



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:

inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii

#### Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

259400UC1LCBLZLLF741

### 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 69,17 % 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 temacie czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego spółek związanych z tematem środowiskowym czystych technologii – produktów i usług związanych z energią alternatywną. Jest to tzw. inwestowanie tematyczne, którego skutkiem ma być pozytywny wpływ na świat.

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

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

### **Selekcja**

MSCI Global Alternative Energy Index jest indeksem ważonym kapitalizacją rynkową w wolnym obrocie, zaprojektowanym w celu maksymalizacji ekspozycji na temat wpływu na środowisko związany z alternatywną energią. Indeks MSCI Global Alternative Energy Index obejmuje spółki o dużej, średniej i małej kapitalizacji z rynków rozwiniętych i wschodzących, które osiągają co najmniej 50% swoich przychodów z produktów i usług związanych z energią alternatywną.

Indeks składa się z firm, które koncentrują się na oferowaniu produktów lub usług, które przyczyniają się do bardziej zrównoważonej ekologicznie gospodarki poprzez bardziej efektywne wykorzystanie ograniczonych globalnych zasobów naturalnych. Indeks umożliwi inwestorom maksymalizację ekspozycji na tematy środowiskowe czystych technologii.

### **Wykluczenia**

MSCI ESG Controversies (wcześniej znane jako MSCI Impact Monitor) zapewnia ocenę kontrowersji dotyczących negatywnego wpływu działalności, produktów i usług przedsiębiorstw na środowisko, społeczeństwo lub ład korporacyjny. Wynik MSCI ESG Controversies znajdują się w skali 0-10, gdzie „0” oznacza najpoważniejsze kontrowersje.

Firmy, które w ciągu ostatnich trzech lat borykały się z bardzo poważnymi kontrowersjami dotyczącymi kwestii ESG, zdefiniowane jako firmy z wynikiem 0 ESG Controversy Score, są wykluczone z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index.

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

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

Firmy zaangażowane w tzw. broń kontrowersyjną, zgodnie z metodologią indeksów MSCI Global Ex-Controversial Weapons, są wyłączone z indeksu.

Więcej informacji na temat wykluczenia kontrowersyjnych broni można znaleźć w Metodologii MSCI Global ex Controversial Weapons Indexes na stronie:

<https://www.msci.com/index-methodology>

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

MSCI ESG Controversies Score Wykluczenie

Wskaźniki zrównoważonego wpływu — Alternatywna energia Selekcja

b) Wskaźniki społeczne

MSCI ESG Controversies Score Wykluczenie

Zaangażowanie biznesowe – kontrowersyjna broń Wykluczenie

c) Wskaźniki ładu korporacyjnego

MSCI ESG Controversies Score Wykluczenie

Przy zarządzaniu Subfunduszem, jako funduszem indeksowym, zarządzający nie korzysta z ocen (ratingów) w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem ani z podobnych narzędzi. Natomiast MSCI jako twórca indeksu mierzy ESG Score dla indeksu, jak i określa rating ESG dla każdej spółki. Pomiar osiągnięcia aspektu środowiskowego dokonywany jest na podstawie wskaźnika Environmental Pillar Score, jak i szeregu szczegółowych wskaźników. Pomiar aspektu społecznego bazuje na wskaźniku Social Pillar Score, jak i na szczegółowych wskaźnikach. Pomiar aspektu związanego z zarządzaniem bazuje na wskaźniku Governance Pillar Score, jak i na szczegółowych wskaźnikach.

**Porównanie wskaźników zrównoważonego rozwoju dla indeksu MSCI Global Alternative Energy Index z ogólnym indeksem rynkowym można znaleźć na stronie internetowej:**

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

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

Osiągnięte wartości wskaźników zrównoważonego oraz sposób osiągania przez Subfundusz tych wskaźników nie zmieniły się w stosunku do poprzednich okresów.

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 były częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, były to inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczyniła się do realizacji celu środowiskowego: łagodzenie zmian klimatu (ang. *Climate Change Mitigation, CCM*).

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w spółki związane z tematem energii

alternatywnej 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 celu: łagodzenie zmian klimatu.

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

Firmy 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.

