



Informacje wynikające z art. 11 Rozporządzenia SFDR¹ oraz z art. 58-63 i z Załącznika V do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień²

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:

inPZU Zielone Obligacje

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

259400VQR4KAZ13DMC65

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

W ramach produktu dokonywano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym co najmniej: 95,52 %**

Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał % 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 osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Subfundusz osiągnął cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy, poprzez selekcję instrumentów do portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poprzez wykluczenia inwestowania w określone instrumenty.

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

Selekcja

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:

- deklarowanego wykorzystania wpływów z obligacji;
- procesu oceny i wyboru zielonych projektów;
- procesu zarządzania wpływami z obligacji;
- zobowiązania do bieżącego raportowania efektywności środowiskowej wykorzystania wpływów z obligacji.

Aby wykorzystanie wpływów i obligacje projektowe kwalifikowały się do włączenia do indeksu, wpływy z obligacji muszą finansować projekty, które mieszczą się w jednej lub kilku kategoriach środowiskowych określonych przez MSCI ESG Research:

- energia alternatywna,
- efektywność energetyczna,
- zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola,
- zrównoważona gospodarka wodna,
- ekologiczne budownictwo,
- przystosowanie do zmian klimatu.

Fundusz uznaje, że te kategorie środowiskowe mieszczą się w ramach celów środowiskowych określonych w art. 9 Rozporządzenia 2020/852 (*EU Taxonomy*), zgodnie z informacją na wstępie niniejszej sekcji.

Inne działania środowiskowe, które nie mieszczą się w tych kategoriach, w tym zrównoważone leśnictwo/zalesianie, mogą również kwalifikować się do włączenia na podstawie ocen przeprowadzonych przez MSCI ESG Research.

Obligacje o celach ogólnych również kwalifikują się do włączenia do indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index, jeżeli 90% działalności emitenta (mierzonej przychodami) mieści się w jednej lub kilku powyższych kategoriach środowiskowych (*pure-play issuers*), a w przypadku obligacji są spełnione cztery wymagania wskazane powyżej.

Wykluczenia

Z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index wykluczeni są emitenci na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność mogącą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne. Emitenci są wykluczeni z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index na podstawie ich zaangażowania w poniższą działalność podstawową lub z nią powiązaną:

- amunicja kasetowa
- miny lądowe
- zubożony uran
- broń biologiczna/chemiczna
- oślepiające lasery
- niewykrywalne fragmenty
- biały fosfor
- broń zapalająca
- węgiel energetyczny.

Dostawca indeksu określa, co stanowi „zaangażowanie” w każdą działalność podlegającą ograniczeniom. Może to być oparte na odsetku przychodów, zdefiniowanym progu całkowitych przychodów lub jakimkolwiek powiązaniu z działalnością podlegającą ograniczeniom bez względu na wysokość uzyskiwanych przychodów.

Indeks Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index wyklucza również emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kwestie związane z kontrowersjami ESG oznaczonych „czerwoną” flagą kontrowersji MSCI ESG Controversies (na podstawie wyniku MSCI Controversies Score). MSCI Controversies Score mierzy zaangażowanie emitenta (lub domniemane zaangażowanie) w poważne kontrowersje w oparciu o ocenę działalności emitenta lub produktów, które są uznane za mające negatywny wpływ na ESG. Wynik MSCI Controversies Score może uwzględniać zaangażowanie w działaniach mających negatywny wpływ na kwestie środowiskowe, takie jak różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów, energii, zmiany klimatu, deficyt wody, emisje toksyczne i kwestie odpadów. MSCI Controversies Score może również uwzględniać zaangażowanie w działania mające negatywny wpływ na kwestie społeczne, takie jak prawa człowieka, relacje w zarządzaniu pracą, dyskryminacja i różnorodność siły roboczej.

