Goldman Sachs Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852 (nie będące przedmiotem badania)

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: Goldman Sachs Europejski Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594009LQDFWCRMQQJ52

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] 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
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
- wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
- wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania".

2. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.
Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).
Po dokonaniu przeglądu tych danych zewnętrznych, z Subfunduszu wykluczono spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact".

3. Intensywność emisji dwutlenku węgla

Subfundusz stosował screening dotyczący intensywności emisji dwutlenku węgla przez spółki, w które dokonywane są inwestycje. Zgodnie z ambicjami Subfunduszu jego emisyjność była lepsza niż emisyjność Benchmarku.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem "Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - ISS Zakres 1 + 2 + 3".

4. Alokowanie części portfela w Zrównoważone Inwestycje

Subfundusz inwestował częściowo w spółki lub projekty, które przyczyniły przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego poprzez wkład produktowy lub operacyjny.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Odsetek Zrównoważonych Inwestycji".

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku – ISS Zakres 1+2+3	560,14	589,48
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Odsetek Zrównoważonych Inwestycji.	41,76%	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku ISS - Zakres 1+2+3	560,14	589,48	570,3	593,97
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Odsetek Zrównoważonych Inwestycji.	41,76%	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	12	Nie dotyczy

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?

Uznanie inwestycji dokonywanych przez Subfundusz za Zrównoważone Inwestycje jest dokonywane poprzez odniesienie do zasad zrównoważonego inwestowania Towarzystwa, które obejmują ocenę, czy inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego. W tych ramach uznaje się, że inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego poprzez wkład produktowy lub operacyjny.

Wkład produktowy uwzględnia: i) odsetek przychodów emitenta przeznaczony na kategorię wpływu zrównoważoną pod względem środowiskowym i/lub społecznym, ii) zgodność produktu z środowiskowymi i/lub społecznymi Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDG), iii) najlepszy w swojej klasie wynik emisji/emitenta w odniesieniu do tematów dotyczących możliwości środowiskowych i/lub społecznych określonych przez zewnętrznego dostawcę danych.

Wkład operacyjny uwzględnia podejście tematyczne, biorąc pod uwagę, w ramach działań operacyjnych podmiotu, promowanie transformacji klimatycznej (środowiskowy), wzrost sprzyjający włączeniu (społeczny), dostosowanie operacyjne do środowiskowego lub społecznego celu SDG lub zastosowanie najlepszego w swojej klasie własnego wyniku środowiskowego i społecznego.

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.

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

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzania poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH") zawartego w regułach zrównoważonego inwestowania Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako Zrównoważona Inwestycja. Kryteria te składały się z dwóch części. Po pierwsze, każdy z wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju miał swój własny próg ilościowy lub jakościowy. Próg ten różnił się w zależności od wskaźnika głównych niekorzystnych skutków. Dodatkowo wszystkich emitentów z bardzo poważnymi kontrowersjami uznano za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczono z możliwości zakwalifikowania ich jako Zrównoważonej Inwestycji.

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

Jak wskazano powyżej, główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały również uwzględnione w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód (ang. do not significant harm „DNSH"). Są to wskaźniki ujęte w Tabeli 1 w załączniku I do regulacyjnych standardów technicznych SFDR mających zastosowanie w okresie sprawozdawczym. Dla każdego wskaźnika (w przypadku przedsiębiorstw jest ich 14) ustalono próg, aby określić, czy inne cele zrównoważonego rozwoju zostały poważnie naruszone. Progi te ustala się w ujęciu względnym lub bezwzględnym, w zależności od wskaźnika. W przypadku braku danych dla poszczególnych PAI określono odpowiednią metrykę zastępczą. Jeśli zarówno PAI, jak i dane zastępcze PAI (w stosownych przypadkach) nie są dostępne i/lub nie mogą mieć zastosowania do ukończenia oceny DNSH w odniesieniu do emitenta, taki emitent jest zasadniczo wykluczany z możliwości zakwalifikowania go jako Zrównoważonej Inwestycji.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Tak. Subfundusz wykorzystywał własne podejście do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne normy i emitentów, którzy mogą być zaangażowani w złe praktyki zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, relacji pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów podatkowych.

