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 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.

Towarzystwo wdrożyło podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) w ramach swojego fundamentalnego procesu inwestycyjnego, który obejmuje filtry wykluczające określone poniżej („Kryteria ESG").

- 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:

- rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (50%);
- wydobyciem piasków roponośnych (20%);
- wydobyciem węgla energetycznego (20%).

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, które były bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpały znaczące przychody z wykluczonych działań (jak opisano powyżej).

- Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zapobiegania 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, na przykład: Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, istotnie naruszających międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: wytycznych 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. Wyniki wskaźników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w poniższej tabeli (patrz sekcja „...oraz w porównaniu z poprzednimi okresami").

W okresie sprawozdawczym wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się zgodnie z charakterystykami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez Subfundusz.

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2025	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Nie dotyczy	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	0	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.	0	0	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	%

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 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 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 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 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 środowiskowe	• Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną
Obowiązkowe PAI społeczne	• 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; • Różnorodność płci w zarządzie • Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2025

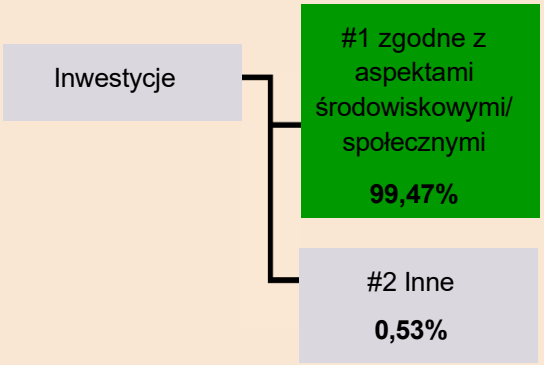
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
ERSTE GROUP BANK AG	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	10.03%	Austria
OTP BANK NYRT	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	9.56%	Hungary
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	7.40%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	5.24%	Poland
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.16%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.09%	Poland
KGHM POLSKA MIEDZ SA	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	3.78%	Poland
BANCA TRANSILVANIA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.37%	Romania
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	3.26%	Poland
KRKA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.59%	Slovenia
CD PROJEKT SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.34%	Poland
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.29%	Poland
ALLEGROEU SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.27%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.24%	Poland
CEZ AS	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	2.10%	Czech Republic

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?
W okresie sprawozdawczym 99,47% 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?



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 (31.12.2025)
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	1.36%
	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	0.11%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.47%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	45.40%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	5.75%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0.07%
	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	1.26%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1.71%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	0.79%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0.11%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO RUD METALI	3.78%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	9.23%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	2.00%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.58%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0.37%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	4.65%
	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	0.33%
	TELEKOMUNIKACJA	1.72%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	0.40%
POZOSTAŁE	—	0.64%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	0.13%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	0.23%
	PRODUKCJA METALI	1.63%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	4.29%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	8.95%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	0.51%

WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	3.54%

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

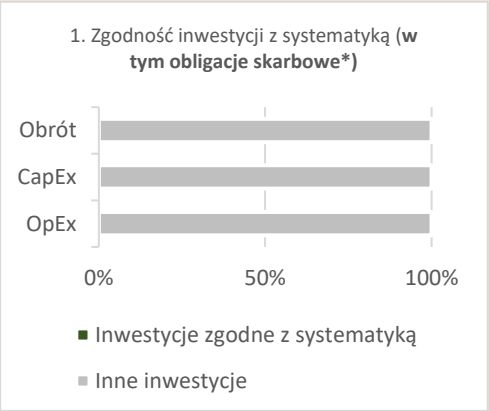
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

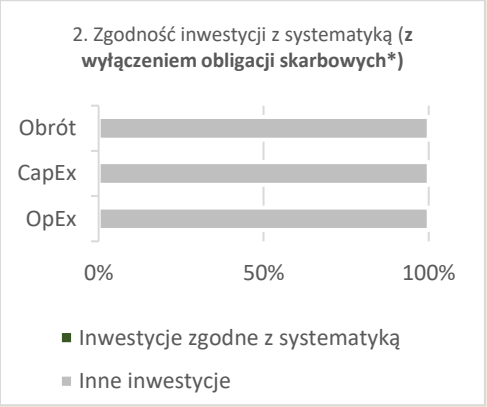
☒ Nie

[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** 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?

