Goldman Sachs Parasol 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 Akcji CEE

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400QOVUT6DX4NY648

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?

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:

- Ograniczanie inwestycji 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%).

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

- 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.

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".

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz wykorzystał wskaźniki zrównoważonego rozwoju do pomiaru osiągnięcia charakterystyk środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz. Te wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się następująco:

- 0% spółek, w które zainwestował Subfundusz, było bezpośrednio zaangażowanych i/lub czerpało znaczące przychody z:
  - rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu bronią kontrowersyjną (0%);
  - kontrowersyjnych dostaw broni (0%);
  - produkcji wyrobów tytoniowych (≥50%);
  - wydobycia piasków roponośnych i kontrowersyjnych rurociągów (>20%) ;
  - wydobycia węgla energetycznego (>20%).
- Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Zasady przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Global Compact ONZ:
  Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w	Nie dotyczy

	poprzednim pytaniu.	poprzednim pytaniu.	
Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	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?***

  Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji.

- ***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.

  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.

  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 inwestycj

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.

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.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz uwzględniał Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) w filarach środowiskowym i/lub społecznym. PAI są brane pod uwagę jakościowo poprzez stosowanie wiążących kryteriów ESG określonych w prospekcie. Na zasadzie niewiążącej i istotności, PAI są również brane pod uwagę poprzez zaangażowanie całej firmy i konkretnego zespołu inwestycyjnego. PAI brane pod uwagę przez ten Subfundusz obejmowały:

Kategoria PAI	PAI
Obowiązkowe PAI	• ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną • naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych • brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; • zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne); • 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: 12/31/2024

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)	Kraj
ERSTE GROUP BANK AG	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	9.96%	Austria
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	8.23%	Poland
OTP BANK NYRT	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	6.89%	Hungary
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.87%	Poland
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	3.94%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.54%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.04%	Poland
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.96%	Poland
KGHM POLSKA MIEDZ SA	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	2.61%	Poland
RICHTER GEDEON VEGYESZETI GYAR NYRT	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.58%	Hungary
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.42%	Poland
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.36%	Poland
CD PROJEKT SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.31%	Poland
CEZ AS	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	2.04%	Czech Republic
KOMERCNI BANKA AS	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.70%	Czech Republic

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?
W okresie sprawozdawczym 96,67% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

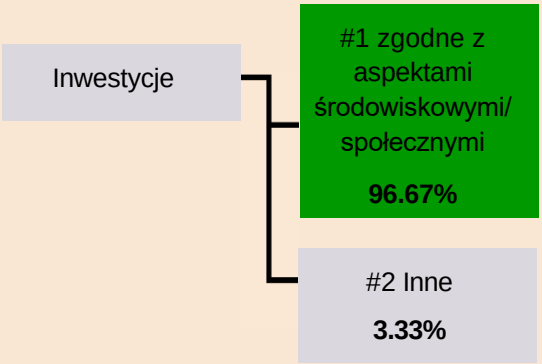
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

W okresie referencyjnym 96,67% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

3,33% inwestycji było utrzymywanych w gotówce w celach płynnościowych; instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/celów inwestycyjnych; i/lub inwestycje w UCITS i inne zbiorowe programy inwestycyjne w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W okresie referencyjnym co najmniej 90% inwestycji Subfunduszu było konsekwentnie zgodnych z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi opisanymi powyżej.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	1.55%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.56%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	43.06%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	4.87%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0.15%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ	2.23%

	WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	0.73%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0.29%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO RUD METALI	2.61%
	WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO I WĘGLA BRUNATNEGO (LIGNITU)	0.15%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	10.40%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	2.50%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.49%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0.64%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	4.88%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	1.19%
	TELEKOMUNIKACJA	2.68%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	0.22%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	1.36%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	0.18%
	PRODUKCJA METALI	1.90%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	4.67%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	0.11%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	4.34%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	1.05%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	3.69%
POZOSTAŁE		3.50%

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 Subfundusz nie inwestował w żadne „zrównoważone inwestycje" w rozumieniu Taksonomii UE, w związku z czym jego zgodność z Taksonomią wyniosła 0%.