To podejście ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób nieprzystające do zasad United Nation Global Compact (UNGC), Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych). Po dokonaniu przeglądu tych zewnętrznych danych wejściowych, spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostawały w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub były uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych, zostały wykluczone z kwalifikujących się jako Zrównoważone Inwestycje.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 3: Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w które dokonywane są inwestycje (poprzez budowę portfela);

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);

- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);

- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);

- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);

- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);

- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

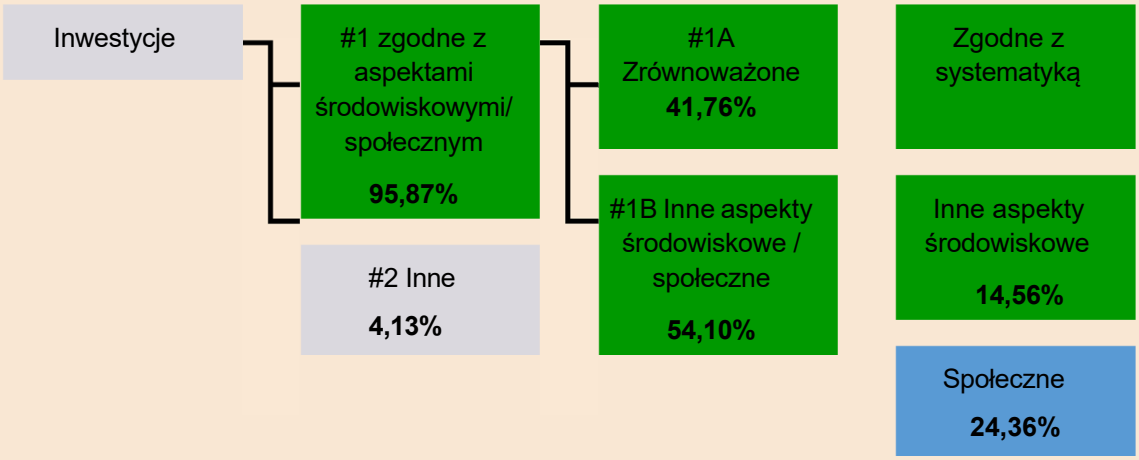
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
NESTLE SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	4,77%
TOTALENERGIES SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	France	4,07%
ASTRAZENECA PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United Kingdom	3,57%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	France	3,53%
ROCHE HOLDING AG	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	3,21%
SAP SE	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	Germany	3,16%
BNP PARIBAS SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	France	2,92%
SHELL PLC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	Netherlands	2,81%
BP PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United Kingdom	2,66%
DEUTSCHE BOERSE AG	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Germany	2,65%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	9,90%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	9,18%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	8,61%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA NAPOJÓW	8,31%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	7,50%

PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	6,72%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	4,49%
POZOSTAŁE -	4,11%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	3,89%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	3,83%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	3,79%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ODZIEŻY	3,53%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	3,16%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	2,81%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	2,65%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO RUD METALI	2,51%
BUDOWNICTWO - ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	2,36%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	2,33%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	2,08%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT	1,79%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1,45%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	1,44%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	1,28%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	0,99%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	0,76%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	0,51%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

☐ Tak

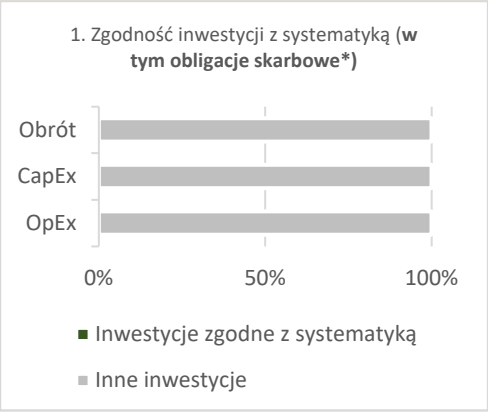
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

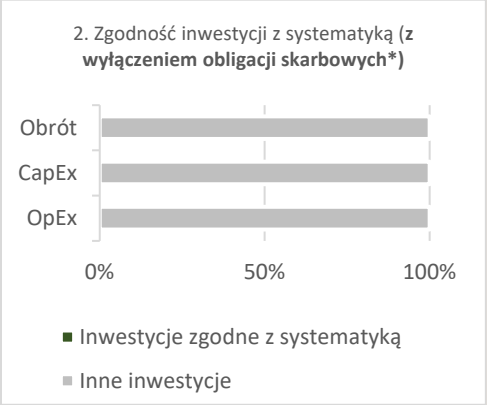
☒ Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne

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

0%

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

Nie dotyczy.

oważone inwestycje służące

kowemu,

uwzględniają kryteriów zrównoważ

działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

14,56%

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

24,36%.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Screening intensywności emisji dwutlenku węgla;
5. Alokowanie części portfela w Zrównoważone Inwestycje;
6. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

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

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

- ***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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji 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: Goldman Sachs Globalny Długu Korporacyjnego

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400IOMBLFI3VHJI28

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] 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
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] 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?