W okresie sprawozdawczym Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne, ale nie dokonywał żadnych zrównoważonych inwestycji. W związku z tym Subfundusz nie inwestował w minimalny udział zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, które nie były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Pytanie to nie ma zastosowania, ponieważ Subfundusz nie dokonywał inwestycji zrównoważonych społecznie.

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 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.

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

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

Nie 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 Krótkoterminowy Obligacji

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400PTHN7PNA7P9210

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**

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?

Towarzystwo wdrożyło podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) w ramach swojego fundamentalnego procesu inwestycyjnego, który obejmuje filtry wykluczające określone poniżej („Kryteria ESG").

- 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:

- rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (50%);
- wydobyciem piasków roponośnych (20%);
- wydobyciem węgla energetycznego (20%).

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, które były bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpały znaczące przychody z wykluczonych działań (jak opisano powyżej).

- Subfundusz wykluczył inwestycje w krajach, które były objęte ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ, oraz w krajach znajdujących się na liście globalnego organu nadzorującego pranie pieniędzy i finansowanie terroryzmu – Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które były objęte „Wezwaniem do działania".

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent wykluczonych 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, ochrony środowiska oraz zapobiegania 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, na przykład: Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, istotnie naruszających międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: wytycznych 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. Wyniki wskaźników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w poniższej tabeli (patrz sekcja „...oraz w porównaniu z poprzednimi okresami").

W okresie sprawozdawczym wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się zgodnie z charakterystykami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez Subfundusz.

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2025	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Nie dotyczy	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”.	Nie dotyczy	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.	Nie dotyczy	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Procent spółek, w które zainwestowano, które były bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpały znaczące przychody z wykluczonych działań (jak opisano powyżej).	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	%
Procent wykluczonych 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”.	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	%
Procent spółek, w które zainwestowano, istotnie naruszających międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.	0	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 środowiskowe	• Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną
Obowiązkowe PAI społeczne	• 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; • Różnorodność płci w zarządzie • Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2025

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	**Sektor**	**% Aktywów Netto (31.12.2025)**	**Kraj**
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	43.89%	Poland
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	20.90%	Poland
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	4.55%	Romania
HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	2.93%	Hungary
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.81%	Poland
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.75%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.63%	Poland
PKO BANK HIPOTECZNY SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.60%	Poland
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.55%	Poland
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	1.39%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.25%	Poland
OTP BANK NYRT	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.17%	Hungary

BANCA COMERCIALA ROMANA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.05%	Romania
P4 SP ZOO	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	0.99%	Poland
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP Z O O	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	0.99%	Germany

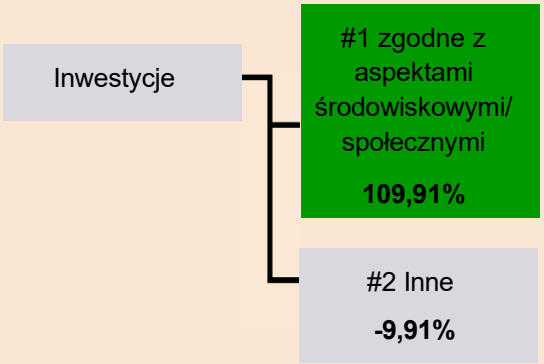
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 109,91% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Należy zauważyć, że chociaż poniższe wartości mogą wydawać się ujemne lub przekraczać 100% ze względu na nierozliczone transakcje na koniec roku obrotowego subfunduszu lub ze względu na stosowanie instrumentów pochodnych, które często wiążą się z dźwignią finansową, lub ze względu na stosowanie w ramach subfunduszu technik inwestycyjnych, takich jak transakcje buy-sell-back lub repurchase (repo), które mogą tworzyć pozycje syntetyczne lub wpływać na zasoby gotówkowe, procentowa wartość rynkowa ostatecznie wynosi 100%.