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

☐ Tak

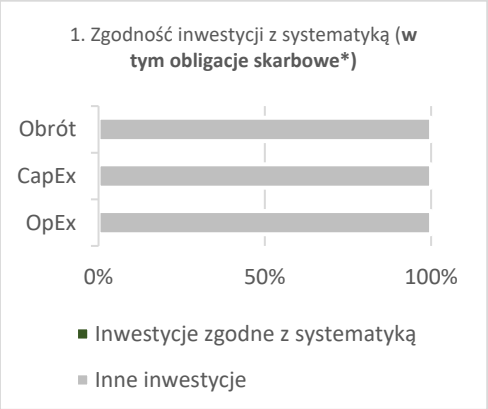
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

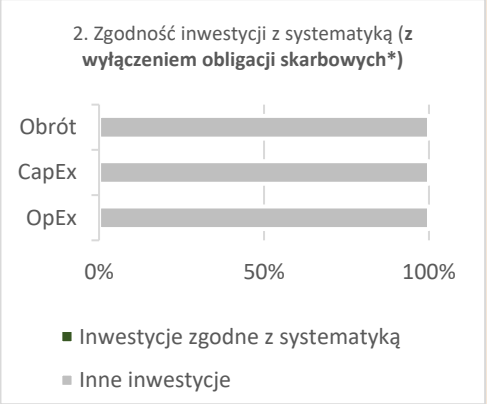
☒ Nie

[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?

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania „zrównoważonych inwestycji" w rozumieniu Taksonomii UE, w związku z tym minimalny udział inwestycji w działania przejściowe i wspomagające w rozumieniu Taksonomii UE wynosił również 0%.

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają** 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.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

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

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. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

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

Towarzystwo podjęło działania w celu zapewnienia, że charakterystyki środowiskowe i/lub społeczne Subfunduszu zostały spełnione w okresie sprawozdawczym. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Subfunduszu były mierzone i oceniane na bieżąco.

Towarzystwo korzysta z systemów własnych oraz systemów zewnętrznych dostawców w celu monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu.

Naruszenia lub błędy dotyczące wytycznych inwestycyjnych (w tym naruszenia lub błędy dotyczące wiążących elementów środowiskowych lub społecznych oraz minimalnych zobowiązań inwestycyjnych Subfunduszu) były obsługiwane zgodnie z Polityką w zakresie naruszeń i błędów oraz Polityką w zakresie obsługi błędów, która również wymaga, aby pracownicy niezwłocznie zgłaszali wszelkie incydenty (niezależnie od tego, czy wynikają z działania, czy z braku działania) swoim przełożonym, a także Działowi Monitoringu Zgodności. Informacje zbierane w procesie zgłaszania incydentów mają na celu zapewnienie klientom odpowiedniego odszkodowania, pomoc w udoskonaleniu praktyk biznesowych i zapobieganie dalszym zdarzeniom.

Ponadto w odniesieniu do Subfunduszu, Towarzystwo wykorzystywało inicjatywy Globalnego Zespołu ds. Stewardship w zakresie zaangażowania. Globalny Zespół ds. Stewardship koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu opartym na wynikach, w celu promowania najlepszych praktyk. Inicjatywy zaangażowania były bieżąco przeglądane, ulepszane i monitorowane, aby zapewnić, że uwzględniają bieżące problemy, ewoluujące poglądy na kluczowe tematy środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego oraz kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem. W celu ukierunkowania działań w zakresie zaangażowania, Globalny Zespół ds. Stewardship tworzy coroczną listę priorytetów, która odzwierciedla priorytety tematyczne oraz działania w zakresie głosowania i zaangażowania.

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

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

Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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 pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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**

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:

- 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%).

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

- W ramach procesu inwestycyjnego ESG Towarzystwo nie inwestowało w spółki, które w opinii Towarzystwa bezpośrednio zajmują się i/lub czerpią znaczne przychody z następujących działań, które obejmowały, ale nie ograniczały się do::

- energetyki jądrowej - 0% nowe inwestycje
- działalności związanej z paliwami kopalnymi (t.j. wydobycie węgla energetycznego) (>5%)
- grami hazardowymi (>5%) oraz usługi związane (>50%)
- produkcją broni lub dostawami kluczowych i dedykowanych komponentów (>5%)
- rozrywką dla dorosłych (>5%) produkcją oraz dystrybucją (>10%)
- futrami i skórami specjalnymi (>10%)
- odwiertami w rejonie arktycznym i (>5%)
- ropą i gazem łupkowym (>5%)

- 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.