Firmy, które w ciągu ostatnich trzech lat borykały się z bardzo poważnymi kontrowersjami dotyczącymi kwestii ESG, zdefiniowane jako firmy z wynikiem 0 ESG Controversy Score, oraz firmy zaangażowane w tzw. broń kontrowersyjną, zgodnie z metodologią indeksów MSCI Global Ex-Controversial Weapons, są wyłączone z indeksu MSCI Global Alternative Energy Index.

- 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 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	Prawa pracownicze i	Klienci	

**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.

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

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.

○ **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 wynikiem 0 ESG Controversy Score, są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka. Firmy, które w ciągu ostatnich trzech lat borykały się z bardzo poważnymi kontrowersjami dotyczącymi kwestii ESG, zdefiniowane jako firmy z wynikiem 0 ESG Controversy Score, są wyłączone z indeksu MSCI Global Alternative Energy Index.

W związku z tym Fundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych i z 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 (UNGP) oraz Konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy (ILO) (zarówno konwencje odstawowe, jak i ogólne).

*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.



### Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

Największe inwestycje	Sektor	% aktywów (procentowy udział w aktywach ogółem)	Państwo (kraj siedziby emitenta)
Vestas Wind Systems A/S (DK0061539921)	Energy	15,54	Dania
First Solar Inc (US3364331070)	Energy	9,13	Stany Zjednoczone
Enphase Energy Inc (US29355A1079)	Energy	9,02	Stany Zjednoczone
Orsted A/S (DK0060094928)	Utilities	5,65	Dania
Verbund AG (AT0000746409)	Utilities	3,31	Austria
EDP Renovaveis SA (ES0127797019)	Utilities	3,25	Hiszpania
SolarEdge Technologies Inc (US83417M1045)	Energy	2,55	Stany Zjednoczone
Northland Power Inc. (CA6665111002)	Utilities	2,53	Kanada
Elia Group SA/NV (BE0003822393)	Utilities	2,24	Belgia
Neoen SA (FR0011675362)	Energy	1,67	Francja
China Longyuan Power Group Cor (CNE100000HD4)	Utilities	1,63	Chiny
Xinyi Solar Holdings Ltd (KYG9829N1025)	Energy	1,53	Kajmany
Ormat Technologies Inc (US6866881021)	Utilities	1,45	Stany Zjednoczone

Corp ACCIONA Energias Renovabl (ES0105563003)	Utilities	1,41	Hiszpania
Encavis AG (DE0006095003)	Energy	1,38	Niemcy

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



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

#### o Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

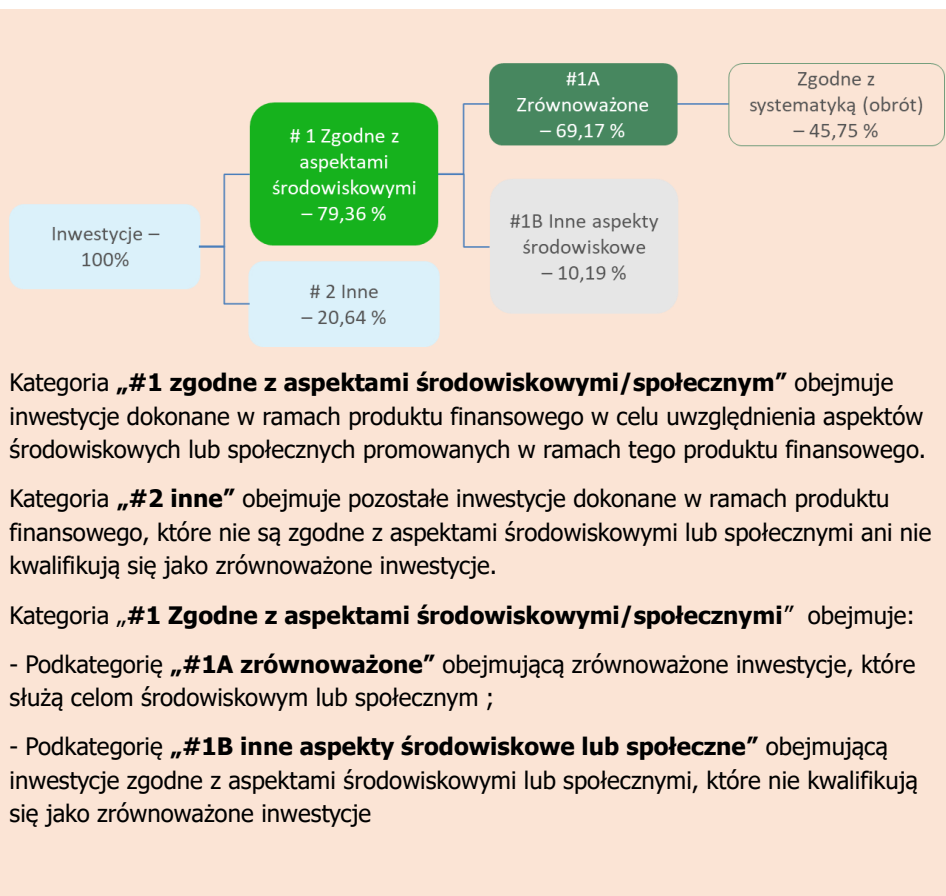
Fundusz uznaje, że ze względu na fakt, że Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index, inwestycje Subfunduszu w instrumenty udziałowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne i kwity depozytowe oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa, 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?”.