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
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	ADMINISTRACJA PUBLICZNA ORAZ POLITYKA GOSPODARCZA I SPOŁECZNA	51.47%
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	3.69%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.03%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	37.76%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	1.55%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	0.36%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1.20%
	WYNAJEM I DZIERŻAWA	3.07%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	0.27%
	POZOSTAŁE	0.53%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	2.05%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	0.23%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	0.67%
	TELEKOMUNIKACJA	0.99%
POZOSTAŁE	—	-8.88%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA METALI	0.20%
	PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	0.17%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	1.42%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	0.35%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH; DYSTRYBUCJA I HANDEL PALIWAMI GAZOWYMI W SYSTEMIE SIECIOWYM	0.20%
	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	2.61%

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 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

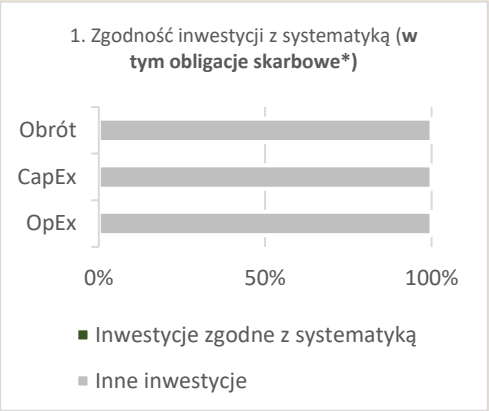
[1] Działalność związana z gazem ziemnym lub energią jądrową będzie zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu ("łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego 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.

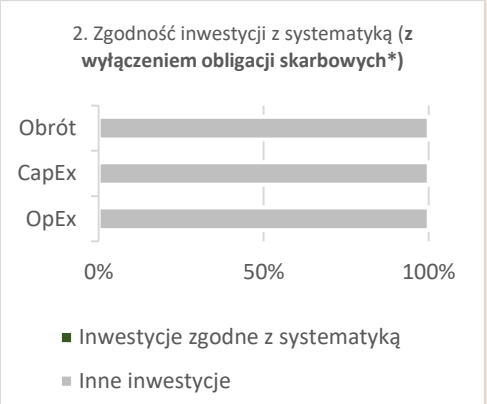
Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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.

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?

W okresie sprawozdawczym Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne, ale nie dokonywał żadnych zrównoważonych inwestycji. W związku z tym Subfundusz nie inwestował w minimalny udział zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, które nie były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Pytanie to nie ma zastosowania, ponieważ Subfundusz nie dokonywał inwestycji zrównoważonych społecznie.

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 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.

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

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

Nie 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 Akcji Polskich Plus

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400AATSSLFQ9GO35

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.

Towarzystwo wdrożyło podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) w ramach swojego fundamentalnego procesu inwestycyjnego, który obejmuje filtry wykluczające określone poniżej („Kryteria ESG").

- 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:

- rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (50%);
- wydobyciem piasków roponośnych (20%);
- wydobyciem węgla energetycznego (20%).

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, które były bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpały znaczące przychody z wykluczonych działań (jak opisano powyżej).

- Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz zapobiegania 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, na przykład: Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent spółek, w które zainwestowano, istotnie naruszających międzynarodowo uznawane standardy, na przykład: wytycznych 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. Wyniki wskaźników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w poniższej tabeli (patrz sekcja „...oraz w porównaniu z poprzednimi okresami").

W okresie sprawozdawczym wskaźniki zrównoważonego rozwoju kształtowały się zgodnie z charakterystykami środowiskowymi i/lub społecznymi promowanymi przez Subfundusz.

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2025	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Nie dotyczy	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	0	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.	0	0	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	%
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - Zakres 1 + 2 + 3 (w stosunku do benchmarku)	Nie dotyczy	Subfundusz: 318,23 Benchmark: 565,23	Nie dotyczy	tCO2e / $M EVIC
Odsetek zrównoważonych inwestycji	Nie dotyczy	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?

Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał 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 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 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 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 środowiskowe	• Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną
Obowiązkowe PAI społeczne	• 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; • Różnorodność płci w zarządzie • Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2025

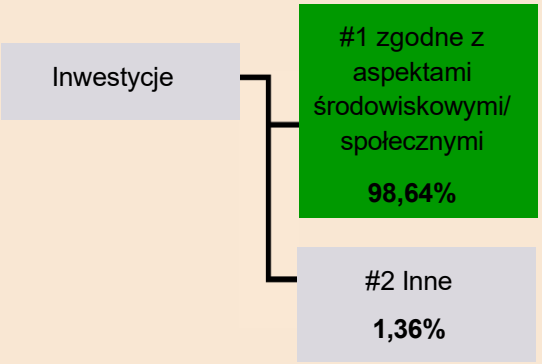
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto	Kraj
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	9.28%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	8.11%	Poland
KGHM POLSKA MIEDZ SA	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	6.63%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	6.23%	Poland
LPP SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	5.56%	Poland
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.72%	Poland
ALLEGROEU SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	3.81%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.70%	Poland
CD PROJEKT SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.26%	Poland
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.97%	Poland
DINO POLSKA SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.80%	Poland
ASSECO POLAND SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.03%	Poland
GRUPA KETY SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.81%	Poland
INTER CARS SA	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	1.80%	Poland
ING BANK SLASKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.75%	Poland

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?
W okresie sprawozdawczym 98,64% 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?



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
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	2.25%
	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	2.33%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	0.83%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.24%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	27.66%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	5.79%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0.06%
	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	1.73%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	1.06%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	1.19%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	0.17%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	0.11%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO RUD METALI	6.63%
	WYDOBYWANIE WĘGLA KAMIENNEGO I WĘGLA BRUNATNEGO (LIGNITU)	0.39%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	15.26%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	3.04%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1.81%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0.19%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	7.13%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH	0.82%
	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	0.27%
	TELEKOMUNIKACJA	1.13%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	1.37%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	0.15%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	0.63%
	PRODUKCJA MEBLI	0.29%
	PRODUKCJA METALI	2.50%
	PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	0.90%
	PRODUKCJA ODZIEŻY	0.11%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	0.27%
	PRODUKCJA SKÓR I WYROBÓW ZE SKÓRY	0.64%
	PRODUKCJA WYROBÓW TEKSTYLNYCH	1.17%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	0.02%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	8.72%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	0.76%

WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	1.01%

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

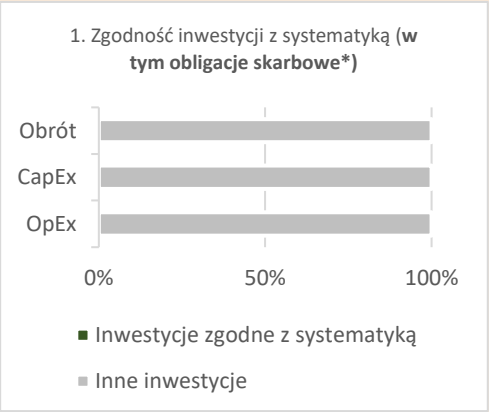
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

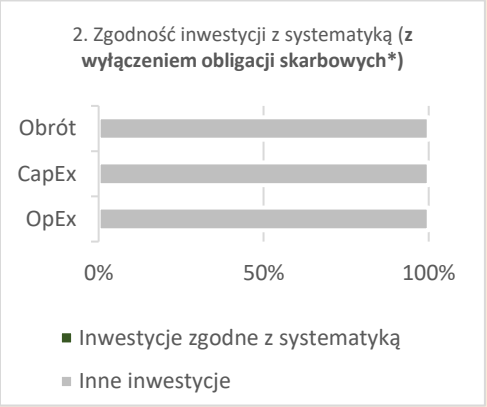
☒ Nie

[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** 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?

W okresie sprawozdawczym Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne, ale nie dokonywał żadnych zrównoważonych inwestycji. W związku z tym Subfundusz nie inwestował w minimalny udział zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym, które nie były zgodne z Taksonomią UE.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Pytanie to nie ma zastosowania, ponieważ Subfundusz nie dokonywał inwestycji zrównoważonych społecznie.

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 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.

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

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

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

Warszawa, 24 marca 2026 r.

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