Skrócone informacje na temat MSCI ESG Controversies można znaleźć na stronie:

<https://www.msci.com/documents/10199/acbe7c8a-a4e4-49de-9cf8-5e957245b86b>

○ **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 osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy Subfundusz:

a) Wskaźniki środowiskowe

MSCI ESG Controversies Score	Wykluczenie
Wskaźniki dotyczące inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, z których wpływy są przeznaczone wyłącznie i formalnie na projekty lub działania promujące klimatyczne lub inne cele zrównoważonego rozwoju	Selekcja

b) Wskaźniki społeczne

MSCI ESG Controversies Score	Wykluczenie
Zaangażowanie biznesowe – kontrowersyjna broń	Wykluczenie

c) Wskaźniki ładu korporacyjnego

MSCI ESG Controversies Score	Wykluczenie
------------------------------	-------------

Klasyfikacja obligacji jako „zielonych obligacji” i zastosowanie kryteriów wykluczeń związanych z ESG z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index są stosowane przez dostawcę indeksu przy każdym rebalansie indeksu.

o **... a w porównaniu z poprzednimi okresami?**

Nie dotyczy – Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.

o **W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Fundusz uznaje, że firmy, które nie są zdefiniowane jako firmy z wynikiem 0 MSCI ESG Controversy Score oraz nie są zaangażowane w tzw. broń kontrowersyjną, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index wykluczeni są emitenci na podstawie ich zaangażowania w określoną działalność mogącą mieć negatywne skutki środowiskowe lub społeczne (patrz sekcja „Jakim celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?”).

Indeks Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index wyklucza również emitentów uznanych za zaangażowanych w bardzo poważne kwestie związane z kontrowersjami ESG oznaczonych „czerwoną” flagą kontrowersji MSCI ESG Controversies (na podstawie wyniku MSCI Controversies Score).

Ponadto indeks obejmuje pewne minimalne zabezpieczenia i wykluczenia kwalifikowalności przy wyborze „zielonych obligacji”, aby uniknąć ekspozycji na obligacje, z których wpływy są związane z działaniami uznanymi za mające wysoce negatywny wpływ na środowisko i społeczeństwo.

**Główne
niekorzystne**

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

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.

W ramach Subfunduszu uwzględniono następujące wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków 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	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)	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.

Podejście MSCI ESG Controversies jest ukierunkowane na interesariuszy i obejmuje pięć następujących kategorii wpływu na interesariuszy, według 28 wskaźników:

Środowisko	Społeczeństwo			Ład korporacyjny
	Prawa człowieka i społeczność	Prawa pracownicze i łańcuch dostaw	Klienci	
<ul style="list-style-type: none"> • Różnorodność biologiczna i użytkowanie gruntów • Toksyczne emisje i odpady • Energia i zmiany klimatu • Wpływ na wodę • Odpady operacyjne (nie niebezpieczne) • Zarządzanie łańcuchem dostaw • Inne 	<ul style="list-style-type: none"> • Wpływ na społeczności lokalne • Kwestie związane z prawami człowieka • Wolności obywatelskie • Inne 	<ul style="list-style-type: none"> • Relacje z zarządzaniem pracą • BHP • Negocjacje zbiorowe i związki zawodowe • Dyskryminacja i różnorodność siły roboczej • Praca dzieci • Standardy pracy w łańcuchu dostaw • Inne 	<ul style="list-style-type: none"> • Bezpieczeństwo i jakość produktów • Praktyki antykonkurencyjne • Relacje z klientami • Prywatność i bezpieczeństwo danych • Marketing i reklama • Inne 	<ul style="list-style-type: none"> • Przekupstwo i oszustwa • Struktury zarządzania • Kontrowersyjne inwestycje • Inne

Fundusz uznaje, że powyższe wskaźniki mieszczą się w ramach wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju przedstawionych w załączniku I do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień.

Wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są

brane pod uwagę przy każdym rebalansie indeksu i są oceniane na poziomie emisji przez dostawcę indeksu na podstawie oceny wykorzystania wpływów z obligacji, które muszą być formalnie i wyłącznie przeznaczone na projekty lub działania promujące klimatyczne lub inne cele zrównoważonego rozwoju. Ponadto dostawca indeksu stosuje minimalne zabezpieczenia i wykluczenia kwalifikowalności przy wyborze „zielonych obligacji”, aby zapewnić, że wpływy z obligacji nie związane z wydobyciem węgla energetycznego i wytwarzaniem z niego energii, znaczną utratą różnorodności biologicznej i kontrowersyjną bronią.

- **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 są zdefiniowane jako firmy z „czerwoną” flagą MSCI ESG Controversy Score, są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Ramy oceny stosowane w MSCI ESG Controversies zostały zaprojektowane tak, aby odzwierciedlały wszystkie obszary negatywnych skutków objętych ogólnymi wytycznymi Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Ponadto MSCI ESG Research zapewnia mapowanie przypadków kontrowersji ESG do podstawowych zasad następujących światowych norm: UN Global Compact (UNGC), Ogólne zasady ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGPs) oraz Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO) (zarówno konwencje odstawowe, jak i ogólne).