- **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?**

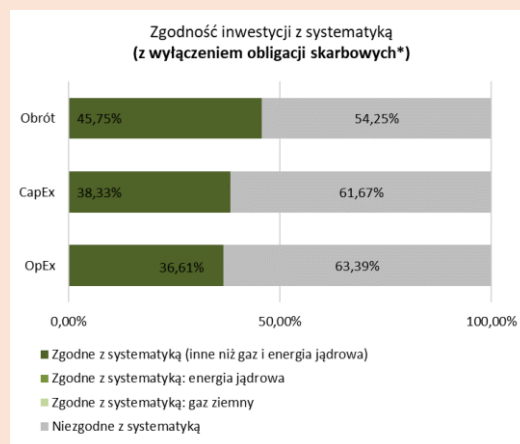
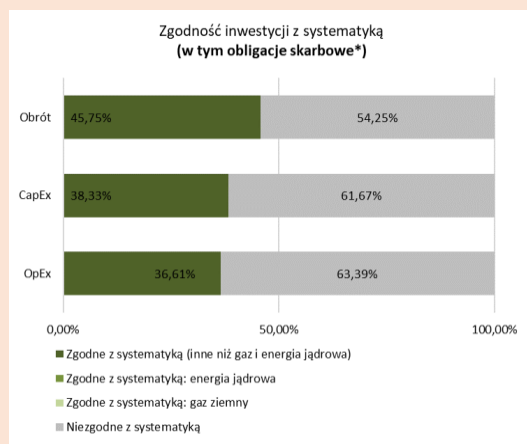
Tak

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

bezpośrednio wspomaga inne działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

**Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne

\* 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?**



rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



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



W porównaniu z poprzednim okresem odniesienia, którym był 2022 rok, odsetek inwestycji zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju zwiększył się. Należy wskazać, że z każdym rokiem zwiększa się ilość oraz jakość danych raportowanych przez przedsiębiorstwa, co wpływa na raportowane wskaźniki.

### **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 69,17 %.

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 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?”). Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index, i nie podejmował dodatkowych działań innych niż prowadzenie takiej polityki inwestycyjnej.

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?

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. „fundusz indeksowy”, dążąc do odzwierciedlenia składu oraz osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu z indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index. Jako fundusz indeksowy, Subfundusz bazuje na wskaźnikach wykorzystywanych przy tworzeniu indeksu, do którego odzwierciedlenia składu dąży.

Natomiast indeks ten nie został wyznaczony jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje

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

Indeks pochodzi ze spektrum MSCI ACWI IMI (Investable Market Index), szerokiego indeksu rynków rozwiniętych i wschodzących spółek o dużej, średniej i małej kapitalizacji.

Indeks MSCI Global Alternative Energy Index jest konstruowany w następujący sposób:

- zdefiniowanie indeksu bazowego
- zdefiniowanie spektrum inwestycyjnego
- selekcja spółek do indeksu

#### 1. ZDEFINIOVANIE INDEKSU BAZOWEGO

Indeks bazowy służy jako spektrum selekcji spółek do indeksu. Indeks bazowym dla indeksów z rodziny MSCI Global Environment Index (w tym MSCI Global Alternative Energy) jest indeks MSCI ACWI IMI Investable Market Index (IMI).

