrycie danymi
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji			
1. Emisje gazów cieplarnianych	Bloomberg	Emisję gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, oblicza się udział bieżącej wartości inwestycji <sup>18</sup> w wartości przedsiębiorstwa spółki <sup>19</sup> , a następnie mnoży się ten udział przez emisję gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na emisję gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w kilotonach metrycznych (K MT) dwutlenku węgla (CO <sub>2</sub> ). Jest on wyższy dla produktów finansowych o większych aktywach, a niższy dla produktów finansowych o niższych aktywach.	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1: 95,6% Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2: 95,6% Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3: 95,6% Całkowite emisje gazów cieplarnianych: 95,6%
2. Ślad węglowy	Bloomberg	Ślad węglowy oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego (w sposób opisany powyżej dla wskaźnika 1 „Emisje gazów cieplarnianych”), a następnie dzieli się ją przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji <sup>20</sup> . Wskaźnik jest wyrażony w kilotonach metrycznych (K MT) CO <sub>2</sub> na milion EUR inwestycji (aktywów). Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	95,6%
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Bloomberg	Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Ponadto dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów cieplarnianych spółki przez przychody spółki w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki. Następnie mnoży się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na intensywność emisji gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji	95,6%

<sup>18</sup> „Bieżąca wartość inwestycji” oznacza wyrażoną w EUR wartość inwestycji dokonanej przez uczestnika rynku finansowego w spółkę, w której dokonano inwestycji. Podstawa obliczona do wyliczenia „bieżącej wartości inwestycji” jest spójna z definicją „wartości przedsiębiorstwa” (pytanie III.1 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

<sup>19</sup> „Wartość przedsiębiorstwa” oznacza wyliczoną na koniec roku podatkowego sumę kapitalizacji rynkowej dla akcji zwykłych, kapitalizacji rynkowej dla akcji uprzywilejowanych oraz wartości księgowej całkowitego zadłużenia i udziałów niekontrolujących bez odliczenia środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów

<sup>20</sup> „Bieżąca wartość wszystkich inwestycji” oznacza wyrażoną w EUR wartość wszystkich inwestycji danego produktu finansowego. „Wszystkie inwestycje” należy rozumieć zarówno jako bezpośrednie, jak i pośrednie inwestycje finansujące spółki, w które dokonano inwestycji, lub państwa, za pośrednictwem funduszy, funduszy funduszy (*fund-of-funds*), obligacji, instrumentów udziałowych, instrumentów pochodnych, pożyczek, depozytów i gotówki lub wszelkich innych papierów wartościowych lub kontraktów finansowych (pytanie III.2 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

		gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w kilotonach metrycznych (K MT) CO <sub>2</sub> na milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Bloomberg	Bieżącą wartość inwestycji w (i) przedsiębiorstwa, które generują jakiegokolwiek przychody z poszukiwań, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; (ii) przedsiębiorstwa, które uzyskują jakiegokolwiek przychody z poszukiwań, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji płynnych paliw kopalnych; oraz (iii) przedsiębiorstwa, które czerpią jakiegokolwiek przychody z poszukiwania i wydobywania paliw gazowych kopalnych lub z ich dedykowanej dystrybucji, dzieli się przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału w aktywach produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	95,3%
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Bloomberg	Podaje się osobno udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej oraz udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji. Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem, oblicza się w taki sposób, że dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę, pomnożoną przez udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej albo wyprodukowanej przez spółkę w zasobach energii ogółem, przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Przykładowo, udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na końcowy udział w ramach produktu finansowego niż udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału energii ze źródeł nieodnawialnych w zasobach energii ogółem. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	Konsumpcja: 37,9% Produkcja: 15,3%
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Bloomberg	Zużycie energii (w GWh) na każdy milion EUR wygenerowane w ramach przychodów spółki, w którą dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, zużycie energii na każdy milion EUR przychodów (intensywność zużycia energii) spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na intensywność zużycia energii przypisaną do produktu finansowego niż zużycie energii na każdy milion EUR przychodów spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	45,7%
7. Działania mające niekorzystny wpływ	Bloomberg	Przyjęto, że jeżeli spółki posiadają obiekty/ prowadzą działalność na obszarach wrażliwych pod względem	1,6%

na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności		<p>bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, to działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary. Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/ prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary, oblicza się jako udział (procent) bieżącej wartości inwestycji w spółki, które posiadają co najmniej jeden obiekt lub prowadzą działalność na takim obszarze, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w udziale (procencie) inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	
8. Emisje do wody	Bloomberg	<p>Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji do wody na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	0,0%
9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Bloomberg	<p>Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji odpadów niebezpiecznych i promieniotwórczych na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.</p>	42,8%
10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Bloomberg	<p>Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.</p>	93,9%
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania	Bloomberg	<p>Udział bieżącej wartości inwestycji w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń</p>	93,9%

zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych		zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Bloomberg	Średnią nieskorygowaną lukę płacową między kobietami a mężczyznami dla spółki, w której dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procencie wskazującym nieskorygowaną lukę płacową. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	0,9%
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Bloomberg	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procencie wskazującym średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	75,3%
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Bloomberg	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	93,9%
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym			
15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Bloomberg	Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w obligacje danego państwa przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji produktu finansowego. Ponadto dla każdego państwa, w którego obligacje dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów cieplarnianych w danym kraju przez produkt krajowy brutto w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa. Następnie mnoży się	Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje



		udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na intensywność emisji gazów cieplarnianych danego państwa. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich państw, w których obligacje dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach CO <sub>2</sub> na milion EUR produktu krajowego brutto państw, w których obligacje dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Bloomberg	Wskaźnik Bloomberg FH Freedom Status wskazuje stan wolności kraju / terytorium. Kraje / terytoria mogą otrzymać status Wolny, Częściowo Wolny lub Niewolny. Połączenie ogólnego wyniku przyznanego za prawa polityczne i ogólnego wyniku przyznanego za wolności obywatelskie, z taką samą wagą, określa status Wolny, Częściowo wolny lub Niewolny. Za kraj którego dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej uznaje się kraj, który ma status Niewolny. Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględny oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym.	Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje
Wskaźniki opcjonalne mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym			
17. Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo <sup>21</sup>	Bloomberg	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje
22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy <sup>22</sup>	Komisja Europejska <sup>23</sup>	Udział inwestycji w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Aktywa Subfunduszu nie były inwestowane w obligacje

## Polityka dotycząca zaangażowania

### a) **zwięzłe streszczenie polityki dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 3 g dyrektywy 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady**

TFI PZU SA przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym”<sup>24</sup>.

<sup>21</sup> Tabela 2 – Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

<sup>22</sup> Tabela 3 – Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

<sup>23</sup> Unijny wykaz jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

<sup>24</sup> <https://www.pzu.pl/files/1524091>

Zgodnie z Polityką zaangażowania, TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów.

TFI PZU SA określiło zasady, którymi kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy. Zasady odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek.

Ze względu na wielkość aktywów Subfunduszu oraz na fakt, że większość aktywów Subfunduszu stanowią spółki z siedzibą za granicą, TFI PZU SA zasadniczo nie bierze udziału w walnych zgromadzeniach spółek wchodzących w skład aktywów Subfunduszu.

Zaangażowanie akcjonariuszy, o którym mowa w art 3g dyrektywy 2007/36/WE<sup>25</sup>, nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

### **wskaźniki niekorzystnych skutków wziętych pod uwagę w polityce dotyczącej zaangażowania**

W Polityce zaangażowania nie wzięto pod uwagę wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Jak wskazano powyżej, zasady, którymi TFI PZU SA kieruje się przy wyborze sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów stanowiących przedmiot lokat funduszy, odnoszą się do kwestii środowiskowych, społecznej odpowiedzialności oraz ładu korporacyjnego. Obejmują zapisy dotyczące poparcia dla wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek.

### **informacje na temat tego, w jaki sposób polityka dotycząca zaangażowania zostanie dostosowana, jeżeli przez okres przekraczający jeden okres sprawozdawczy nie uda się ograniczyć głównych niekorzystnych skutków**

TFI PZU SA nie planuje dostosowania Polityki zaangażowania.

### **b) zwięzłe streszczenie wszelkiej innej polityki dotyczącej zaangażowania na rzecz ograniczenia głównych niekorzystnych skutków**

Nie dotyczy.

### **Odniesienia do norm międzynarodowych**

W niniejszej sekcji TFI PZU SA wskazuje, czy i w jakim stopniu przestrzega kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na forum międzynarodowym norm należytej staranności i sprawozdawczości oraz, w stosownych przypadkach, w jakim stopniu dostosowało się do celów porozumienia paryskiego.

W ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główny niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju: Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Poza tym jednym głównym niekorzystnym skutkiem dla czynników zrównoważonego rozwoju, TFI PZU SA (uczestnik rynku finansowego) zarządzające Subfunduszem nie stosuje norm międzynarodowych w kontekście głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w przypadku Subfunduszu.

