Goldman Sachs Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852 (nie będące przedmiotem badania)

Nazwa produktu: Goldman Sachs Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594000Q2DQZ16SH7R14

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.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ **Tak**

☒ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 50,81 %**

- ☐ 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: 43,46 %**

☐ **Nie**

☐ 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 osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

W okresie od 1 października 2023 r. do 26 lutego 2024 r. Subfundusz stosował podejście zarządzania aktywnego, którego celem jest inwestowanie w spółki generujące pozytywny wpływ społeczny i środowiskowy poprzez przyczynianie się do promowania jakości życia ludzkiego, ochrony klimatu i środowiska oraz wzmacniania dostępu do wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu poprzez innowacyjne technologie.

Subfundusz inwestuje w spółki, które w pozytywny sposób przyczyniają się do realizacji jednego lub więcej Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) związanych z: 1) Promowaniem jakości życia ludzkiego, 2) Ochroną klimatu i środowiska, 3) Wzmocnieniem dostępu do wzrostu sprzyjającego włączeniu społecznemu.

Każda z pozycji akcyjnych Subfunduszu była zgodna z jednym lub więcej z następujących SDG:

Cel 1. Koniec z ubóstwem

Cel 2. Zero głodu

Cel 3. Dobre zdrowie i jakość życia

Cel 4. Dobra jakość edukacji

Cel 6. Czysta woda i warunki sanitarne

Cel 7. Czysta i dostępna energia

Cel 8. Wzrost gospodarczy i godna praca

Cel 9. Innowacyjność, przemysł, infrastruktura

Cel 10. Mniej nierówności

Cel 11. Zrównoważone miasta i społeczności

Cel 12. Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja

Cel 13. Działania w dziedzinie klimatu

Cel 16. Pokój, sprawiedliwość i silne instytucje

W ramach bieżących działań mających na celu optymalizację działalności i operacji Goldman Sachs Asset Management B.V. and The Goldman Sachs Group, Inc., spółka Goldman Sachs Asset Management International została wyznaczona do świadczenia usług zarządzania portfelem na rzecz Subfunduszu.

Kluczowe obszary tematyczne (dostosowanie tematyczne) są reprezentowane przez spółki, które w opinii Towarzystwa dostarczają, inwestują lub pomagają tworzyć produkty, usługi lub technologie w obszarach obejmujących między innymi:

- Dobrze prosperujące społeczności – w obszarach takich jak przystępne cenowo mieszkania, włączenie cyfrowe, dostęp do czystej wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do czystej energii.
- Wzmocnienie pozycji gospodarczej – w obszarach takich jak edukacja dostępna dla wszystkich, równe szanse na rynku pracy, włączenie finansowe.
- Bezpieczne społeczeństwo – w obszarach takich jak ochrona i bezpieczeństwo danych, bezpieczeństwo ludzi, odporność na zmiany klimatyczne, odpowiedzialne i działające w transparentny sposób instytucje.
- Zdrowie i dobre samopoczucie – w obszarach takich jak bogata w składniki odżywcze żywność, dostępna i innowacyjna opieka zdrowotna, aktywny tryb życia.
- Czysta energia – w obszarach takich jak energia słoneczna, energia wiatrowa, bioenergia, magazynowanie energii, usługi sieciowe i sekwestracja dwutlenku węgla.

- Efektywność wykorzystania zasobów – w obszarach takich jak pojazdy elektryczne i autonomiczne, zrównoważona produkcja, logistyka i inteligentne miasta.
- Zrównoważona konsumpcja – w obszarach takich jak rolnictwo, żywność, turystyka i moda.
- Gospodarka o obiegu zamkniętym – w obszarach takich jak recykling i ponowne wykorzystanie, gospodarka odpadami oraz zastępowanie produktów jednorazowego użytku.
- Zrównoważona gospodarka wodna – w obszarach takich jak uzdatnianie wody, dystrybucja wody i odsalanie.

Ponadto Subfundusz nie inwestował w spółki, które w opinii Towarzystwa bezpośrednio zajmują się i/lub czerpią znaczne przychody z następujących działań, które obejmowały, ale nie ograniczały się do:
- Wydobycia i/lub produkcji niektórych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków roponośnych, ropy naftowej i gazu arktycznego)
- Tytoniu
- Alkoholu
- Rozrywki dla dorosłych
- Więzień komercyjnych
- Cywilnej broni palnej
- Hazardu
- Kontrowersyjnej broni (w tym broń jądrowa)

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

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:

- 100% spółek w Subfunduszu wykazujących istotne dopasowanie do jednego lub więcej kluczowych tematów zgodnie z oceną Towarzystwa