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
- wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
- wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania".

2. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.

Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).

Po dokonaniu przeglądu tych danych zewnętrznych, z Subfunduszu wykluczono spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact".

- ***Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?***

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

- ***….a w porównaniu z poprzednimi okresami?***

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	6	Nie dotyczy

- ***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?***

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

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.

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);
- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);
- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);
- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);
- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);
- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

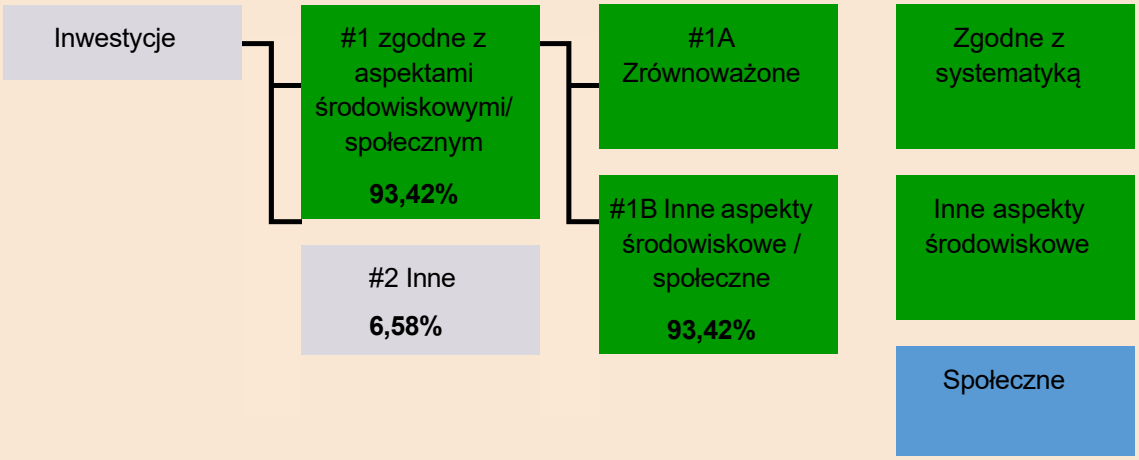
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
CCO HOLDINGS LLC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	2,02%
UNITED STATES TREASURY	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	United States	1,98%
TENET HEALTHCARE CORPORATION	OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	United States	1,06%
VENTURE GLOBAL LNG INC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	United States	0,99%
FORVIA SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	France	0,86%
NOKIA OF AMERICA CORPORATION	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	0,85%
CARNIVAL CORP	TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	United States	0,84%
OLYMPUS WATER US HOLDING CORP	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	United States	0,78%
BALL CORPORATION	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	0,77%
TELECOM ITALIA SPA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	Italy	0,74%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	26,10%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	8,43%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4,38%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	4,10%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	3,41%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	3,09%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY	2,91%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	2,38%
POZOSTAŁE -	2,30%

OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA - OPIEKA ZDROWOTNA	2,27%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	2,23%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	2,08%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - TRANSPORT WODNY	2,00%
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE - Administracja publiczna oraz polityka gospodarcza i społeczna	1,99%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1,85%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	1,66%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - TRANSPORT LOTNICZY	1,60%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1,55%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH	1,37%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - WYNAJEM I DZIERŻAWA	1,13%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	1,07%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	0,98%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI	0,97%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	0,94%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	0,93%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	0,86%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	0,82%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI - ZAKWATEROWANIE	0,71%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI, POŚREDNIKÓW I AGENTÓW TURYSTYCZNYCH ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI I DZIAŁALNOŚCI Z NIĄ ZWIĄZANE	0,69%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0,67%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	0,64%
BUDOWNICTWO - ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	0,63%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0,59%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	0,59%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH	0,55%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0,52%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA	0,52%

WYROBÓW ZE SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA	
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ - ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW	0,50%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	0,50%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	0,44%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	0,42%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	0,40%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA - POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	0,39%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT	0,31%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	0,26%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0,26%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ODZIEŻY	0,23%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH	0,20%
EDUKACJA - Pozaszkolne formy edukacji	0,17%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI	0,12%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	0,12%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	0,04%
BUDOWNICTWO - ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	0,03%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	0,01%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - POZOSTAŁE	0,01%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO I WĘGLA BRUNATNEGO (LIGNITU)	0,01%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	0,01%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO RUD METALI	0,00%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ	0,00%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE	0,00%
ROLNICTWO, LEŚNICTWO, ŁOWIECTWO I RYBACTWO - UPRAWY ROLNE, CHÓW I HODOWLA ZWIERZĄT, ŁOWIECTWO, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ	0,00%

