

**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 Zrównoważonej Gospodarki Wodnej

**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**

259400WQX69IIBHMVD52

**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 82,36 % 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

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 zrównoważonej gospodarki wodnej – walki z niedoborem wody lub zarządzanie powiązаныmi kwestiami, ocenianych w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym. 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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index.

### **Selekcja**

MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index to indeks typu dochodowego, w którego skład wchodzi spółki o dużej, średniej i małej kapitalizacji z krajów rozwiniętych związane z kluczowymi aspektami walki z niedoborem wody za pośrednictwem ich produktów lub usług, lub poprzez zarządzanie powiązаныmi kwestiami, oceniane w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym.

Gospodarka obiegu zamkniętego (*circular economy*) to system gospodarczy, który ma na celu przekształcenie naszej „gospodarki odpadów” (*„throwaway economy”*) w taką, w której odpady są minimalizowane, zasoby krążą, a przyroda jest regenerowana. Kontrastuje to z liniowym ekonomicznym modelem tworzenia wartości dla produkcji i konsumpcji, opartym na schemacie „weź, wyprodukuj, wykorzystaj, wyrzuć”. Więcej informacji na temat indeksów MSCI Circular Economy można znaleźć na stronie:

<https://www.msci.com/our-solutions/indexes/thematic-investing/circular-economy-indexes>

Indeks stosuje również kryteria wykluczenia w odniesieniu do przedsiębiorstw, które nie są uważane za zgodne z ogólnym celem, jakim jest rozwiązanie problemu niedoboru wody lub promowanie obiegu zamkniętego.

### **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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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 — zrównoważona gospodarka wodna	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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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?**

Nie dotyczy – Subfundusz rozpoczął działalność 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 były częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, były to inwestycje w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego:

- o zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich (ang. *the sustainable use and protection of water and marine resources, WMR*)
- o przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym (ang. *the transition to a circular economy, CE*).

Fundusz uznaje, że inwestycje Subfunduszu w spółki związane z tematem zrównoważonej gospodarki wodnej – walki z niedoborem wody lub zarządzanie powiązаныmi kwestiami, oceniane w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym, 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 zrównoważonej gospodarki wodnej – walki z niedoborem wody lub zarządzanie powiązаныmi kwestiami, oceniane w kontekście potencjalnego wkładu w gospodarkę o obiegu zamkniętym, przyczyniły się do realizacji celów: zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich oraz przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym.

- 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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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

**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.

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"> <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.

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 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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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 czyń 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 czyń 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)
Ferguson PLC (JE00BJVNSS43)	Consumer, Cyclical	5,81	Szwajcaria
Geberit AG (CH0030170408)	Industrial	5,36	Szwajcaria
Ecolab Inc (US2788651006)	Basic Materials	5,29	Stany Zjednoczone

Intel Corp (US4581401001)	Technology	5,21	Stany Zjednoczone
Xylem Inc/NY (US98419M1009)	Industrial	4,99	Stany Zjednoczone
Texas Instruments Inc (US8825081040)	Technology	4,50	Stany Zjednoczone
American Water Works Co Inc (US0304201033)	Utilities	4,24	Stany Zjednoczone
Veolia Environnement SA (FR0000124141)	Utilities	4,22	Francja
Waste Management Inc (US94106L1098)	Industrial	3,30	Stany Zjednoczone
Alfa Laval AB (SE0000695876)	Industrial	3,28	Szwecja
Diageo PLC (GB0002374006)	Consumer, Non-cyclical	3,20	Wielka Brytania
Graco Inc (US3841091040)	Industrial	3,19	Stany Zjednoczone
Marriott International Inc/MD (US5719032022)	Consumer, Cyclical	3,02	Stany Zjednoczone
Pentair PLC (IE00BLS09M33)	Industrial	2,65	Irlandia
Hilton Worldwide Holdings Inc (US43300A2033)	Consumer, Cyclical	2,56	Stany Zjednoczone