#### 2. SPEKTRUM INWESTYCYJNE

Spektrum inwestycyjne jest konstruowane zaczynając od indeksu macierzystego, a następnie wykluczając spółki na podstawie następujących kryteriów:

##### 2.1. FIRMY O BARDZO POWAŻNYCH KONTROWERSJACH ESG

Spółki, które w ciągu ostatnich trzech lat borykały się z bardzo poważnymi kontrowersjami dotyczącymi kwestii ESG, zdefiniowane jako spółki z wynikiem 0 miary ESG Controversy Score, są wykluczone z indeksu.

##### 2.2. FIRMY ZAANGAŻOWANE W BROŃ KONTROWERSYJNĄ

Firmy zaangażowane w broń kontrowersyjną, zgodnie z metodologią indeksów MSCI Global Ex-Controversial Weapons, są wyłączone z indeksu. Więcej informacji na temat wykluczenia kontrowersyjnych broni można znaleźć w metodologii MSCI Global ex Controversial Weapons Indexes pod adresem:

<https://www.msci.com/index-methodology>

#### 3. SELEKCJA SPÓŁEK DO INDEKSU

Firmy pozostające w spektrum inwestycyjnym, które osiągają 50% lub więcej swoich przychodów z segmentu alternatywna energia, kwalifikują się do włączenia do indeksu. Firmy są następnie oceniane pod kątem poziomu zaangażowania i strategicznego zaangażowania w segment alternatywnej energii. MSCI Global Alternative Energy Index jest konstruowany poprzez wybór spółek z spektrum inwestycyjnego, zgodnie z definicją w sekcji 2, które

osiągają 50% lub więcej swoich przychodów z segmentu alternatywna energia.

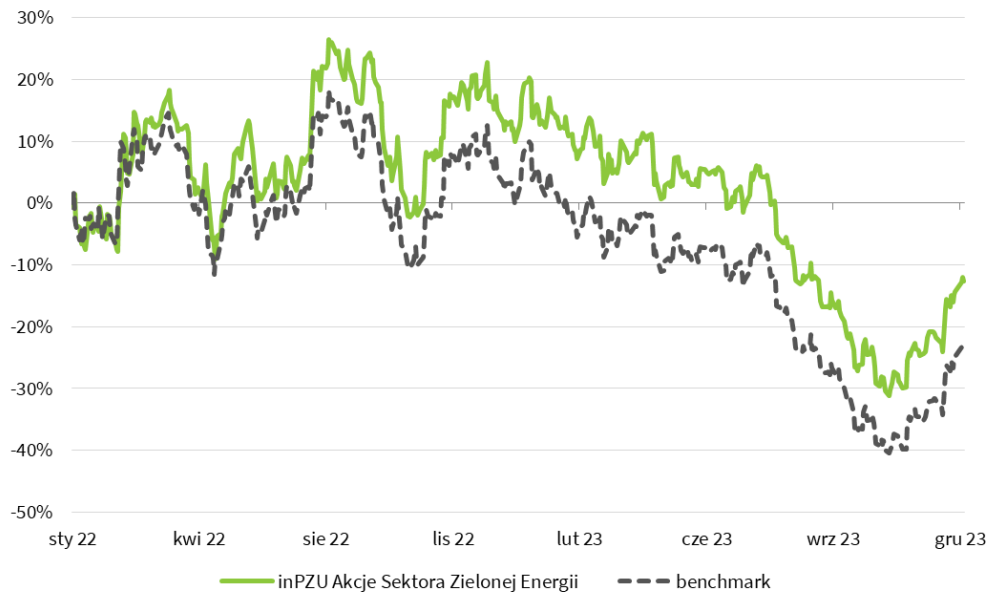
Porównanie wskaźników zrównoważonego rozwoju (ESG Score) według metodologii MSCI dla indeksu MSCI Global Alternative Energy Net Return Index z ogólnym indeksem rynkowym można znaleźć na stronie:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/>

