



Informacje wynikające z art. 11 Rozporządzenia SFDR<sup>1</sup> oraz z art. 50-57 i z Załącznika IV do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień<sup>2</sup>

Załącznik do sprawozdania rocznego Subfunduszu

#### Zrównoważona

**inwestycja** oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

**Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju** jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej.

Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:

PZU Akcji Odpowiedzialnego Rozwoju

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

2594009KOY6K266MI491

### Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym co najmniej: ... %**

**Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 66,41 % udziału w zrównoważonych inwestycjach

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

służących celowi społecznemu

W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: ... %**

Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

**Wskaźniki zrównoważonego rozwoju** stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.



## **W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?**

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach Subfunduszu uwzględniono poprzez selekcję instrumentów do portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poprzez wykluczenia inwestowania w określone instrumenty.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na działalności spółek, w które dokonuje inwestycji, która wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych (ang. *United Nations Sustainable Development Goals*). Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego głównie udziałowych instrumentów finansowych emitentów, których działalność wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju. Jest to tzw. inwestowanie tematyczne, którego skutkiem ma być pozytywny wpływ na świat.

Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe polegające na niższej intensywności emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonuje inwestycji, poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego instrumentów finansowych spółek, których wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest w grupie 50% spółek z najlepszym (najniższym) wskaźnikiem w grupie porównawczej (podejście „*best-in-class*”) lub które wykazują znaczącą poprawę (obniżenie) tego wskaźnika

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

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na wpisywaniu się w działania na rzecz promowania i wzmacniania mechanizmów dobrego zarządzania podatkowego, sprawiedliwego opodatkowania i globalnej przejrzystości podatkowej, poprzez wykluczenie inwestowania w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.

### **Selekcja**

Subfundusz dokonuje lokat głównie w udziałowe instrumenty finansowe emitentów, których działalność wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych (ang. *United Nations Sustainable Development Goals*). Informacje o Celach Zrównoważonego Rozwoju można znaleźć na stronach:

<https://www.un.org.pl/>

<https://www.gov.pl/web/polskapomoc/cele-zrownowazonego-rozwoju>

Subfundusz dokonuje lokat w instrumenty finansowe wyłącznie spółek, których wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest w grupie 50% spółek z najlepszym (najniższym) wskaźnikiem w grupie porównawczej (podejście „*best-in-class*”) lub które wykazują znaczącą poprawę (obniżenie) tego wskaźnika.

Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym – dzieli się emisję gazów cieplarnianych spółki przez przychody spółki w milionach EUR. Subfundusz korzysta z informacji z serwisu Bloomberg. Grupę porównawczą stanowią spółki z tego samego według klasyfikacji GICS (*Global Industry Classification Standard*). Subfundusz weryfikuje wskaźnik dla spółek raz na kwartał.

### **Wykluczenia**

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe spółek

zaangażowanych w kontrowersyjną działalność – zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną. Subfundusz korzysta z informacji z serwisu Bloomberg, gdzie takie podmioty są oznaczone jako posiadające „*Exposure to Controversial Weapon*”.

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji. Subfundusz korzysta z informacji z serwisu Bloomberg i dokonuje oceny na podstawie następujących pól:

- naruszenia kwestii środowiskowych („*Number of Environmental Fines*” | „*Amount of Environmental Fines*”);
- zidentyfikowane przypadki naruszeń praw człowieka w zakresie dyskryminacji („*ESG Book Discrimination Lawsuits Or Offences*”), przemocy lub molestowania („*ESG Book Violence/Harassment Lawsuits Or Offenses*”) lub naruszeń w łańcuchu dostaw („*ESG Book Supply Chain Lawsuits Or Offenses*”);
- zidentyfikowane przypadki korupcji („*Corruption Legal Cases*”) lub przypadki kar za korupcję („*Number of Convictions and Amount of Fines for Violations of Anticorruption and Anti-Bribery Laws*”).

Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych. Lista takich jurysdykcji zawarta jest na stronie:

<https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

#### o **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

Wszystkie opisane poniżej wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju zostały osiągnięte w całości, poprzez selekcję instrumentów do portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poprzez wykluczenia inwestowania w określone instrumenty.

Następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz:

##### a) Wskaźniki środowiskowe

Zaangażowanie spółki w kontrowersyjne zachowania	Wykluczenie
Instrumenty finansowe emitentów, których działalność wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych	Selekcja

##### b) Wskaźniki społeczne

Zaangażowanie spółki w kontrowersyjne zachowania	Wykluczenie
Zaangażowanie spółki w kontrowersyjną broń	Wykluczenie
Instrumenty finansowe emitentów, których działalność wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych	Selekcja

##### c) Wskaźniki ładu korporacyjnego / związane z zarządzaniem

Zaangażowanie spółki w kontrowersyjne zachowania	Wykluczenie
Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Wykluczenie

o ... a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Nie dotyczy – Subfundusz rozpoczął działalność jako produkt, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w 2023 roku.

o **Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?**

Zrównoważone inwestycje, które będą częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, będą to inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji następujących celów środowiskowych:

- o łagodzenie zmian klimatu;
- o adaptacja do zmian klimatu;
- o zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;
- o przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym;
- o zapobieganie zanieczyszczeniu i jego kontrola;
- o ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów,

- w zależności od tego, w który z Celów Zrównoważonego Rozwoju przyjętych przez Organizację Narodów Zjednoczonych wpisuje się działalność danej spółki, lub która przyczynia się do realizacji celów społecznych.

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w spółki, których działalności wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych, mieszczą się w ramach celów środowiskowych określonych w art. 9 Rozporządzenia 2020/852 (*EU Taxonomy*) wskazanych powyżej i przyczyniają się do realizacji tych celów.

Inwestycje w spółki związane z tematem energii alternatywnej przyczyniły się do realizacji celów środowiskowych wymienionych powyżej.

o **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zaangażowane w kontrowersyjną działalność – w tzw. broń kontrowersyjną oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

o **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

W ramach Subfunduszu uwzględniono następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

	Wskaźnik	Podjęte działanie
Kwestie dotyczące klimatu	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku	Subfundusz dokonuje lokat w instrumenty finansowe

**Główne niekorzystne skutki** to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego

rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

	spółek, w które dokonano inwestycji	wyłącznie spółek, których wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych jest w grupie 50% spółek z najlepszym (najniższym) wskaźnikiem w grupie porównawczej
Kwestie społeczne i pracownicze oraz dotyczące przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji
Kwestie społeczne i pracownicze	Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe spółek zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną
Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Liczba wyroków skazujących i kwota grzywnien za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w instrumenty finansowe spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące korupcji
Kwestie społeczne i pracownicze	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych

Są to niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazane w załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego – wskaźniki 3, 10 i 14 z Tabeli 1 oraz wskaźniki 17 i 22 z Tabeli 3.

o **Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych i z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Fundusz uznaje, że firmy, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji (wskazane w sekcji „W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?”), są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

*Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasady „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.*

Zasada „nie czyni poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach

produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uzgadniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

*Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.*



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

Wskaźniki niekorzystnych skutków przedstawione w załączniku I do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień są uwzględnione w sposób opisany powyżej w sekcji „W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju”.

Ponadto, TFI PZU SA bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ujęciu ilościowym, tak by informacje opierały się na załączniku I do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień. Dla Subfunduszu „branie pod uwagę” głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju w ujęciu ilościowym oznacza, że Subfundusz ujawnia te główne niekorzystne skutki inwestycji. Informacje są publikowane w sprawozdaniu rocznym Funduszu.

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest 2023 rok<sup>3</sup>.



### Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów (procentowy udział w aktywach ogółem)	Państwo (kraj siedziby emitenta)
NVIDIA Corp (US67066G1040)	Technology	3,71	Stany Zjednoczone
Tesla Inc (US88160R1014)	Consumer, Cyclical	3,61	Stany Zjednoczone
Broadcom Inc (US11135F1012)	Technology	3,55	Stany Zjednoczone
Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Energy	3,50	Dania
Schneider Electric SE (FR0000121972)	Industrial	3,36	Francja
Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Industrial	3,33	Stany Zjednoczone
Iberdrola SA (ES0144580Y14)	Utilities	3,21	Hiszpania
ASML Holding NV (NL0010273215)	Technology	3,11	Holandia
Advanced Micro Devices Inc (US0079031078)	Technology	3,04	Stany Zjednoczone
Visa Inc (US92826C8394)	Financial	2,97	Stany Zjednoczone
Novo Nordisk A/S (DK0062498333)	Consumer, Non-cyclical	2,89	Dania
Netflix Inc (US64110L1061)	Communications	2,82	Stany Zjednoczone
First Solar Inc (US3364331070)	Energy	2,77	Stany Zjednoczone