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



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

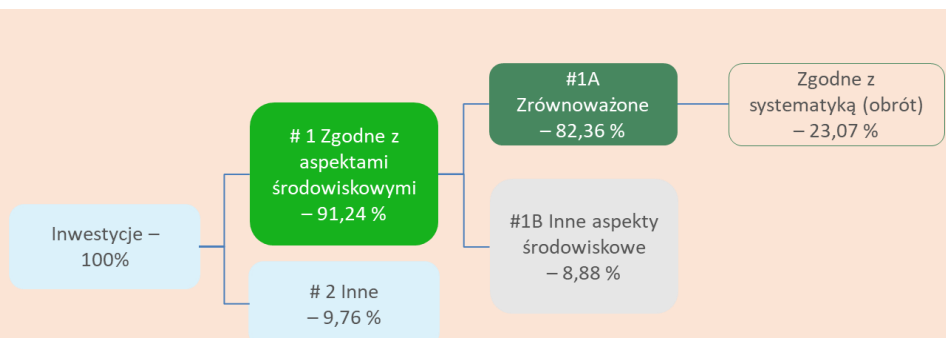
#### o Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Fundusz uznaje, że 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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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



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:

gospodarkę;

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

- 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.

- 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**

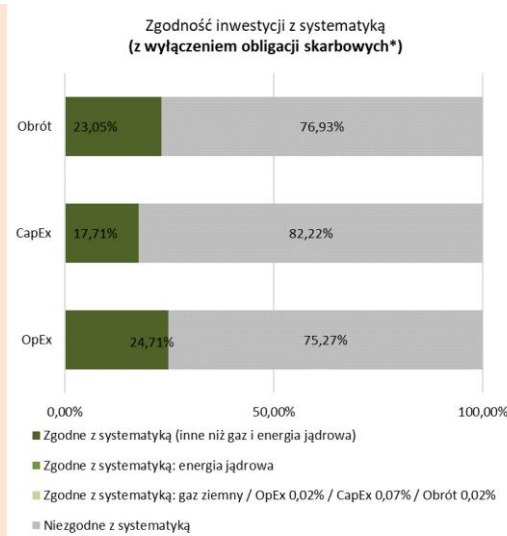
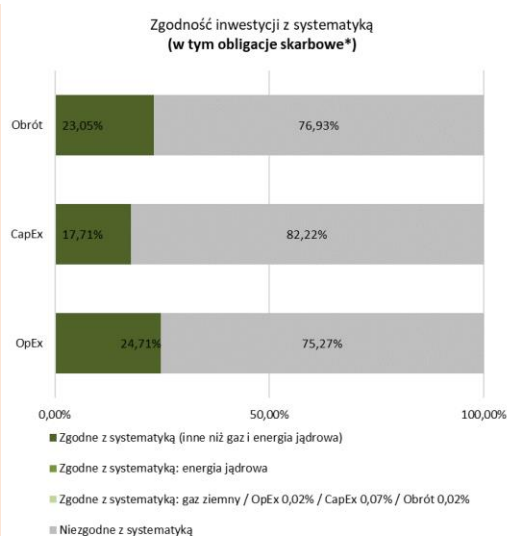
w gaz ziemny

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 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 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)<sup>4</sup>, 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 82,36 %.

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?



to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo

działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju



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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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 World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD 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

- **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. ZDEFINIOWANIE INDEKSU BAZOWEGO

Indeks bazowy służy jako spektrum selekcji spółek do indeksu. Indeks bazowym jest indeks MSCI World 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

3.1 Spektrum inwestycyjne indeksu MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index jest definiowane przez elementy składowe MSCI World IMI, z których zbudowane są trzy oddzielne spektra inwestycyjne akcji (zdefiniowane w sekcjach 3.2-3.4).

3.2 Metodologia MSCI Sustainable Water Transition Index stosuje dwa zestawy kryteriów wykluczenia w celu określenia kwalifikowalności w spektrum przefiltrowanym według ESG (ESG Filtered Universe).

