



Informacje wynikające z art. 11 Rozporządzenia SFDR¹ oraz z art. 50-57 i z Załącznika IV 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:

PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

259400BZDOWL54MI8782

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 52,12 % 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 finansowaniu projektów dotyczących kwestii środowiskowych lub społecznych, poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji społecznych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, które będą stanowić co najmniej 50% aktywów Subfunduszu.

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na polepszeniu wskaźników państw dotyczących kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem, takich jak Wskaźnik Rozwoju Społecznego, wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego, wskaźnik wolności gospodarczej gospodarczej oraz zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego – w przypadku inwestowania w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem – wyłącznie papierów dłużnych państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „best-in-class”).

Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w papiery dłużne 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

Co najmniej 50% aktywów Subfunduszu będą stanowić zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem.

Fundusz uznaje następujące standardy dla zielonych obligacji (ang. green bonds), zielonych listów zastawnych (ang. *green covered bonds*), obligacji społecznych (ang. *social bonds*), obligacji zrównoważonego rozwoju (ang. *sustainability bonds*), obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem (ang. *sustainability KPI-linked bonds*): European Green Bond Standard (EUGBS), International Capital Market Association (ICMA) – Green Bond Principles (GBP), ICMA – Sustainability Bond Guidelines (SBG), ICMA – Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP), Climate Bonds Initiative.

Aktywa Subfunduszu, które będą inwestowane w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, będą inwestowane w papiery dłużne państw, których poniższe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw

z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „best-in-class”):

- Wskaźnik Rozwoju Społecznego (*United Nations Human Development Index*, UN HDI); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: <https://hdr.undp.org/data-center/human-development-index#/indicies/HDI>
- wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego (*World Bank Women Business and the law*); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: <https://wbl.worldbank.org/en/wbl>
- wskaźnik wolności gospodarczej (*Economic Freedom*), publikowany przez Heritage Foundation; informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: <https://www.heritage.org/index/>
- zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego (*World Bank Regulatory quality*); informacje o tym wskaźniku dostępne są na stronie: <https://databank.worldbank.org/source/worldwide-governance-indicators/Series/RQ.PER.RNK.LOWER>

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 Offences*”) lub naruszeń w łańcuchu dostaw („*ESG Book Supply Chain Lawsuits Or Offences*”);
- 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
Zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje zrównoważonego rozwoju, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem	Selekcja
b) Wskaźniki społeczne	
Zaangażowanie spółki w kontrowersyjne zachowania	Wykluczenie
Zaangażowanie spółki w kontrowersyjną broń	Wykluczenie
Obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem	Selekcja
Inwestycje w papiery dłużne (inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem) wyłącznie państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem	Selekcja
c) Wskaźniki ładu korporacyjnego / związane z zarządzaniem	
Zaangażowanie spółki w kontrowersyjne zachowania	Wykluczenie
Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Wykluczenie
Inwestycje w papiery dłużne (inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem) wyłącznie państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem	Selekcja

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, na co przeznaczone są wpływy z zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, lub która przyczynia się do realizacji celów społecznych.

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem 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 zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem 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 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 papiery dłużne 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 papiery dłużne 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 papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące korupcji
Kwestie społeczne	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w

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.

i pracownicze

wykazie jurysdykcji
niechętnych współpracy do
celów podatkowych

jurysdykcjach widniejących w
unijnym wykazie jurysdykcji
niechętnych współpracy do
celów podatkowych

Są to niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazane w załączniku I do Aktu Delegowanego dotyczącego Ujawnień – wskaźniki 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



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)
WZ1128 (PL0000115697)	Government	26,30	Polska
WZ1127 (PL0000114559)	Government	9,86	Polska
RATB 0 02/29/24 EUR (AT0000A37AW1)	Government	5,17	Austria
REPHUN 5 02/22/27 EUR (XS2558594391)	Government	3,34	Węgry
RAGB 2.9 05/23/29 EUR (AT0000A33SH3)	Government	3,19	Austria
UKT 0 7/8 07/31/33 GBP (GB00BM8Z2S21)	Government	3,14	Wielka Brytania
OBL 1.3 10/15/27 EUR (DE0001030740)	Government	2,98	Niemcy
OBL 0 10/10/25 EUR (DE0001030716)	Government	2,90	Niemcy
IRISH 1.35 03/18/31 EUR (IE00BFZRQ242)	Government	2,89	Irlandia
PEOPW 5 1/2 11/23/27 EUR (XS2724428193)	Financial	2,74	Polska
BTPS 4 10/30/31 EUR (IT0005542359)	Government	2,73	Włochy
FRTR 1 3/4 06/25/39 EUR (FR0013234333)	Government	2,66	Francja
POL-26E (XS1766612672)	Government	2,48	Polska
POLAND 1 03/07/29 EUR (XS1958534528)	Government	2,42	Polska
BGB 1 1/4 04/22/33 (BE0000346552)	Government	2,35	Belgia

