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 Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400QOVUT6DX4NY648

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
- [X] **Nie**

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

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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

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

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

[X] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

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

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

1. Ograniczone inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

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

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

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

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

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

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.
Dokonano tego w oparciu o własne podejście, które miało na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek, które zostały wskazane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające lub w inny sposób niezgodne z wyżej wymienionymi Globalnymi Standardami, a także spółek, które otrzymały wysokie oceny kontrowersji (w tym znaczące kontrowersje dotyczące zarządzania, poważne kontrowersje dotyczące praw pracowniczych i poważne kontrowersje dotyczące przestrzegania przepisów podatkowych).

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

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

3. Dążenie do odzwierciedlenia składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG.

Indeks WIG-ESG integruje informacje o aspektach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego poprzez określenie wagi poszczególnych spółek w portfelu indeksu na podstawie liczbowej oceny (scoring) stopnia przestrzegania zasad ESG przez spółki kwalifikujące się do indeksu.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku	Nie dotyczy	Nie dotyczy	23	Nie dotyczy

zaangażowania kontrowersyjnego				

- ***Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?***

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

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

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

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

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

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

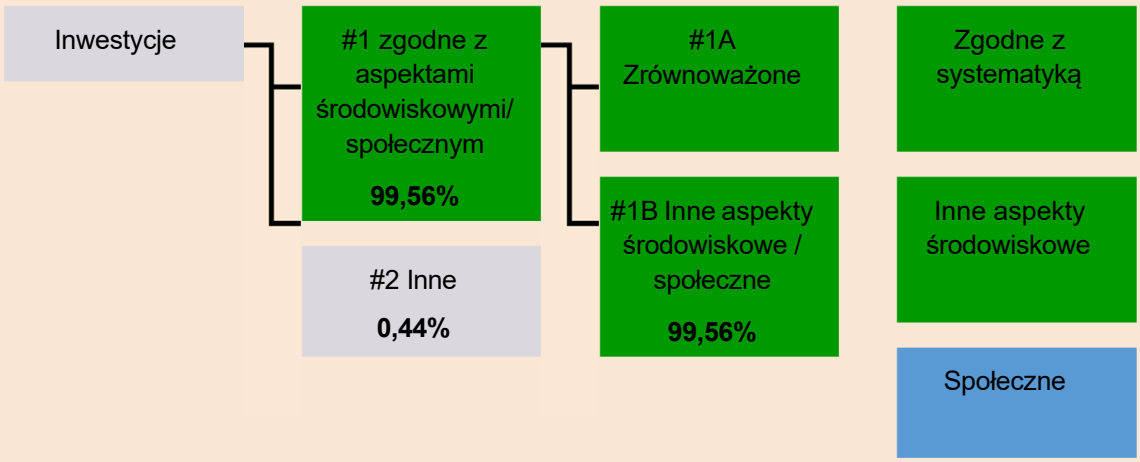
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	10,07%
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Poland	8,62%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	7,61%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	5,97%
ALLEGROEU SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	5,47%
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	5,34%
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	4,91%
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	4,69%
KGHM POLSKA MIEDZ SA	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	Poland	4,33%
ING BANK SLASKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	3,08%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:
- Podkategorię „#1A zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	31,37%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	18,27%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	8,62%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	7,61%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	5,65%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - GÓRNICTWO RUD METALI	4,33%

WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	3,27%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2,61%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	2,54%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	2,36%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	1,73%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	1,38%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1,20%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	1,12%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0,87%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - POZOSTAŁE	0,53%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE - WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO I WĘGLA BRUNATNEGO (LIGNITU)	0,49%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0,42%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	0,24%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0,24%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	0,24%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	0,23%
POZOSTAŁE -	0,21%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	0,16%

