



**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**

<b>Produkt finansowy</b>	inPZU Zielone Obligacje
<b>LEI</b>	259400VQR4KAZ13DMC65

**Podsumowanie**

Subfundusz służy do inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji następujących celów środowiskowych: łagodzenie zmian klimatu (energia alternatywna, efektywność energetyczna i ekologiczne budownictwo), adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (zrównoważona gospodarka wodna), zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola.

Subfundusz realizuje cel zrównoważonych inwestycji poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, z których wpływy są przeznaczone wyłącznie i formalnie na projekty lub działania przyczyniające się do realizacji klimatycznych lub innych celów zrównoważonego rozwoju.

Fundusz inPZU SFIO prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index.

Indeks Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index obejmuje dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR sklasyfikowane jako „zielone obligacje”, które dostawca indeksu definiuje jako dłużne papiery wartościowe, z których wpływy są przeznaczone wyłącznie i formalnie na projekty lub działania promujące klimatyczne lub inne cele zrównoważonego rozwoju. Uwzględniono obligacje skarbowe, korporacyjne, powiązane z rządem i sekurytyzowane oraz samorządowe podlegające opodatkowaniu.

W przypadku indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index papiery wartościowe są niezależnie oceniane przez MSCI ESG Research w czterech wymiarach w celu ustalenia, czy należy je sklasyfikować jako „zielone obligacje”. Te kryteria klasyfikacji odzwierciedlają tematy wyrażone w Zasadach dotyczących Zielonych Obligacji (*Green Bonds Principles*) i wymagają zobowiązań dotyczących:

- o deklarowanego wykorzystania wpływów z obligacji;
- o procesu oceny i wyboru zielonych projektów;
- o procesu zarządzania wpływami z obligacji;

<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 czyni 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

- o zobowiązania do bieżącego raportowania efektywności środowiskowej wykorzystania wpływów z obligacji.

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 Zielone Obligacje.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2023 do dnia 31 grudnia 2023, przy czym Subfundusz rozpoczął działalność 6 września 2023 r.

## 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] <sup>4</sup>	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	0,16 K MT CO2e	Nie dotyczy	Nie dotyczy	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 osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond 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.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	0,01 K MT CO2e	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	0,59 K MT CO2e	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	0,77 K MT CO2e	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy <sup>5</sup>	Zakres 1 i 2: 35,98 K MT CO2e / zainwestowane mln EUR  Zakres 1, 2 i 3: 247,12 K MT CO2e / zainwestowane mln EUR	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek,	Zakres 1 i 2: 77,95 K MT CO2e / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	Nie dotyczy	

<sup>4</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

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

		w które dokonano inwestycji <sup>6</sup>	Zakres 1, 2 i 3: 272,74 K MT CO2e / mln EUR przychodów			
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	4,99%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
	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 12,78%  Produkcja 5,80%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
	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 sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	0,120 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
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	0,00%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	

<sup>6</sup> Raport został uzupełniony o wskaźnik wyliczony przy uwzględnieniu emisji gazów cieplarnianych zakresu 1, 2 i 3.

		względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary				
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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
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	0,20 ton / zainwestowane mln EUR	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>						
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	0,00%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	<p>1. W sekcji „Podsumowanie” opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju – wskaźniki 10 i 14.</p> <p>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</p>

<p>11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych</p>	<p>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</p>	<p>0,00%</p>	<p>Nie dotyczy</p>	<p>Nie dotyczy</p>	<p>rozwoju oznacza, że produkt finansowy (Subfundusz) ujawnia te główne niekorzystne skutki inwestycji. Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond 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.</p>
<p>12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami</p>	<p>Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji</p>	<p>0,41%</p>	<p>Nie dotyczy</p>	<p>Nie dotyczy</p>	
<p>13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć</p>	<p>Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu</p>	<p>19,38%</p>	<p>Nie dotyczy</p>	<p>Nie dotyczy</p>	
<p>14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń</p>	<p>Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży</p>	<p>0,00%</p>	<p>Nie dotyczy</p>	<p>Nie dotyczy</p>	

	chemiczna i broń biologiczna)	kontrowersyjnych rodzajów broni				
<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] <sup>7</sup>	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	32,72 tCO <sub>2</sub> e / mln EUR PKB	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Subfundusz służy do inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji następujących celów środowiskowych: <ul style="list-style-type: none"> <li>o łagodzenie zmian klimatu (energia alternatywna, efektywność energetyczna i ekologiczne budownictwo),</li> <li>o adaptacja do zmian klimatu,</li> <li>o zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (zrównoważona gospodarka wodna),</li> <li>o zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola.</li> </ul> Subfundusz realizuje cel zrównoważonych inwestycji poprzez inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, z których wpływy są przeznaczone wyłącznie i formalnie na projekty lub działania przyczyniające się do realizacji klimatycznych lub innych celów zrównoważonego rozwoju.
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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	