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



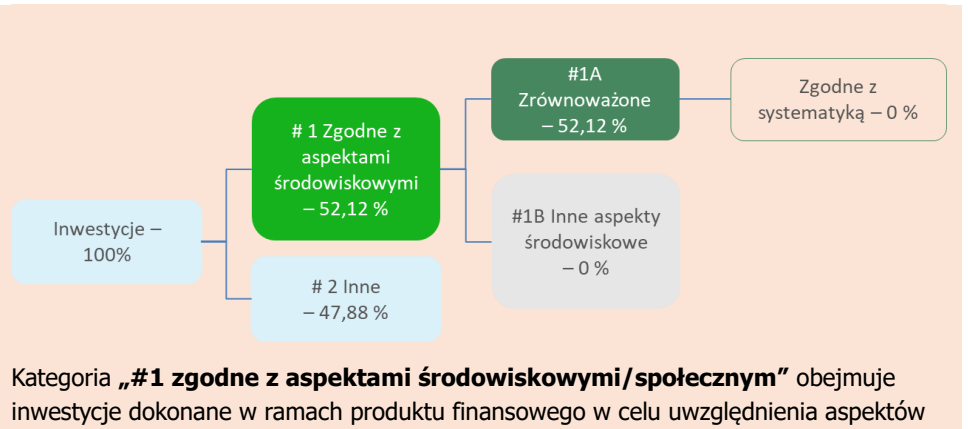
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

o Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem 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.

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

○ **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.

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

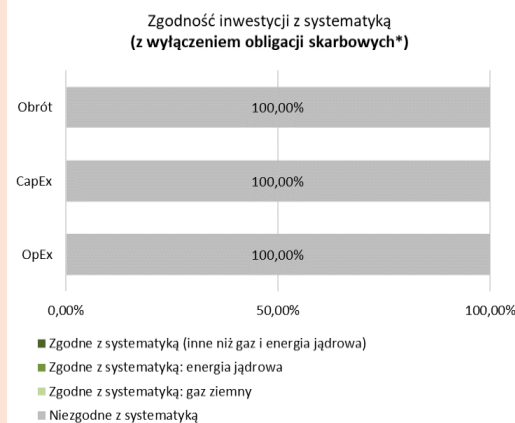
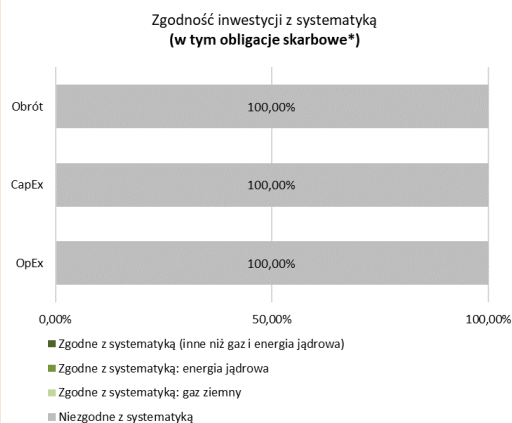
Tak

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?

W związku z tym, że celem Subfunduszu nie są zrównoważone środowiskowo inwestycje w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy)⁴, Subfundusz nie posiada udziałów w działalności 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 jako produkt, który promuje aspekty środowiskowe lub społeczne 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 52,12 %.

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 może inwestować w obligacje społeczne, które mogą być zrównoważonymi inwestycjami służącymi celowi społecznemu. Lokaty w obligacje społeczne jak również w zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem stanowią łącznie co najmniej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Natomiast Subfundusz nie zobowiązał się do



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



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/WE⁵, 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 z 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.

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 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

⁵ 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