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

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

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

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

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

☐ Tak

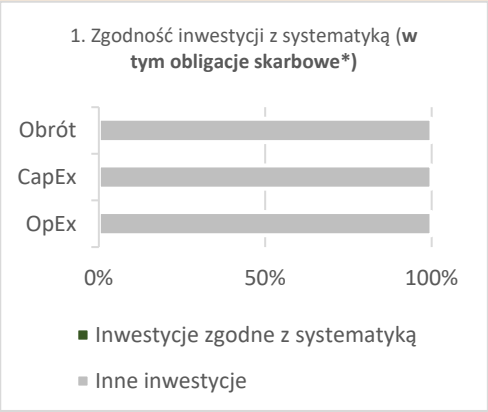
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

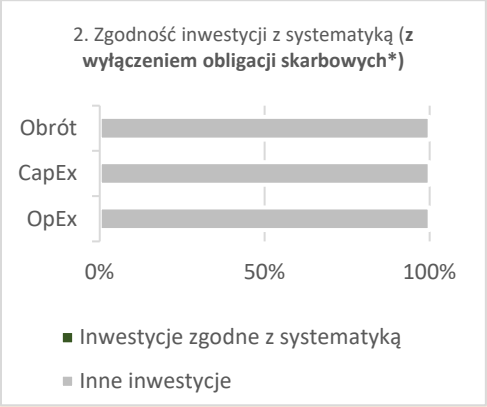
☒ Nie, 0%

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

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego,

w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





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

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

0%

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

Nie dotyczy.

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

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

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

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

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

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

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

Inwestycje 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?

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:
1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
3. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.
4. Odzwierciedlanie składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG

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

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

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

Różnica Indeksu WIG-ESG z odpowiednim ogólnym indeksem rynkowym, za który przyjmuje się Indeks WIG, polega na składzie tego indeksu. Skład Indeksu WIG-ESG w stosunku do Indeksu WIG jest ograniczony do 60 spółek z Indeksu WIG-20 i mWIG - 40. Dodatkowo waga tych spółek w Indeksie WIG-ESG jest weryfikowana z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia przestrzegania przez nie w ich działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

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 -Fundusz jest produktem pasywnym i nie ma wyznaczonych wskaźników służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych

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

W 2023 roku stopa zwrotu funduszu wyniosła 36,85% i była niższa od stopy zwrotu benchmarku o 1,33% (uwzględniając opłatę za zarządzanie). W 2022 roku fundusz wygenerował stratę na poziomie 19,39% i była on wyższa gorszy od benchmarku o 0,55% (uwzględniając opłatę za zarządzanie).

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

W 2023 roku stopa zwrotu funduszu wyniosła 36,85% i była wyższa od stopy zwrotu indeksu WIG o 0,31% (uwzględniając opłatę za zarządzanie). W 2022 roku fundusz wygenerował stratę na poziomie 19,39%, podczas gdy strata indeksu WIG wyniosła 17,08%.

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 Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400AATSSLFQ9GO355

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☒ **Nie**

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

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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

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

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ służących celowi społecznemu

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

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

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

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.
W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy uzyskiwali określony procent przychodów z działalności związanej z:

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

Subfundusz posiada dodatkowe ograniczenia w zakresie działalności związanej z:

• energetyką jądrową - 0% nowe inwestycje
• działalnością związaną 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%)

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

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

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

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

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2023		2022	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	19	Nie dotyczy

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

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

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

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

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

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

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

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

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych

W okresie sprawozdawczym elementy dotyczące Głównych Niekorzystnych Skutków dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI) zostały włączone jako część procesu inwestycyjnego Subfunduszu.

Dokonano tego głownie poprzez kryteria ograniczeń i aktywne korzystanie z zaangażowanie i wykonywanie praw właścicielskich (ang. stewardship). W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