- Łączny wkład spółek posiadanych w ramach Subfunduszu w kluczowe wskaźniki efektywności dotyczące oddziaływania na społeczeństwo, zbierane na opóźnionej rocznej bazie:
  - 32,1 mln osób korzystających z usług płatności opartych na telefonach komórkowych w Afryce, 800 000 gospodarstw domowych w Indiach otrzymało finansowanie, z czego 64% stanowią osoby o niskich i średnich dochodach
  - 30 mln ofert pracy dostępnych online na całym świecie dziennie, 35 mln przedsiębiorców i MŚP otrzymało rozwiązania cyfrowe
  - 18,7 mln osób uzyskało dostęp do niedrogich obiektów fitness, 2,3 mln pacjentów wyposażono w ciągły monitor glikemii
  - 125 krajów o niskich i średnich dochodach otrzymało informacje naukowe dla badaczy
  - 677 mln osób otrzymało żywność zawierającą niezbędne mikroelementy
  - 25 GW zainstalowanej mocy energii odnawialnej
  - 312 mln ton metrycznych unikniętej emisji CO_2e
  - 2 mln wyprodukowanych posiłków dziennie zawierających świeżą żywność
  - 15,2 mln ton odpadów poddanych recyklingowi
  - 2,7 mln megalitrów zaoszczędzonych wody

- 0% spółek, w które zainwestował Subfundusz, było bezpośrednio zaangażowanych i/lub czerpało znaczące przychody z:
  - Wydobycia i/lub produkcji niektórych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków roponośnych, ropy naftowej i gazu arktycznego)
  - Tytoniu
  - Alkoholu
  - Rozrywki dla dorosłych
  - Więzień komercyjnych

- Cywilnej broni palnej
- Hazardu
- Kontrowersyjnej broni (w tym broń jądrowa)

- 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 w stosunku do benchmarku:

Subfundusz: 106,14 tCO2e / $M EVIC

Benchmark: 356,84 tCO2e / $M EVIC

- 100% spółek funduszu które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo w okresie, w którym Subfundusz podlegał Artykułowi 9.

...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
Odsetek spółek w Subfunduszu wykazujących istotne dopasowanie do jednego lub więcej kluczowych tematów zgodnie z oceną Towarzystwa	100	Nie dotyczy	%
Dobrze prosperujące społeczności	32,1 mln osób korzystających z usług płatności opartych na telefonach komórkowych w Afryce, 800 000 gospodarstw domowych w Indiach otrzymało finansowanie, z czego 64% stanowią osoby o niskich i średnich dochodach	Nie dotyczy	
Wzmocnienie pozycji gospodarczej	30 mln ofert pracy dostępnych online na całym świecie dziennie, 35 mln przedsiębiorców i	Nie dotyczy	

	MŚP otrzymało rozwiązania cyfrowe		
Dobre zdrowie i jakość życia	18,7 mln osób uzyskało dostęp do niedrogich obiektów fitness, 2,3 mln pacjentów wyposażono w ciągły monitor glikemii	Nie dotyczy	
Wzmocnienie pozycji gospodarczej	125 krajów o niskich i średnich dochodach otrzymało informacje naukowe dla badaczy	Nie dotyczy	
Dobre zdrowie i jakość życia	677 mln osób otrzymało żywność zawierającą niezbędne mikroelementy	Nie dotyczy	
Czysta energia	25	Nie dotyczy	GW zainstalowanej mocy energii odnawialnej
Efektywność wykorzystania zasobów	312	Nie dotyczy	mln ton metrycznych unikniętej emisji CO2e
Dobre zdrowie i jakość życia	2 mln wyprodukowanych posiłków dziennie zawierających świeżą żywność	Nie dotyczy	
Zrównoważona konsumpcja	15,2	Nie dotyczy	mln ton odpadów poddanych recyklingowi
Zrównoważona gospodarka wodna	2,7	Nie dotyczy	mln megalitrów zaoszczędzonych wody

Wykluczenie inwestycji w spółki bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpiące znaczące przychody z wykluczonych działalności (jak opisano powyżej)	0	Nie dotyczy	%
Odsetek inwestycji w podmioty istotnie naruszające 10 wytyczncyh UN Global Compact.	0	Nie dotyczy	%
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - Zakres 1 + 2 + 3 (w stosunku do benchmarku)	Subfundusz: 106,14 Benchmark: 356,84	Nie dotyczy	tCO2e / $M EVIC
Odsetek spółek funduszu które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności wyznaczony przez Towarzystwo w okresie, w którym Subfundusz podlegał Artykułowi 9	100	Nie dotyczy	%

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek 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.

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	• 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?