.

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.

- 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 - Zakres 1 + 2 + 3".

- 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".

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz wykorzystał wskaźniki zrównoważonego rozwoju do pomiaru osiągnięcia charakterystyk środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz. Te wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się następująco:

- Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania:

Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

- 0% spółek, w które zainwestował Subfundusz, było bezpośrednio zaangażowanych i/lub czerpało znaczące przychody z:
- Kontrowersyjnej broni (w tym broń jądrowa)
- Wydobycia i/lub produkcji niektórych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków roponośnych, ropy naftowej i gazu arktycznego)
- Tytoniu
- Rozrywki dla dorosłych
- Gier hazardowych
- Energetyki jądrowej

- Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Zasady przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Global Compact ONZ:

Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

- Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - Zakres 1 + 2 + 3 niższy w stosunku do benchmarku:

Subfundusz: 318,23 tCO2e / $M EVIC

Benchmark: 565,23 tCO2e / $M EVIC

- 10,90% aktywów zainwestowanych w zrównoważone inwestycje

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Inwestycje w spółki bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpiące znaczące przychody z wykluczonych działalności (jak opisano powyżej)	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu	Nie dotyczy
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - Zakres 1 + 2 + 3 (w stosunku do benchmarku)	Subfundusz: 318,23 Benchmark: 565,23	Nie dotyczy	tCO2e / $M EVIC
Odsetek zrównoważonych inwestycji	10,90	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 Ram Zrównoważonych Inwestycji 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 lub iv) procent przychodów emitenta zgodnych z taksonomią. Ze względu na dostępność wiarygodnych danych, ścieżka przychodów zgodnych z taksonomią będzie używana tylko w miarę poprawy 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.
Subfundusz nie miał na celu konkretnej kategorii zrównoważonych inwestycji, ale ocenił wszystkie inwestycje dokonane zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną przy użyciu Ram Zrównoważonych Inwestycji. Stąd zrównoważone inwestycje dokonywane przez ten Subfundusz mogą przyczyniać się do realizacji różnych celów środowiskowych i/lub społecznych zrównoważonych inwestycji

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 Ramach Zrównoważonych Inwestycji Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako Zrównoważona Inwestycja. Ustalone własne ilościowe lub jakościowe progi, w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód, dla obowiązkowych wskaźników w zakresie negatywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI") określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.
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?

Subfundusz uwzględniał Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju w filarach środowiskowym i/lub społecznym. Jak wskazano powyżej, główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju zostały uwzględnione w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód (ang. do not significant harm „DNSH") na potrzeby oceny zrównoważonych inwestycji jak również w sposób jakościowy w ramach stosowanego podejścia inwestycyjnego Subfunduszu.

W odniesieniu do uwzględniania PAI jako części oceny DNSH emitenta, jak wspomniano powyżej, ustalono wewnętrzny próg ilościowy lub jakościowy w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód dla obowiązkowych wskaźników PAI dotyczących inwestycyji, który jest oceniany przy użyciu informacji od zewnętrznego dostawcy danych. Progi te ustala się

w ujęciu względnym lub bezwzględnym dla każdego PAI, w zależności od oceny dotyczącej inwestycji o najgorszych wynikach w odniesieniu do tych PAI.. 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:

Subfundusz wykorzystał własne podejście do identyfikacji i oceny spółek, które, między innymi, nie są uważane za prowadzące działalność zgodnie z normami globalnymi opisanymi poniżej. Na podstawie tej oceny, wszystkie spółki, które są uważane za naruszające te normy globalne (w tym Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka) zostały wyłączone z kwalifikacji jako zrównoważona inwestycja.