##### 3.2.1 Wyłączenia dotyczące zrównoważonej transformacji wodnej

Indeks MSCI Sustainable Water Transition Index wykorzystuje narzędzie SDG Alignment MSCI Impact Solutions [zgodność z Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals) i wywierany wpływ] do identyfikowania spółek, które zostały ocenione jako mające negatywny wpływ na cel indeksu. Kryteria są następujące:

– Dostosowanie Netto do Celów Zrównoważonego Rozwoju SDG 6 i 14: wszystkie spółki, które zostały ocenione jako zdecydowanie niedopasowane i niedopasowane pod względem dostosowania netto do SDG 6 (czysta woda i warunki sanitarne) i SDG 14 (życie pod wodą).

##### 3.2.2 Kontrole związane z gospodarką o obiegu zamkniętym

Indeks MSCI Sustainable Water Transition Index wykorzystuje dane MSCI ESG Research w celu zastosowania zestawu standardów wykluczeń, które albo odnoszą się do głównych zagrożeń i/lub mają negatywny wpływ na gospodarkę o obiegu zamkniętym.

##### 3.3 Spektrum „technologii obiegu zamkniętego”

Spektrum „technologii obiegu zamkniętego” jest tworzone poprzez wybieranie spółek z ESG Filtered Universe, które ocenia się jako mające duży kontakt z tematem wody.

- Selekcja po przychodach ESG

Wybierane są spółki z 25% lub większymi przychodami z kategorii Zrównoważona Woda.

- Dodatkowy filtr ESG

Firmy, które nie mają żadnych przychodów z produktów, usług i projektów, które próbują rozwiązać problemy związane z niedoborem wody i jakością, są wykluczone z kwalifikującego się spektrum inwestycyjnego.

### 3.4 Spektrum „przejście na obieg zamknięty”

Indeks MSCI Sustainable Water Transition Index wykorzystuje wyniki zarządzania kluczowymi kwestiami MSCI ESG Ratings w celu zidentyfikowania firm, które mają lepsze strategie zarządzania w celu rozwiązania problemu niedoboru wody w porównaniu z innymi branżami.

Spektrum „przejście na obieg zamknięty” jest konstruowane poprzez wybór akcji z 10% najlepszych w Spektrum Pośrednim na podstawie ich wyniku zarządzania w zależności od sektora, który jest obliczany przy użyciu następującego wyniku zarządzania:

- Wpływ na wodę.

#### 3.4.1 Spektrum Pośrednie

Spektrum Pośrednie jest konstruowane poprzez wybór akcji z ESG Filtered Universe (sekcja 3.2), które nie są częścią Spektrum „technologii obiegu zamkniętego” (sekcja 3.3).

Każdy składnik jest zmniejszany do następującej proporcji:

Składnik	Waga składnika
Technologie obiegu zamkniętego	60%
Przejście na obieg zamknięty	40%