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)	Kraj
SCHNEIDER ELECTRIC SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.54%	United States
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.54%	United States
TRANE TECHNOLOGIES PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.35%	United States
WASTE MANAGEMENT INC	DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	3.26%	United States

INTUIT INC.	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.03%	United States
EXPERIAN PLC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.88%	United States
HALMA PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.87%	United Kingdom
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.82%	United States
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	2.79%	Japan
PLANET FITNESS INC	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ	2.74%	United States
AMERICAN WATER WORKS COMPANY INC	DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	2.74%	United States
ANSYS INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.60%	United States
NOVOZYMES A/S	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.56%	Denmark
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC (PRE-REINCORPORATION)	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.55%	Canada
GODADDY INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.55%	United States

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

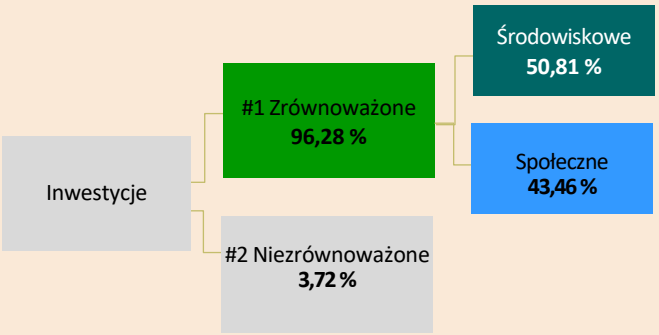
W okresie sprawozdawczym 96,28% inwestycji było zgodnych ze zrównoważonym celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

W okresie referencyjnym 96,28% inwestycji było zgodnych ze zrównoważonym celem inwestycyjnym Subfunduszu, z czego 50,81% stanowiły środowiskowo zrównoważone inwestycje, a 43,46% społecznie zrównoważone inwestycje.

3,72% inwestycji było utrzymywanych w gotówce, ekwiwalentach gotówki i instrumentach pochodnych.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „**#1 zrównoważone**" obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Kategoria „**#2 niezrównoważone**" obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2024)
BUDOWNICTWO	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	3.93%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	3.26%
	POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY	2.74%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	1.08%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	2.52%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	1.47%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	3.26%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM	2.79%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, ROZRYWKOWA I REKREACYJNA	2.74%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	2.14%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	5.40%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	8.08%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	11.09%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	3.23%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	3.52%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	18.05%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	7.09%
	PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	1.03%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	1.68%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	3.54%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	1.96%
ROLNICTWO, LEŚNICTWO, ŁOWIECTWO I RYBACTWO	RYBACTWO	1.50%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	4.03%

POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH		
POZOSTAŁE		0.81%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu 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?

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

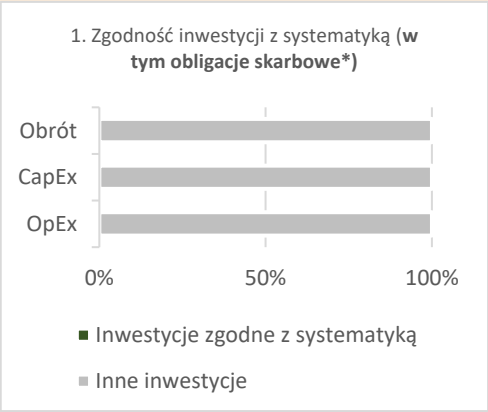
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

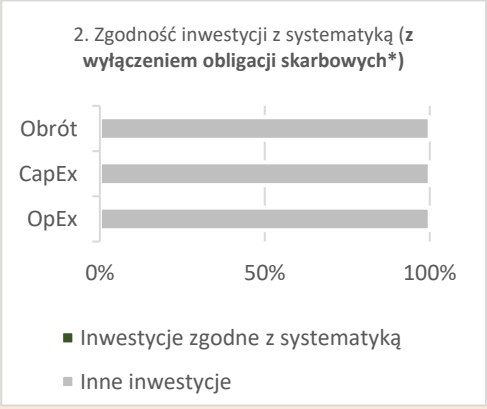
☒ Nie, 0%

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

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność

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 były zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Pomimo że Subfundusz inwestował w zrównoważone inwestycje, nie zobowiązuje się konkretnie do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, które nie są zgodne z Taksonomią UE. Stąd minimalne zobowiązanie wynosi 0%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wyniósł 45,47%

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

Inwestycje ujęte w pozycji „niezrównoważone” były głównie środkami pieniężnymi wykorzystywanymi do celów płynnościowych. Te instrumenty finansowe nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Jakie działania podjęto, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji 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.
GSAM korzysta z systemów własnych oraz systemów zewnętrznych dostawców w celu monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu zawartymi w wytycznych inwestycyjnych zgodnie z Polityką GSAM w zakresie Wytycznych Inwestycyjnych.
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 z referencyjnym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju?

Referencyjne wskaźniki to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia celu w zakresie zrównowazonego rozwoju.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia celu w zakresie zrównoważonego rozwoju.

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju na potrzeby ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia celu w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia celu w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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

  Nie dotyczy - Nie wyznaczono benchmarku w celu osiągnięcia celu w zakresie zrównoważonego rozwoju.

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