---

<sup>25</sup> Dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym

**a) informacje na temat wskaźników stosowanych w celu wzięcia pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego, za pomocą których to wskaźników mierzy się stopień przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej**

Nie dotyczy.

**b) informacje na temat metody i danych wykorzystanych do pomiaru stopnia przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej, w tym opis zakresu zastosowania, źródeł danych i tego, w jaki sposób w ramach zastosowanej metody prognozuje się główne niekorzystne skutki działalności spółek, w które dokonano inwestycji**

Nie dotyczy.

**c) informacje, czy stosuje się przyszłościowe scenariusze klimatyczne i, jeżeli tak, nazwę i dostawcę tego scenariusza oraz czas jego opracowania**

Nie dotyczy.

**d) jeżeli nie stosuje się przyszłościowego scenariusza klimatycznego – wyjaśnienie, dlaczego uczestnik rynku finansowego uznaje przyszłościowe scenariusze klimatyczne za istotne**

Nie dotyczy.

### **Porównanie z danymi historycznymi**

Znaczące zmiany niektórych wskaźników (skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) w porównaniu z danymi za 2022 rok wynikają z tego, że w 2022 roku dla wielu wskaźników część spółek nie publikowała danych. W przypadku wskaźników, dla których spółki, które publikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika, stanowiły mały procent portfela Subfunduszu, publikowane dane nie oddawały wiarygodnie wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Natomiast w 2023 roku więcej spółek opublikowało dane, przez co dane mogą nie być porównywalne. Ponadto, zbiory danych ESG stale się zmieniają i ulepszają w miarę ewolucji standardów ujawniania informacji, ram regulacyjnych i praktyk branżowych. Dostawca danych (Bloomberg) stale pracuje nad poprawą jakości danych i metodologii.

### **NOTA PRAWNA**

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. Informacje o subfunduszu inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii oraz jego ryzyku inwestycyjnym znajdziesz w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. Fundusz ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Subfundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Subfundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Wartość aktywów netto Subfunduszu (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

NINIEJSZY FUNDUSZ NIE JEST SPONSOROWANY, WSPIERANY, SPRZEDAWANY ANI PROMOWANY PRZEZ MSCI INC. („MSCI”), JEJ PODMIOTY POWIĄZANE, DOSTAWCÓW INFORMACJI ANI ŻADNE INNE OSOBY TRZECIE ZAANGAŻOWANE W OPRACOWYWANIE, OBLICZANIE LUB TWORZENIE INDEKSÓW MSCI BĄDŹ ZWIĄZANE Z TYMI CZYNNOŚCIAMI (ŁĄCZNIE „OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI”). INDEKSY MSCI STANOWIĄ WYŁĄCZNĄ WŁASNOŚĆ MSCI. MSCI ORAZ NAZWY INDEKSÓW MSCI SĄ ZNAKAMI USŁUGOWYMI MSCI LUB JEJ PODMIOTÓW

POWIĄZANYCH I ZOSTAŁY UDOSTĘPNIONE TFI PZU SA DO UŻYTKU W OKREŚLONYM CELU NA PODSTAWIE LICENCJI. ŻADNA Z OSÓB ZWIĄZANYCH Z MSCI NIE SKŁADA ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ ANI NIE UDZIELA GWARANCJI, WYRAŻNYCH LUB DOROZUMIANYCH, EMITENTOWI, WŁAŚCICIELOM NINIEJSZEGO FUNDUSZU ANI ŻADNEJ INNEJ OSOBIE LUB PODMIOTOWI CO DO CELOWOŚCI DOKONYWANIA INWESTYCJI W DOWOLNE FUNDUSZE LUB W SZCZEGÓLNOŚCI W NINIEJSZY FUNDUSZ BĄDŹ CO DO ZDOLNOŚCI DOWOLNEGO INDEKSU MSCI DO ŚLEDZENIA WYNIKÓW ODPOWIADAJĄCEGO MU RYNKU AKCJI. MSCI LUB JEJ PODMIOTY POWIĄZANE SĄ LICENCJODAWCAMI OKREŚLONYCH ZNAKÓW TOWAROWYCH, ZNAKÓW USŁUGOWYCH I NAZW HANDLOWYCH ORAZ INDEKSÓW MSCI, KTÓRE SĄ USTALANE, KOMPONOWANE I OBLICZANE PRZEZ MSCI BEZ ODNIESIENIA DO NINIEJSZEGO FUNDUSZU LUB EMITENTA BĄDŹ WŁAŚCICIELI NINIEJSZEGO FUNDUSZU LUB JAKICHKOLWIEK INNYCH OSÓB LUB PODMIOTÓW. OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SĄ ZOBOWIĄZANE UWZGLĘDNIĄĆ POTRZEB EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI NINIEJSZEGO FUNDUSZU BĄDŹ JAKICHKOLWIEK INNYCH OSÓB LUB PODMIOTÓW PRZY USTALANIU, KOMPONOWANIU LUB OBLICZANIU INDEKSÓW MSCI. OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SĄ ODPOWIEDZIALNE ZA USTALENIE TERMINÓW, CEN LUB IŁOŚCI NINIEJSZEGO FUNDUSZU, KTÓRE MAJĄ BYĆ EMITOWANE ANI ZA OKREŚLENIE LUB OBLICZENIE RÓWNANIA BĄDŹ WYNAGRODZENIA WEDŁUG KTÓREGO FUNDUSZ PODLEGA UMORZENIU ANI NIE UCZESTNICZYŁY W TAKIM USTALANIU I OKREŚLANIU. PONADTO, OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE POSIADAJĄ ŻADNYCH ZOBOWIĄZAŃ ANI NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI WOBEC EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI NINIEJSZEGO FUNDUSZU ANI ŻADNYCH INNYCH OSÓB LUB PODMIOTÓW W ZWIĄZKU Z ZARZĄDZANIEM, WPROWADZENIEM NA RYNEK LUB OFEROWANIEM NINIEJSZEGO FUNDUSZU.