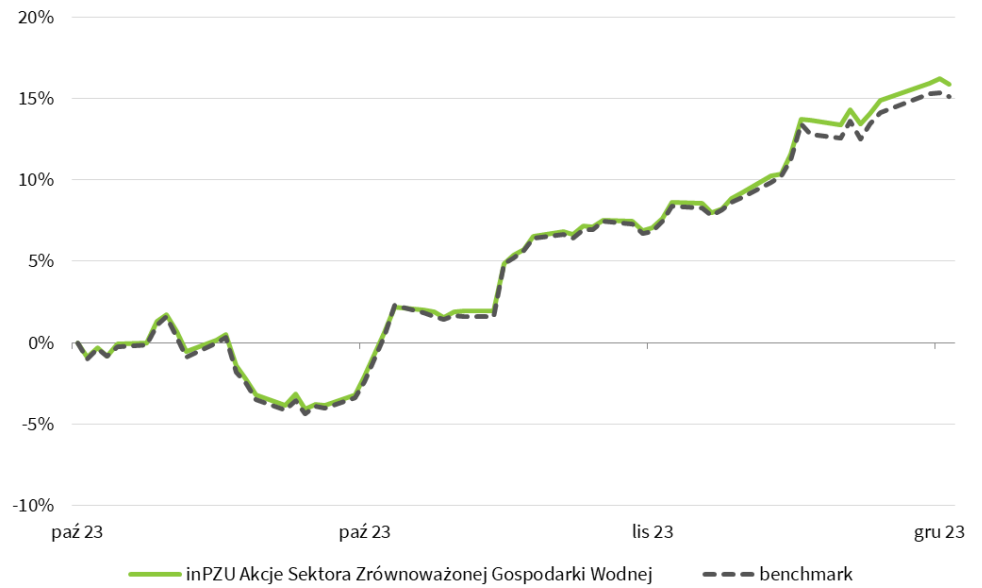
Porównanie wskaźników zrównoważonego rozwoju (ESG Score) według metodologii MSCI dla indeksu MSCI World IMI Sustainable Water Transition Net Total Return USD Index z ogólnym indeksem rynkowym można znaleźć na stronie:

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

- **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?**

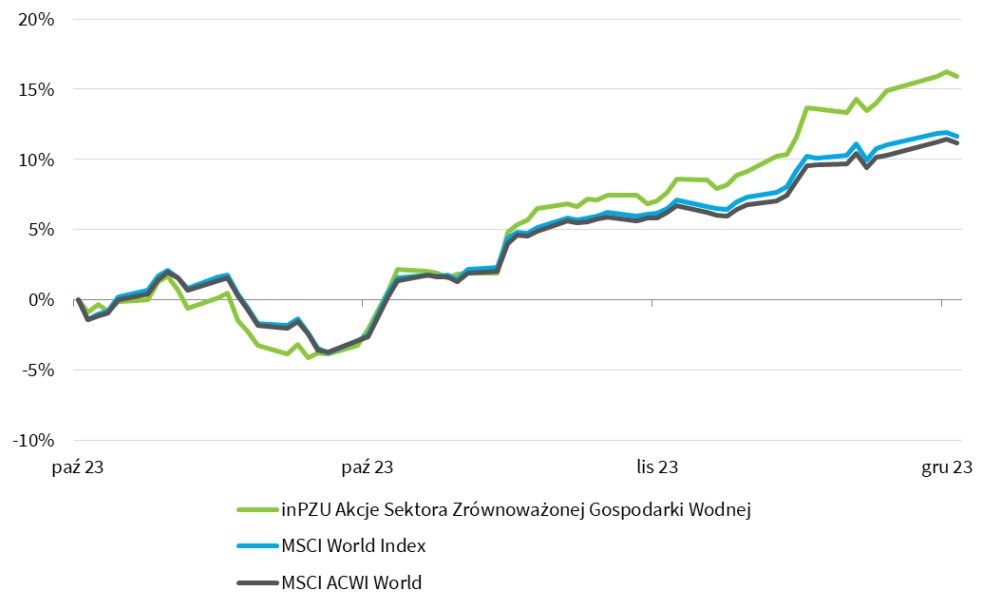
Informacja znajduje się powyżej w sekcji „Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?”.

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



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

- **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.*

Ponadto poniżej przedstawiono informację o stopach zwrotu indeksu MSCI Global Sustainable Water Index (USD) 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 Sustainable Water	MSCI World	MSCI ACWI IMI
2022	-18.93	-17.73	-18.00
2021	24.25	22.35	18.71
2020	26.43	16.50	16.81
2019	23.63	28.40	27.04
2018	-10.26	-8.20	-9.61
2017	26.07	23.07	24.58
2016	22.41	8.15	8.96
2015	-7.54	-0.32	-1.68
2014	-2.20	5.50	4.36
2013	33.87	27.37	24.17
2012	24.45	16.54	17.04
2011	-14.03	-5.02	-7.43
2010	8.72	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 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