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

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

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

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

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

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

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

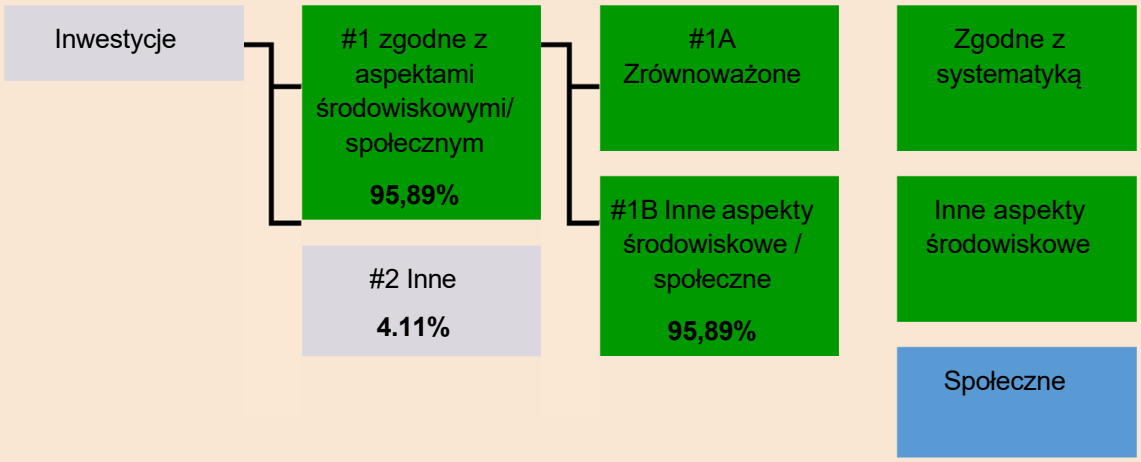
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:

12/31/2023

Największe pozycje	Sektor	Państwo	% Aktywów
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	9,18%
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	7,18%
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	6,78%
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	6,08%
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	5,17%
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	3,88%
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Poland	3,82%
ALLEGROEU SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	Poland	3,47%
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	Poland	3,38%
KRUK SA	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	Poland	2,98%

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „ **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- Podkategorię „#1A zrównoważone" obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne" obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	% Aktywów
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	30,03%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	18,27%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	7,56%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	5,17%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	4,03%
BUDOWNICTWO - ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	3,85%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	3,38%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I	3,33%

POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH - Wytwarzanie, przesyłanie, dystrybucja i handel energią elektryczną	
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2,98%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA METALI	2,74%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - TELEKOMUNIKACJA	2,30%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	1,81%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	1,51%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA - POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	1,34%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	1,33%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA - DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	1,00%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0,88%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA - BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0,80%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA ODZIEŻY	0,79%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI - DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0,79%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE - HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0,60%
POZOSTAŁE -	0,59%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	0,41%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA - TRANSPORT LOTNICZY	0,32%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA - OPIEKA ZDROWOTNA	0,20%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA SKÓR I WYROBÓW ZE SKÓR WYPRAWIONYCH	0,10%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE - PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	0,08%

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

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

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

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

☐ Tak

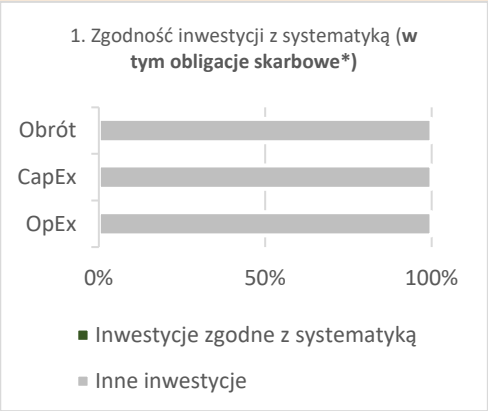
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

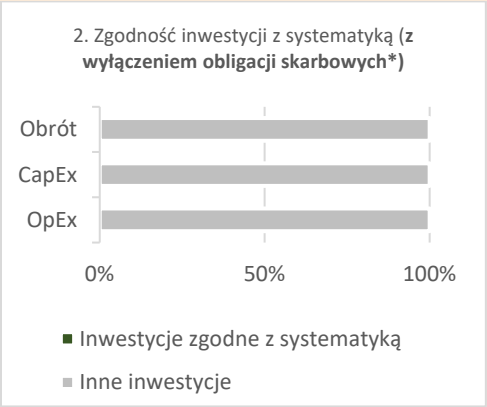
☒ Nie, 0%

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

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego,

w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





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

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

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

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

0%

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

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

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

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

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

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:
1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

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

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

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

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

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

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

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

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

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

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

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

Warszawa, 25 kwietnia 2024 r.

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