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

Wskaźniki niekorzystnych skutków przedstawione w załączniku I do Aktu Delegowanego dotyczące 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 dotyczące 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



Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

największą część inwestycji w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest 2023 rok³.

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów (procentowy udział w aktywach ogółem)	Państwo (kraj siedziby emitenta)
BTPS 4 04/30/35 EUR (IT0005508590)	Government	3,92	Włochy
FRTR 1 3/4 06/25/39 EUR (FR0013234333)	Government	3,48	Francja
DBR 0 08/15/31 EUR (DE0001030732)	Government	2,74	Niemcy
NETHER 0 1/2 01/15/40 EUR (NL0013552060)	Government	2,60	Holandia
KFW 2 11/15/29 EUR (XS2498154207)	Financial	2,56	Niemcy
EU 0.4 02/04/37 EUR (EU000A3K4C42)	Government	2,36	Belgia
EU 2 5/8 02/04/48 EUR (EU000A3K4DM9)	Government	2,13	Belgia
FRTR 0 1/2 06/25/44 EUR (FR0014002JM6)	Government	1,98	Francja
BTPS 1 1/2 04/30/45 EUR (IT0005438004)	Government	1,90	Włochy
PRIFII 1 3/4 03/15/28 EUR (XS1789176846)	Financial	1,90	Luksemburg
SPGB 1 07/30/42 EUR (ES0000012J07)	Government	1,81	Hiszpania
STLA 4 3/8 03/14/30 EUR (XS2597110027)	Consumer, Cyclical	1,73	Holandia
ENGIFP 4 01/11/35 EUR (FR001400F1I9)	Utilities	1,71	Francja
C 3.713 09/22/28 EUR (XS2536364081)	Financial	1,63	Stany Zjednoczone
SRBANK 3 3/4 11/23/27 EUR (XS2579319513)	Financial	1,62	Niemcy

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



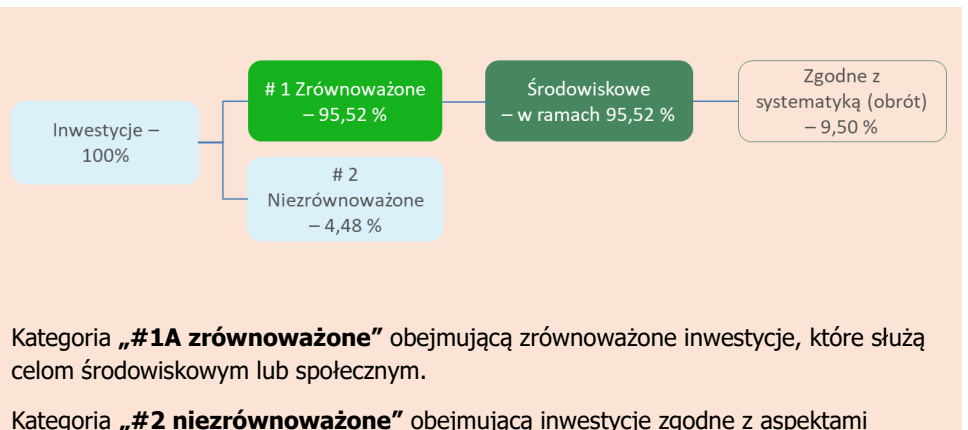
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

o Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR sklasyfikowane przez dostawcę indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index jako „zielone obligacje”, stanowią zrównoważone inwestycje dokonywane, aby osiągnąć cel Subfunduszu dotyczący zrównoważonych inwestycji.

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.

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.

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

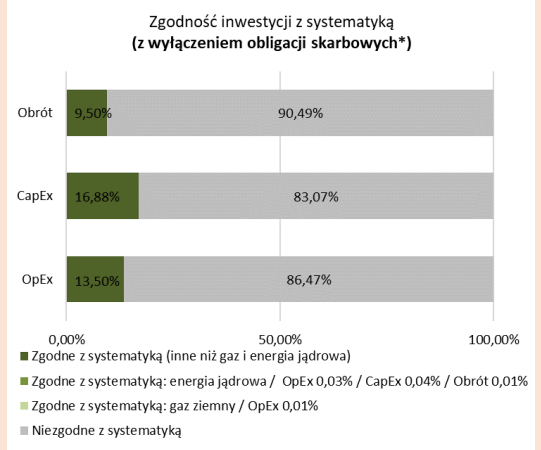
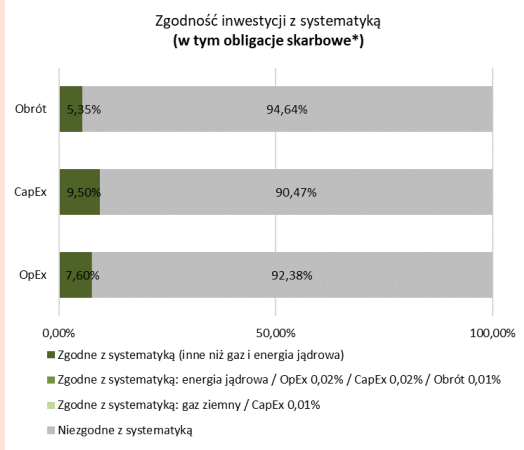
Tak