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

☐ Tak

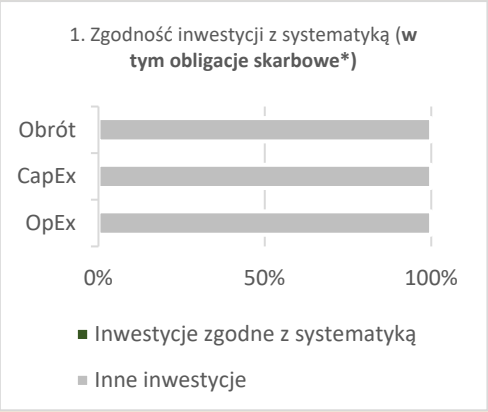
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

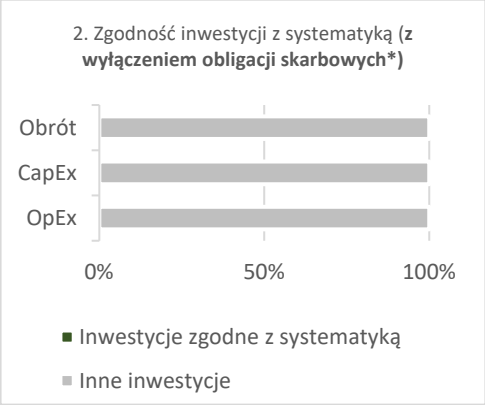
☒ Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 wyłącznie 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 bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we 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.

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

0%

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

Nie dotyczy.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz inwestycje w UCITS i UCI niezbędne do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

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

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

- ***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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji 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: Goldman Sachs Globalny Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 25940056R1ZR3YI94N19

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☒ **Nie**

☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%

- ☐ 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

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

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

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

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

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
- wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
- wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania".

2. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.
Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).
Po dokonaniu przeglądu tych danych zewnętrznych, z Subfunduszu wykluczono spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact"".

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

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	22	Nie dotyczy

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?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);
- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);
- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw

wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);
- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);
- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);
- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

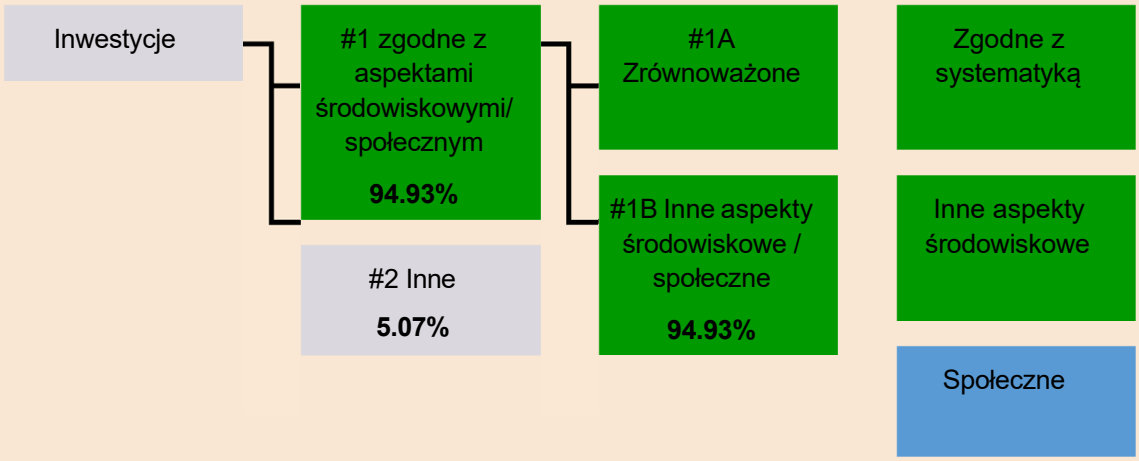
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	4,13%
SHELL PLC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	Netherlands	3,59%
BP PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United Kingdom	2,75%
JPMORGAN CHASE & CO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	United States	2,67%
HSBC HOLDINGS PLC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	United Kingdom	2,64%
ASTRAZENECA PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United Kingdom	2,47%
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	United States	2,37%
ACCENTURE PLC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	2,15%
JOHNSON & JOHNSON	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	2,10%
COCA-COLA CO	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	2,09%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	8,68%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	8,56%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	7,32%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	6,93%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	6,54%