DEERE & CO (US2441991054)	Industrial	2,71	Stany Zjednoczone
Mastercard Inc (US57636Q1040)	Financial	2,63	Stany Zjednoczone

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



### Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

#### o Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

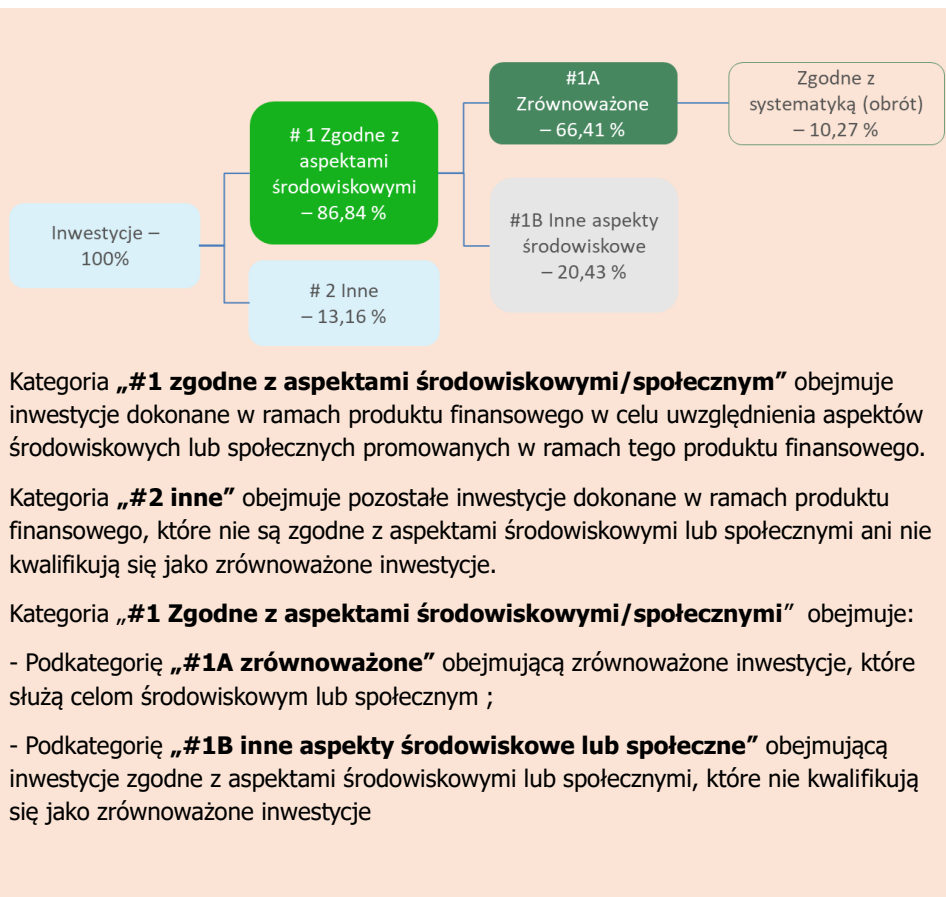
Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w udziałowe instrumenty finansowe emitentów, których działalność wpisuje się w Cele Zrównoważonego Rozwoju przyjęte przez Organizację Narodów Zjednoczonych mają na celu uwzględnienie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje uczynione przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność spółek, w które dokonano inwestycji.



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

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

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

- Podkategorię „**#1A zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym ;
- Podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

#### o W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Informacja znajduje się powyżej w sekcji „Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?”.

#### o W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo. Natomiast zgodnie z danymi na poniższych wykresach, pewien odsetek inwestycji jest zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kwalifikuje się jako zrównoważone środowiskowo), ze względu na działalność prowadzoną przez przedsiębiorstwa, w które Subfundusz dokonał inwestycji.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