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 Subfundusz uwzględniał Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) w filarach środowiskowym i/lub społecznym. PAI są brane pod uwagę jakościowo poprzez stosowanie wiążących kryteriów ESG określonych w prospekcie. Na zasadzie niewiążącej i istotności, PAI są również brane pod uwagę poprzez zaangażowanie całej firmy i konkretnego zespołu inwestycyjnego. PAI brane pod uwagę przez ten Subfundusz obejmowały:

Kategoria PAI	PAI
Obowiązkowe PAI	• Emisje gazów cieplarnianych • Ślad węglowy • Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji • Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną • Naruszenia zasad UN Global Compact oraz

	Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych • Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; • Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami • Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć • Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
Nieobowiązkowe PAI środowiskowe	• Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla Degradacja gruntów, pustynnienie, uszczelnianie gleby • Inwestycje w spółki niestosujące zrównoważonych praktyk rolniczych/praktyk z zakresu zrównoważonego gospodarowania gruntami • Gatunki naturalne i obszary chronione • Wylesianie
Nieobowiązkowe PAI społeczne	• Wskaźnik występowania wypadków • Liczba dni straconych z powodu urazów, wypadków, ofiar śmiertelnych lub chorób • Liczba przypadków dyskryminacji • Liczba przypadków dyskryminacji prowadzących do sankcji • Nadmierny poziom wynagrodzenia CEO

.

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

12/31/2024

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)	Kraj
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	9.93%	Poland
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	6.03%	Poland
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	5.44%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	5.26%	Poland
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	5.20%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.97%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.69%	Poland
CD PROJEKT SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.33%	Poland
ALLEGROEU SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.81%	Poland
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.80%	Poland
INPOST SA	TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	1.95%	Poland

BUDIMEX SA	BUDOWNICTWO	1.51%	Poland
MBANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.47%	Poland
METLEN ENERGY & METALS AE	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	1.05%	Greece
MARGIN CASH	POZOSTAŁE	0.95%	Poland

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

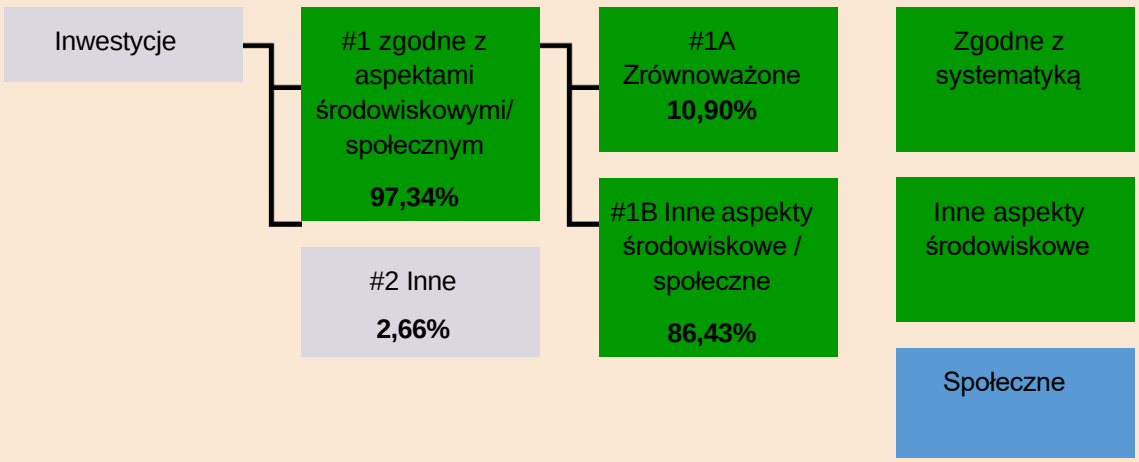
W okresie sprawozdawczym 97,34% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

W okresie referencyjnym 97,34% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

2,66% inwestycji było utrzymywanych w gotówce w celach płynnościowych; instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/celów inwestycyjnych; i/lub inwestycje w UCITS i inne zbiorowe programy inwestycyjne w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

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	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	4.47%
	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	1.12%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.78%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	28.54%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	6.03%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0.48%
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	0.52%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2.30%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	1.09%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	0.04%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	1.23%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	16.86%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	2.53%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.59%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0.73%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	10.95%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	1.98%
	TELEKOMUNIKACJA	2.75%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	1.27%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	1.70%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	0.29%
	PRODUKCJA METALI	2.50%
	PRODUKCJA ODZIEŻY	0.49%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	0.23%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	3.69%
	PRODUKCJA WYROBÓW TEKSTYLNYCH	0.67%
	PRODUKCJA SKÓR I WYROBÓW ZE SKÓR WYPRAWIONYCH	0.07%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	1.95%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	1.17%

ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH		
POZOSTAŁE		2.97%

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?