<sup>7</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

<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 produkcją paliw kopalnych	Nie dotyczy. Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w nieruchomości			
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**

<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>						
<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] <sup>8</sup>	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	100,00% <sup>9</sup>	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

<sup>8</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

<sup>9</sup> W portfelu Subfunduszu były wyłącznie obligacje niewyemitowane 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] <sup>10</sup>	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>11</sup>	0%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

**Inne wskaźniki**

Nie dotyczy. inPZU Zielone Obligacje nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

<sup>10</sup> Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

<sup>11</sup> Lista jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

## **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 osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond 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**

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 / państwa, które opublikowały dany wskaźnik (procent pokrycia danymi, w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu, nie do danej klasy aktywów).

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>12</sup> w wartości przedsiębiorstwa spółki <sup>13</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 tonach 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: 59,5% Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2: 59,5% Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3: 50,2% Całkowite emisje gazów cieplarnianych: 50,2%
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>14</sup> . Wskaźnik jest wyrażony w tonach CO <sub>2</sub> na milion EUR inwestycji (aktywów). Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	59,5%

<sup>12</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>13</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>14</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)

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 gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach CO <sub>2</sub> na milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	59,5%
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.	36,8%
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: 21,7% Produkcja: 8,6%
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na	Bloomberg	Zużycie energii (w GWh) na każdy milion EUR wygenerowane w ramach przychodów spółki, w którą dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej	23,7%

dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat		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.	
7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Bloomberg	Przyjęto, że jeżeli spółki posiadają obiekty/ prowadzą działalność na obszarach wrażliwych pod względem 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.	0,0%
8. Emisje do wody	Bloomberg	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.	0,7%
9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Bloomberg	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.	12,0%

10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Bloomberg	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	31,6%
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Bloomberg	Udział bieżącej wartości inwestycji w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	31,6%
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.	9,0%
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.	50,6%
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa,	Bloomberg	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	31,6%

broń chemiczna i broń biologiczna)			
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 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.	22,5%
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 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.	22,5%
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>15</sup>	Bloomberg	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	30,0%

<sup>15</sup> Tabela 2 – Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy <sup>16</sup>	Komisja Europejska <sup>17</sup>	Udział inwestycji w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	22,5%
---	----------------------------------	---	-------

### **Polityka dotycząca zaangażowania**

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

Nie dotyczy – Subfundusz nie inwestuje w akcje.

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

Nie dotyczy.

#### **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**

Nie dotyczy.

#### **b) zwięźle 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.

#### **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.

<sup>16</sup> Tabela 3 – Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

<sup>17</sup> Unijny wykaz jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych: <https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>



**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**

Nie dotyczy - Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

### **NOTA PRAWNA**

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. Informacje o subfunduszu inPZU Zielone Obligacje 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, WYRAŹNYCH LUB DOROZUMIANYCH, EMITENTOWI, WŁAŚCICIELOM NINIEJSZEGO FUNDUSZU ANI ŻADNEJ INNEJ OSOBY 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 JAKIKOLWIEK INNYCH OSÓB LUB PODMIOTÓW. OSOBY ZWIĄZANE Z MSCI NIE SĄ ZOBOWIĄZANE UWZGLĘDNIĄĆ POTRZEB EMITENTA LUB WŁAŚCICIELI NINIEJSZEGO FUNDUSZU BĄDŹ JAKIKOLWIEK 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 WIARYGODNEW 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, WYRAŹNYCH LUB DOROZUMIANYCH, CO DO WYNIKÓW, JAKIE OSIĄGNIJE EMITENT FUNDUSZU, WŁAŚCICIELE FUNDUSZU LUB INNE OSOBY BĄDŹ PODMIOTY Z TYTUŁU WYKORZYSTANIA DOWOLNEGO INDEKSU MSCI LUB JAKIKOLWIEK 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 WYRAŹNYCH 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.