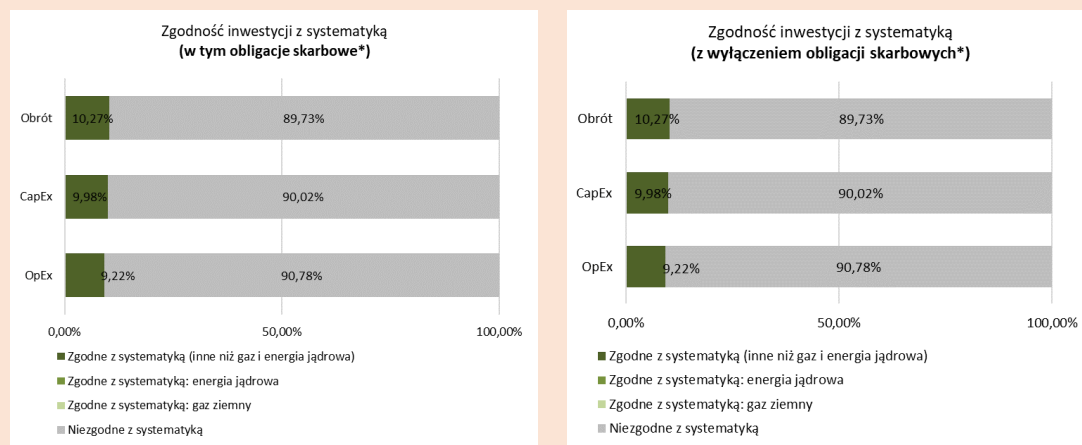
Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową

Nie

**Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych\* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.**



### Działalność wspomagająca

bepośrednio wspomaga inne działalności we wznoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

### Działalność na rzecz przejścia

jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na

\* Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

- **Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

W związku z tym, że celem Subfunduszu nie są zrównoważone środowiskowo inwestycje w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia 2020/852 (*EU Taxonomy*)<sup>4</sup>, Subfundusz nie posiada udziałów w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

- **Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy – Subfundusz rozpoczął działalność jako produkt, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w 2023 roku.



poziomie  
odpowiadającym  
najlepszym wynikom.



to  
zrównoważone  
środowiskowo  
inwestycje, które **nie  
uwzględniają  
kryteriów**  
zrównoważonej  
środowiskowo  
działalności  
gospodarczej zgodnie z  
unijną systematyką  
dotyczącą  
zrównoważonego  
rozwoju



### **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, wynosił 66,41 %.

Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu nie są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju (nie kwalifikują się jako zrównoważone środowiskowo), co jest spowodowane przede wszystkim faktem, że ciągle niewielka liczba podmiotów publikuje dane na temat dostosowania swojej działalności do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju. Dlatego Towarzystwo przyjęło własną klasyfikację zrównoważonych inwestycji.

### **Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Subfundusz będzie inwestować w instrumenty finansowe spółek, które mogą być zrównoważonymi inwestycjami służącymi celowi społecznemu, w zależności od tego, w który z Celów Zrównoważonego Rozwoju przyjętych przez Organizację Narodów Zjednoczonych wpisuje się działalność danej spółki. Natomiast Subfundusz nie zobowiązał się do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.



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

Fundusz lokował Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Fundusz lokował Aktywa Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe głównie emitowane przez Skarb Państwa, a Rzeczpospolita Polska jest państwem członkowskim Unii Europejskiej, której prawodawstwo zapewnia minimalne gwarancje środowiskowe i społeczne. Fundusz zawierał depozyty bankowe głównie w bankach krajowych, które podlegają prawodawstwu Unii Europejskiej, w tym dotyczącemu kwestii środowiskowych lub społecznych.



### **Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?**

Fundusz podejmował działania w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach Subfunduszu polegające na selekcji instrumentów do portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz na wykluczeniu inwestowania w określone instrumenty (opisane w sekcji „W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?”).

Zaangażowanie akcjonariuszy, o którym mowa w art 3g dyrektywy 2007/36/WE<sup>5</sup>, nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

**Wskaźniki referencyjne** to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.



**Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?**

Nie wyznaczono konkretnego indeksu jako wskaźnika referencyjnego w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

- **W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?**

Nie dotyczy

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?**

Nie dotyczy

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?**

Nie dotyczy

- **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**

Subfundusz rozpoczął działalność jako produkt, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w dniu 6 listopada 2023 roku. Porównanie wyników zostanie po raz pierwszy zaprezentowane w sprawozdaniu za 2024 rok.

<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> Największe inwestycje w sekcji „Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?” oraz udział inwestycji zgodnych z aspektami środowiskowymi w sekcji „Jak przedstawiała się alokacja aktywów?” są odniesione do aktywów ogółem Subfunduszu. Udział zrównoważonych inwestycji m.in. w sekcji „Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?” oraz udział inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju są odniesione do aktywów netto Subfunduszu

---

<sup>4</sup> Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088

<sup>5</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