- o **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?**

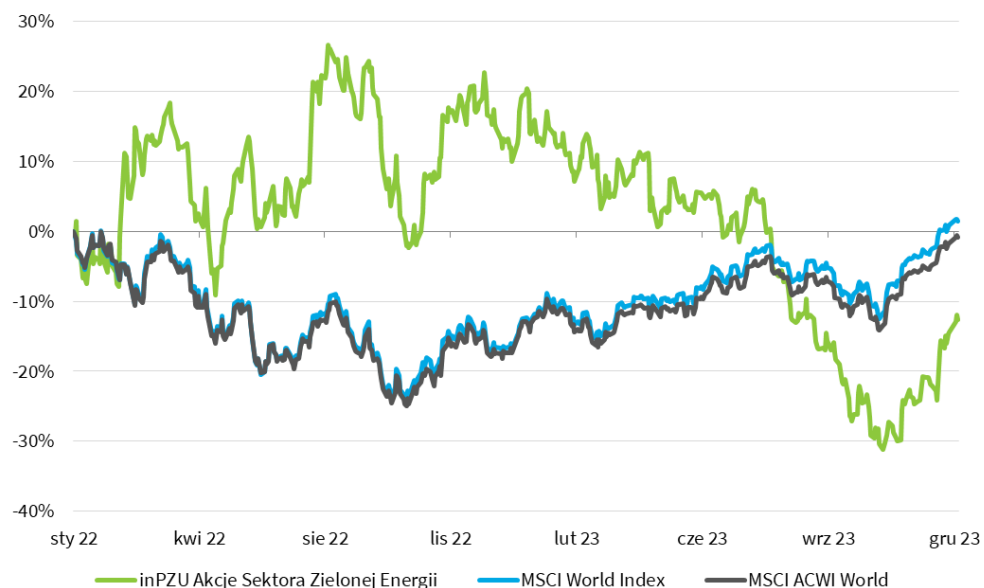
Informacja znajduje się powyżej w sekcji „Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?”.

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



*Dla jednostek uczestnictwa kategorii O, od dnia wyceny 18 stycznia 2022 r.*

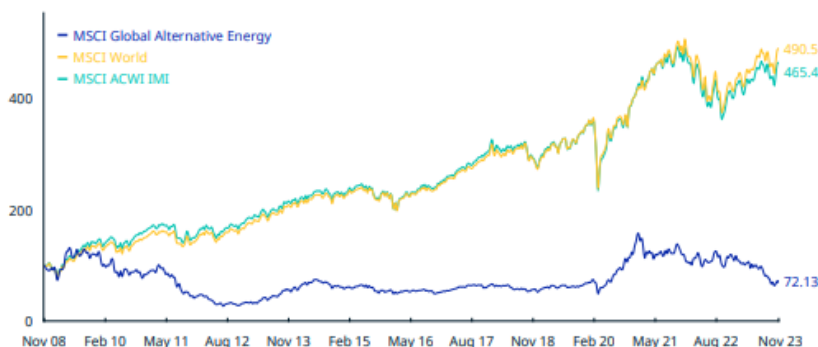
- o **Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?**



*Dla jednostek uczestnictwa kategorii O, od dnia wyceny 18 stycznia 2022 r.*

Ponadto poniżej przedstawiono informację o stopach zwrotu indeksu MSCI Global Alternative Energy Index w porównaniu z indeksami szerokiego rynku w dłuższym okresie odniesienia.

**CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (USD)  
(NOV 2008 – NOV 2023)**



**ANNUAL PERFORMANCE (%)**

Year	MSCI Global Alternative Energy	MSCI World	MSCI ACWI IMI
2022	-6.33	-17.73	-18.00
2021	-17.39	22.35	18.71
2020	108.54	16.50	16.81
2019	28.77	28.40	27.04
2018	-16.69	-8.20	-9.61
2017	22.12	23.07	24.58
2016	-6.54	8.15	8.96
2015	-8.34	-0.32	-1.68
2014	6.64	5.50	4.36
2013	80.73	27.37	24.17
2012	-26.19	16.54	17.04
2011	-49.08	-5.02	-7.43
2010	-29.31	12.34	14.87

<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 czyn 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