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	5,09%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	4,93%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	4,13%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	4,05%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA NAPOJÓW	3,94%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	3,85%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	3,59%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	3,24%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	3,16%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	2,75%
POZOSTAŁE -	2,67%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA	2,37%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	2,15%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	2,07%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	2,04%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	2,01%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO RUD METALI	1,97%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	1,54%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	1,23%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	0,99%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną” działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia n zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

X

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

0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. . W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

Tak

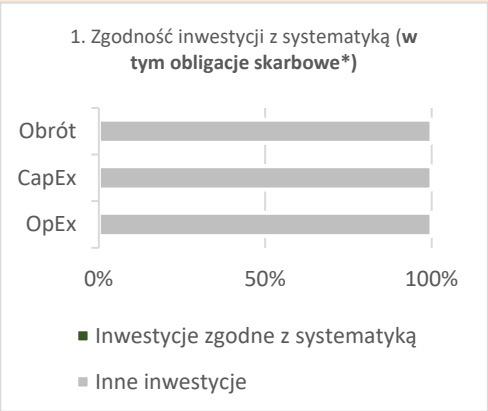
W gaz ziemny W energetykę jądrową

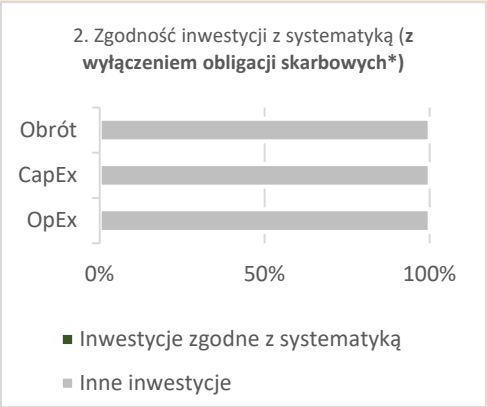
Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 wyłącznie 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 bezpo średnio wspomaga inne rodzaje działalności we 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.

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

0%

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

Nie dotyczy.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważ

działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym

promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

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 dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

- ***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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten

produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji 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: Goldman Sachs Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400TKVZGXAJ9WE671

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] 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
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

Wykluczanie krajów
W okresie sprawozdawczym nie dokonywano inwestycji w krajach, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń. Podobnie nie prowadzi się inwestycji w krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania".

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia dotyczące inwestycji w krajach objętych ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania".

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

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów objętych embargiem na broń nałożonym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów objętych embargiem na broń nałożonym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

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?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 16: Kraje, w których dokonano inwestycji, podlegające naruszeniom społecznym (poprzez kryteria ograniczeń)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

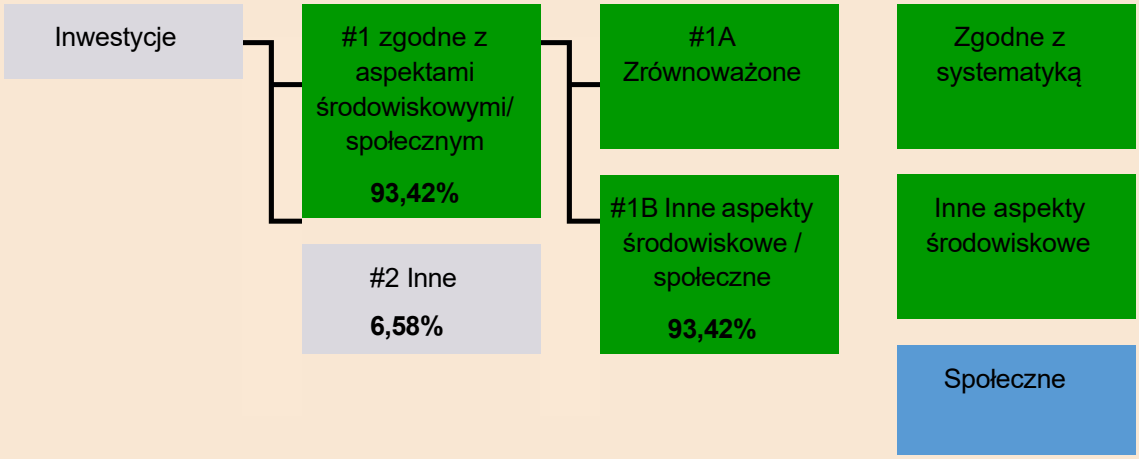
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:

12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Brazil	9,59%
MALAYSIA (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Malaysia	9,44%
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Mexico	9,02%
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Thailand	8,79%
INDONESIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Indonesia	8,57%
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	South Africa	7,66%
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Poland	5,92%
CZECH REPUBLIC	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Czech Republic	5,43%
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	Colombia	4,44%
UNITED STATES TREASURY	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	United States	3,89%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE - Administracja publiczna oraz polityka gospodarcza i społeczna	88,17%
POZOSTAŁE -	5,04%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	3,10%
ORGANIZACJE I ZESPOŁY EKSTERYTORIALNE -	1,70%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0,38%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

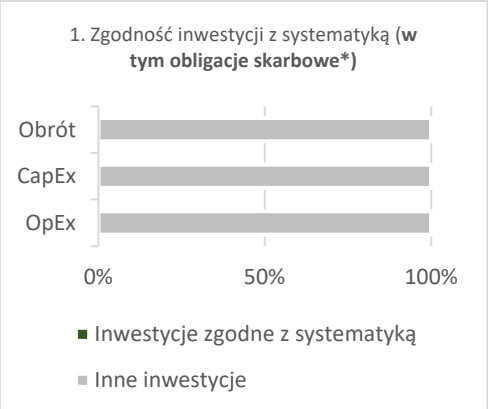
Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

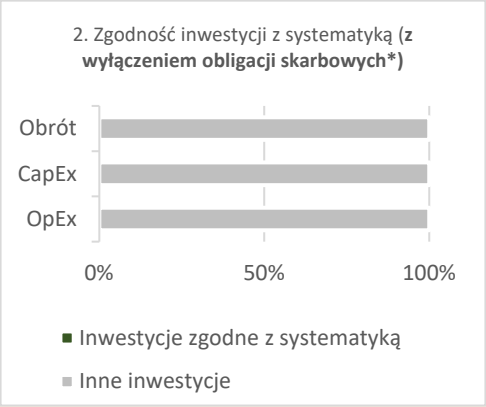
- [ ] Tak
  - [ ] W gaz ziemny
  - [ ] W energetykę jądrową
- [x] Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 wyłącznie 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 bezpo średnio wspomaga inne rodzaje działalności we 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.

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

0%

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

Nie dotyczy.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważ onej środowiskowo

działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Wykluczenie krajów

2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Był to udokumentowany proces, ale nie był on elementem wiążącym.

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

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

- ***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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji 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: Goldman Sachs Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400X5741JMDMZ1766

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] 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
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
- wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
- wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania".

2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie podejścia Towarzystwa do integracji ESG. Subfundusz uzyskał w okresie sprawozdawczym lepszy wynik średniej ważonej oceny ESG niż benchmark Subfunduszu. Subfundusz integruje informacje dotyczące czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego dla swoich inwestycji w oparciu o stosowane przez Towarzystwo podejście do Integracji ESG. Integracja ESG polega na włączeniu analizy ESG do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, w których uwzględnia się nie tylko czynniki finansowe, ale również środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego emitenta.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „średni ważony Rating ESG w stosunku do benchmarku".

3. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.

Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).

Po dokonaniu przeglądu tych danych zewnętrznych, z Subfunduszu wykluczono spółki, które

zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych.
Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact".

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Fundusz	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u - Sustainanalitics Risk Rating	24.56	24.72

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Fundusz	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u - Sustainanalitics Risk Rating	22.56	24.72	24.56	25.52
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	37	Nie dotyczy

- ***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?***

  Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw

wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);
- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);
- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);
- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);
- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);

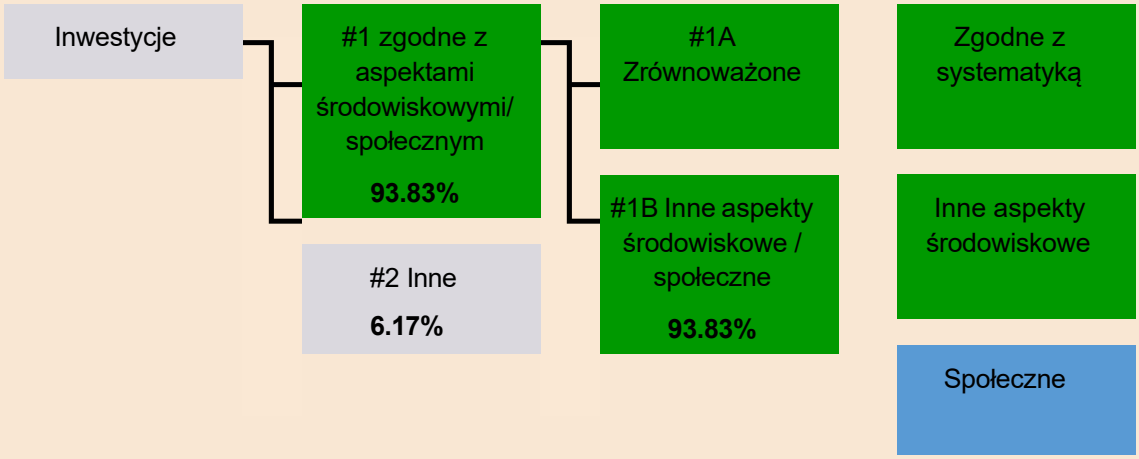
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2023