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.



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

Działalność wspomagająca

bepośrednio wspomaga inne działalności w wnoszeniu 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 poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

Subfundusz nie posiada udziałów w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

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

Nie dotyczy – Subfundusz rozpoczął działalność w 2023 roku.



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 86,02 % (95,52% minus 9,50%).

Zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego Subfunduszu w większości 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 nie zobowiązał się do inwestowania więcej niż 0% swoich aktywów w zrównoważone inwestycje służące celowi społecznemu.



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

zrównoważonego
rozwoju



Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, 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, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji w okresie odniesienia?

Fundusz podejmował, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji polegające na selekcji instrumentów do portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz na wykluczeniu inwestowania w określone instrumenty (opisane w sekcji „W jakim stopniu osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?”). Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index, który dopiero obligacje sklasyfikowane jako „zielone obligacje” i stosuje się dodatkowe kryteria wykluczające ESG, i nie podejmował dodatkowych działań innych niż prowadzenie takiej polityki inwestycyjnej.

Zaangażowanie akcjonariuszy, o którym mowa w art 3g dyrektywy 2007/36/WE⁴, nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

Referencyjne wskaźniki to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.



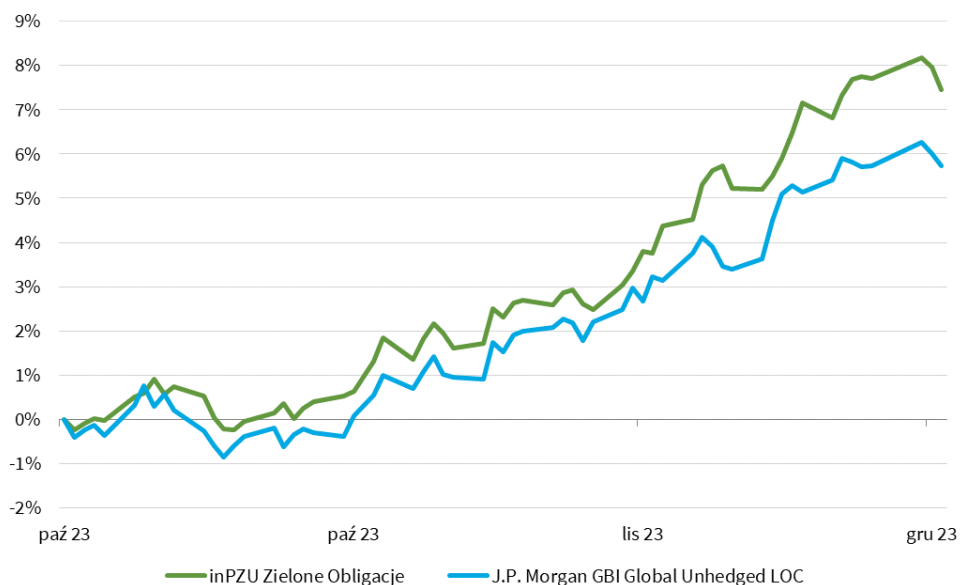
Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z referencyjnym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju ?

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu Bloomberg MSCI Euro Green Bond Index, który dopiero obligacje sklasyfikowane jako „zielone obligacje” i stosuje się dodatkowe kryteria wykluczające ESG. Jako fundusz indeksowy, Subfundusz bazuje na wskaźnikach wykorzystywanych przy tworzeniu indeksu, do którego odzwierciedlenia składu dąży.

Natomiast indeks ten nie został wyznaczony jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia przez Subfundusz celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

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



Dla jednostek uczestnictwa kategorii O, od dnia wyceny 2 października 2023 r.

¹ 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

² 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

³ 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

⁴ 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