Pomimo, że Subfundusz dokonał zrównoważonych inwestycji, nie bierze on pod uwagę kryteriów UE dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej w rozumieniu taksonomii UE.

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

☐ Tak

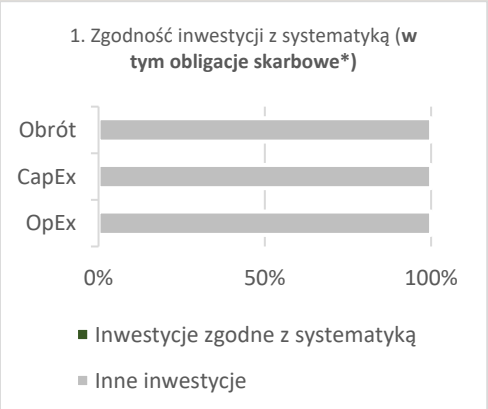
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

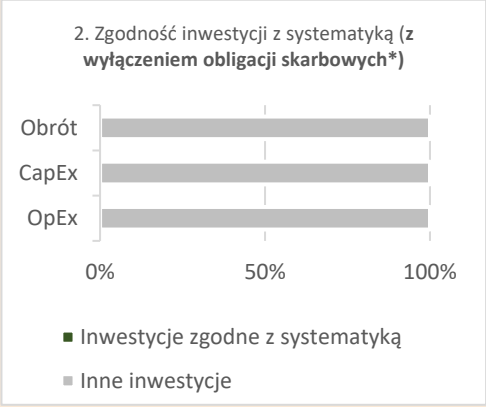
☒ Nie

[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?

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania „zrównoważonych inwestycji" w rozumieniu Taksonomii UE, w związku z tym minimalny udział inwestycji w działania przejściowe i wspomagające w rozumieniu Taksonomii UE wynosił również 0%

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

Nie dotyczy.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

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?

Towarzystwo podjęło działania w celu zapewnienia, że charakterystyki środowiskowe i/lub społeczne Subfunduszu zostały spełnione w okresie sprawozdawczym. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Subfunduszu były mierzone i oceniane na bieżąco.

Towarzystwo korzysta z systemów własnych oraz systemów zewnętrznych dostawców w celu monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu.

Naruszenia lub błędy dotyczące wytycznych inwestycyjnych (w tym naruszenia lub błędy dotyczące wiążących elementów środowiskowych lub społecznych oraz minimalnych zobowiązań inwestycyjnych Subfunduszu) były obsługiwane zgodnie z Polityką w zakresie naruszeń i błędów oraz Polityką w zakresie obsługi błędów, która również wymaga, aby pracownicy niezwłocznie zgłaszali wszelkie incydenty (niezależnie od tego, czy wynikają z działania, czy z braku działania) swoim przełożonym, a także Działowi Monitoringu Zgodności. Informacje zbierane w procesie zgłaszania incydentów mają na celu zapewnienie klientom odpowiedniego odszkodowania, pomoc w udoskonaleniu praktyk biznesowych i zapobieganie dalszym zdarzeniom.

Ponadto w odniesieniu do Subfunduszu, Towarzystwo wykorzystywało inicjatywy Globalnego Zespołu ds. Stewardship w zakresie zaangażowania. Globalny Zespół ds. Stewardship koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu opartym na wynikach, w celu promowania najlepszych praktyk. Inicjatywy zaangażowania były bieżąco przeglądane, ulepszane i monitorowane, aby zapewnić, że uwzględniają bieżące problemy, ewoluujące poglądy na kluczowe tematy środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego oraz kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem. W celu ukierunkowania działań w zakresie zaangażowania, Globalny Zespół ds. Stewardship tworzy coroczną listę priorytetów, która odzwierciedla priorytety tematyczne oraz działania w zakresie głosowania i zaangażowania.