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Taiwan (Republic of China)	6,75%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Korea (South), Republic of	4,98%
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD	POZOSTAŁE	United States	2,84%
INFOSYS LTD	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	India	2,70%
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LTD	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	India	2,33%
HCL TECHNOLOGIES LTD	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	India	2,05%
MEDIATEK INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Taiwan (Republic of China)	1,81%
POWER FINANCE CORPORATION LTD	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	India	1,66%
BAJAJ AUTO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	India	1,66%
KIA CORP	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Korea (South), Republic of	1,62%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	18,84%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	15,70%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	5,35%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	4,96%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	4,75%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT	4,48%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	3,31%

INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	3,24%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	3,03%
POZOSTAŁE -	2,84%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	2,78%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	2,66%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	2,59%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	2,46%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	2,32%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	1,66%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1,64%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	1,56%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	1,55%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1,54%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	1,44%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	0,97%
BUDOWNICTWO - ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	0,94%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA - OPIEKA ZDROWOTNA	0,74%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie paliw gazowych; dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym	0,67%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH	0,64%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	0,50%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA NAPOJÓW	0,49%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI	0,20%

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

☐ Tak

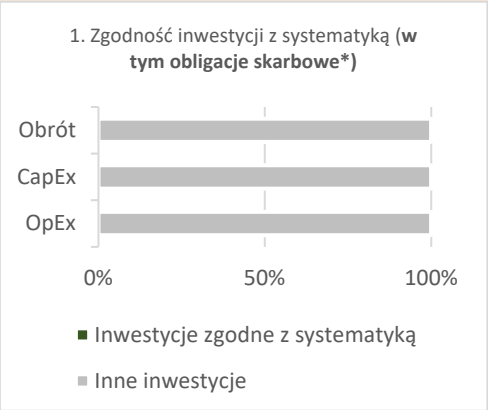
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

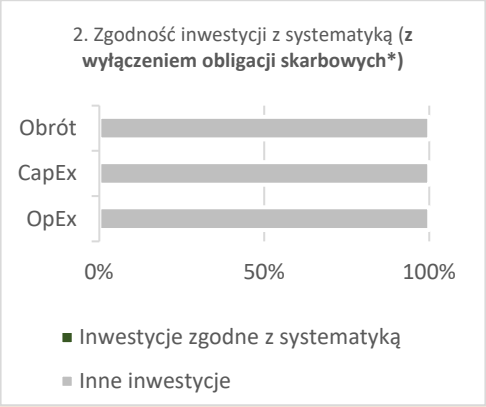
☒ Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 wyłącznie 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 bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we 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.

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

0%

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

Nie dotyczy.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Preferowanie włączenia zamiast wykluczenia poprzez zaangażowanie.

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 dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

- ***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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku

subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

Nazwa produktu: Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594003KDFJB4FM2C821

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.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☒ **Nie**

☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%

- ☐ 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

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

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

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych 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 nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

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

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

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

• rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
• kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
• produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
• wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
• wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania ”.

2. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji. Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.
Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).
Po dokonaniu przeglądu tych danych zewnętrznych, z Subfunduszu wykluczono spółki, które zdaniem Towarzystwa pozostają w trwającym i poważnym naruszeniu i/lub są uważane za nieprzestrzegające dobrych praktyk w zakresie zarządzania i ocenionymi jako niepodejmujące wystarczających działań naprawczych.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact".