POMIMO, ŻE MSCI UZYSKUJE INFORMACJE ZE ŹRÓDEŁ UZNANYCH PRZEZ MSCI ZA WIARYGODNE W CELU ICH UJĘCIA LUB WYKORZYSTANIA W OBLICZANIU INDEKSÓW MSCI, OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SKŁADAJĄ ŻADNYCH OŚWIADCZEŃ ANI ZAPEWNIENI CO DO AUTENTYCZNOŚCI, DOKŁADNOŚCI ORAZ/LUB KOMPLETNOŚCI INDEKSÓW MSCI ORAZ ZAWARTYCH W NICH DANYCH. OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SKŁADAJĄ ŻADNYCH ZAPEWNIENI, WYRAŻNYCH LUB DOROZUMIANYCH, CO DO WYNIKÓW, JAKIE OSIĄGNIJE EMITENT FUNDUSZU, WŁAŚCICIELE FUNDUSZU LUB INNE OSOBY BĄDŹ PODMIOTY Z TYTUŁU WYKORZYSTANIA DOWOLNEGO INDEKSU MSCI LUB JAKICHKOLWIEK DANYCH W NIM ZAWARTYCH. OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA ŻADNE BŁĘDY, POMINIĘCIA LUB ZAKŁÓCENIA JAKIEGOKOLWIEK INDEKSU MSCI LUB DANYCH W NIM ZAWARTYCH BĄDŹ W ZWIĄZKU Z INDEKSEM MSCI I TAKIMI DANymi. PONADTO, OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SKŁADAJĄ ŻADNYCH WYRAŻNYCH BĄDŹ DOROZUMIANYCH ZAPEWNIENI JAKIEGOKOLWIEK RODZAJU, ORAZ OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NINIEJSZYM WYRAŹNIE NIE SKŁADAJĄ ŻADNYCH GWARANCJI ZDATNOŚCI DO SPRZEDAŻY I PRZYDATNOŚCI DO OKREŚLONEGO CELU W ODNIESIENIU DO KAŻDEGO INDEKSU MSCI ORAZ ZAWARTYCH W NIM DANYCH. NIE OGRANICZAJĄC OGÓLNEGO CHARAKTERU POPRZEDNIEGO ZDANIA, OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE PONOSZĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA ŻADNE SZKODY BEZPOŚREDNIE, POŚREDNIE, SZCZEGÓLNE, MORALNE, WTÓRNE LUB JAKIEKOLWIEK INNE SZKODY (W TYM UTRACONE ZYSKI), NAWET JEŻELI ZOSTAŁY POINFORMOWANE O MOŻLIWOŚCI WYSTĄPIENIA TAKICH SZKÓD.

Żaden nabywca, sprzedający lub posiadacz niniejszego papieru wartościowego, produktu lub funduszu ani inna osoba lub podmiot nie mogą używać nazw handlowych, znaków towarowych lub znaków usługowych MSCi bądź powoływać się na nie w celu sponsorowania, wspierania, wprowadzania na rynek lub promowania tego papieru wartościowego bez uprzedniego skontaktowania się z MSCi w celu ustalenia, czy wymagane jest zezwolenie MSCi. W żadnym wypadku żadna osoba ani podmiot nie mogą powoływać się na powiązania z MSCi bez uprzedniej pisemnej zgody MSCi.