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

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

Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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 - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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 Krótkoterminowych Obligacji

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400PTHN7PNA7P9210

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:

- Ograniczał inwestycje w emitentów zaangażowanych 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%).

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

- Ograniczanie 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".

- 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.

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?

Subfundusz wykorzystał wskaźniki zrównoważonego rozwoju do pomiaru osiągnięcia charakterystyk środowiskowych i/lub społecznych promowanych przez Subfundusz. Te wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się następująco:

- Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania:

Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

- Wykluczenie 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".

Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

- Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Zasady przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Global Compact ONZ:

Inwestycje te zostały wykluczone zgodnie z opisem podanym w poprzednim pytaniu.

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wykluczenie 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”.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Ograniczenie inwestycji w podmioty istotnie naruszające międzynarodowo uznawane standardy, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	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?

Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji

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.

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.

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.

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.

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.

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz uwzględniał Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) w filarach środowiskowym i/lub społecznym. PAI są brane pod uwagę jakościowo poprzez stosowanie wiążących kryteriów ESG określonych w prospekcie. Na zasadzie niewiążącej i istotności, PAI są również brane pod uwagę poprzez zaangażowanie całej firmy i konkretnego zespołu inwestycyjnego. PAI brane pod uwagę przez ten Subfundusz obejmowały:

Kategoria PAI	**PAI**
Obowiązkowe PAI	• ekspozycja na kraje, w których dokonano inwestycji, podlegające naruszeniom społecznym (poprzez kryteria ograniczeń) • ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną • naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych • brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych; • zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne); • narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń)

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2024

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)	Kraj
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	38.25%	Poland
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	2.31%	Romania
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.25%	Poland
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.13%	Poland
HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	1.78%	Hungary
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.73%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.61%	Poland
MBANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.21%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.14%	Poland
OTP BANK NYRT	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.83%	Hungary
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.79%	Poland
PEU (FIN) PLC	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	0.71%	United Kingdom
INPOST SA	TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	0.66%	Poland
BNP PARIBAS SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	-0.17%	0.00%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 100,67% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz

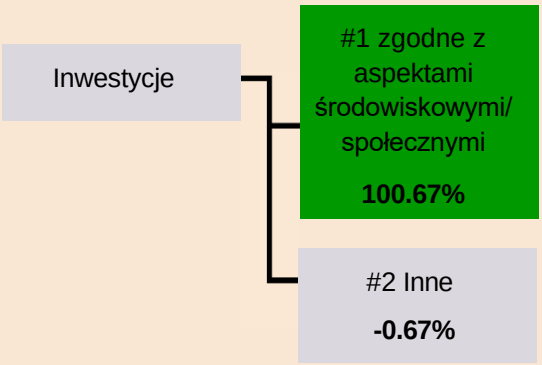
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

W okresie referencyjnym 100,67% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

-0,67% inwestycji było utrzymywanych w gotówce w celach płynnościowych; instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/celów inwestycyjnych; i/lub inwestycje w UCITS i inne zbiorowe programy inwestycyjne w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W okresie referencyjnym co najmniej 80% inwestycji Subfunduszu było konsekwentnie zgodnych z cechami środowiskowymi i/lub społecznymi opisanymi powyżej.



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.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	ADMINISTRACJA PUBLICZNA ORAZ POLITYKA GOSPODARCZA I SPOŁECZNA	44.76%
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	5.34%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.08%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	30.25%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	2.13%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1.82%
	WYNAJEM I DZIERŻAWA	3.35%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI		0.27%
	POZOSTAŁE	0.44%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	2.42%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	0.09%
	GÓRNICTWO RUD METALI	0.03%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.53%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	0.90%
	TELEKOMUNIKACJA	1.16%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	0.04%
ORGANIZACJE I ZESPOŁY EKSTERYTORIALNE		0.17%

PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA METALI	0.33%
	PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	0.23%
	PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	0.22%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	1.37%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	0.66%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	3.56%
POZOSTAŁE		-0.15%

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 Subfundusz nie inwestował w żadne „zrównoważone inwestycje" w rozumieniu Taksonomii UE, w związku z czym jego zgodność z Taksonomią wyniosła 0%..