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

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	15	Nie dotyczy

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?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „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 uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);

- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);

- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);

- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);

- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);

- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

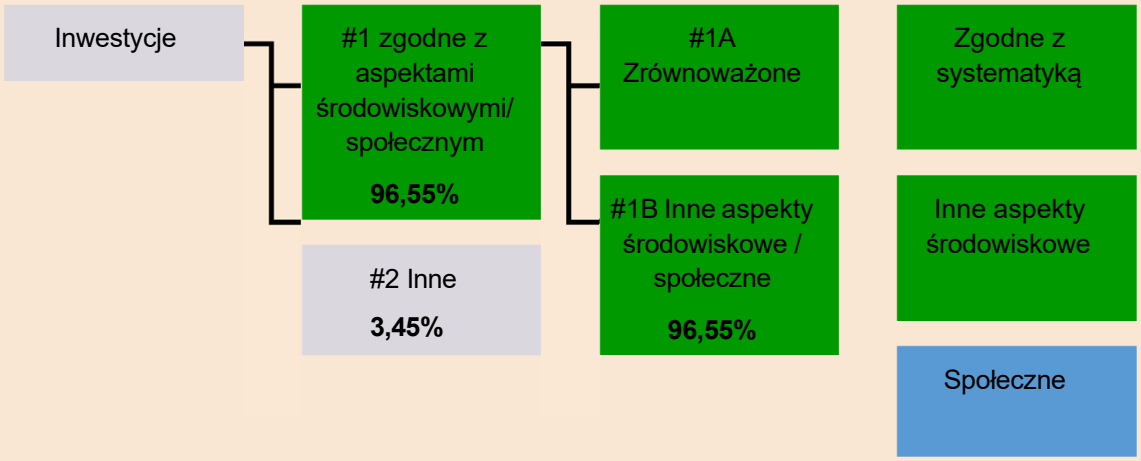
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	7,91%
LINDE PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	4,17%
JPMORGAN CHASE & CO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	United States	3,53%
MCDONALDS CORPORATION	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	United States	3,40%
CATERPILLAR INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	3,36%
EATON CORPORATION PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	3,24%
CVS HEALTH CORP	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	United States	3,19%
ACCENTURE PLC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	3,18%
COCA-COLA CO	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	United States	3,17%
ORACLE CORPORATION	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	United States	3,08%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	9,90%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	9,18%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	8,61%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA NAPOJÓW	8,31%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	7,50%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	6,72%

INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	4,49%
POZOSTAŁE -	4,11%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	3,89%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	3,83%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	3,79%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ODZIEŻY	3,53%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	3,16%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	2,81%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	2,65%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO RUD METALI	2,51%
BUDOWNICTWO - ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	2,36%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	2,33%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	2,08%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT	1,79%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1,45%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	1,44%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	1,28%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	0,99%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	0,76%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	0,51%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we 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.

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

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii. W dalszym ciągu stale analizujemy zewnętrznych dostawców danych oraz rozwiązania wewnętrzne w zakresie wyzwań związanych z dostępnością danych.

Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

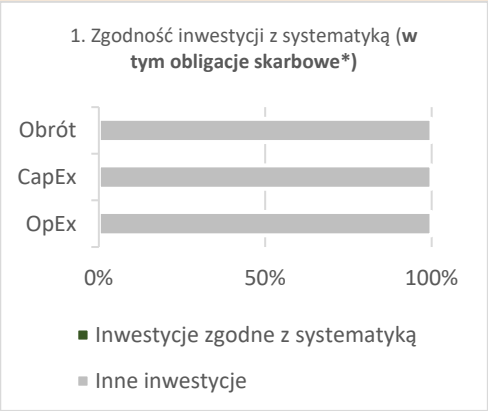
☐ Tak

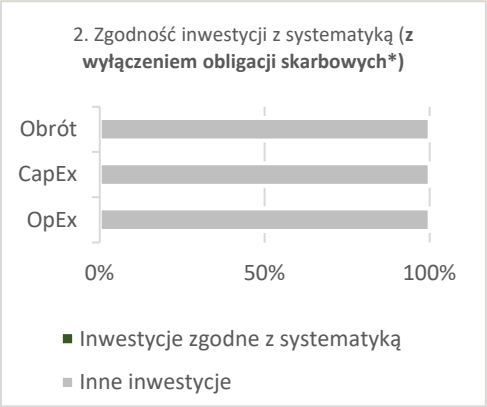
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

☒ Nie, 0%

[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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 wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





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

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

0%

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

Nie dotyczy.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:

1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;

2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;

3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;

4. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

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 dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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 - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

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

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

Warszawa, 25 kwietnia 2024 r.

Małgorzata Barska Prezes Zarządu	Robert Bohynik Wiceprezes Zarządu	Łukasz Adaś Członek Zarządu	Tomasz Sułek Członek Zarządu