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

☐ Tak

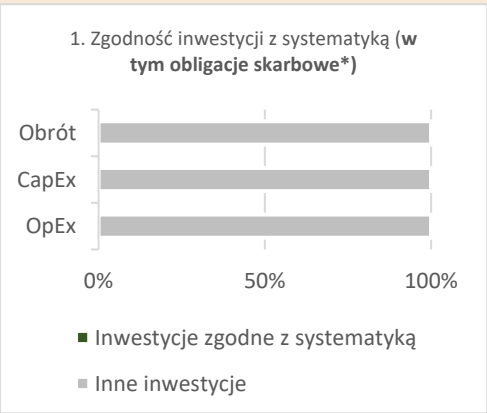
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

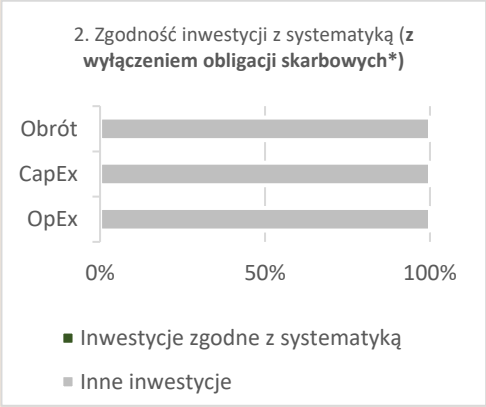
☒ Nie

[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?

Subfundusz nie zobowiązuje się do dokonywania „zrównoważonych inwestycji" w rozumieniu Taksonomii UE, w związku z tym minimalny udział inwestycji w działania przejściowe i wspomagające w rozumieniu Taksonomii UE wynosił również 0%.

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

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

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 kategorii „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?

Towarzystwo podjęło działania w celu zapewnienia, że charakterystyki środowiskowe i/lub społeczne Subfunduszu zostały spełnione w okresie sprawozdawczym. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Subfunduszu były mierzone i oceniane na bieżąco.

Towarzystwo korzysta z systemów własnych oraz systemów zewnętrznych dostawców w celu monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu.

Naruszenia lub błędy dotyczące wytycznych inwestycyjnych (w tym naruszenia lub błędy dotyczące wiążących elementów środowiskowych lub społecznych oraz minimalnych zobowiązań inwestycyjnych Subfunduszu) były obsługiwane zgodnie z Polityką w zakresie naruszeń i błędów oraz Polityką w zakresie obsługi błędów, która również wymaga, aby pracownicy niezwłocznie zgłaszali wszelkie incydenty (niezależnie od tego, czy wynikają z działania, czy z braku działania) swoim przełożonym, a także Działowi Monitoringu Zgodności. Informacje zbierane w procesie zgłaszania incydentów mają na celu zapewnienie klientom odpowiedniego odszkodowania, pomoc w udoskonaleniu praktyk biznesowych i zapobieganie dalszym zdarzeniom.

Ponadto w odniesieniu do Subfunduszu, Towarzystwo wykorzystywało inicjatywy Globalnego Zespołu ds. Stewardship w zakresie zaangażowania. Globalny Zespół ds. Stewardship koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu opartym na wynikach, w celu promowania najlepszych praktyk. Inicjatywy zaangażowania były bieżąco przeglądane, ulepszane i monitorowane, aby zapewnić, że uwzględniają bieżące problemy, ewoluujące poglądy na kluczowe tematy środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego oraz kontrowersje związane ze zrównoważonym rozwojem. W celu ukierunkowania działań w zakresie zaangażowania, Globalny Zespół ds. Stewardship tworzy coroczną listę priorytetów, która odzwierciedla priorytety tematyczne oraz działania w zakresie głosowania i zaangażowania.

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

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

Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

- ***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 - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia charakterystyk środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Warszawa, 10 kwietnia 2025 r.

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