Goldman Sachs Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Nazwa produktu: Goldman Sachs Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594000Q2DQZ16SH7R14

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☒ **Tak**

☒ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 46,09 %**

- ☐ 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: 32,08 %**

☐ **Nie**

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

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

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

W jakim stopniu osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

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

W okresie raportowania Subfundusz dążył do wywierania pozytywnego wpływu na środowisko i społeczeństwo poprzez inwestowanie w spółki uznane przez Towarzystwo za zrównoważone. Spółki te oferowały rozwiązania promujące zrównoważony rozwój środowiskowy i społeczny, wpisując się w kluczowe tematy dotyczące rozwiązywania problemów środowiskowych i społecznych.

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

- Dobrze prosperujące społeczności – w obszarach takich jak przystępne cenowo mieszkania, włączenie cyfrowe, dostęp do czystej wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do czystej energii.
- Wzmocnienie pozycji gospodarczej – w obszarach takich jak edukacja dostępna dla wszystkich, równe szanse na rynku pracy, włączenie finansowe.
- Bezpieczne społeczeństwo – w obszarach takich jak ochrona i bezpieczeństwo danych, bezpieczeństwo ludzi, odporność na zmiany klimatyczne, odpowiedzialne i działające w transparentny sposób instytucje.
- Zdrowie i dobre samopoczucie – w obszarach takich jak bogata w składniki odżywcze żywność, dostępna i innowacyjna opieka zdrowotna, aktywny tryb życia.
- Czysta energia – w obszarach takich jak energia słoneczna, energia wiatrowa, bioenergia, magazynowanie energii, usługi sieciowe i sekwestracja dwutlenku węgla.
- Efektywność wykorzystania zasobów – w obszarach takich jak pojazdy elektryczne i autonomiczne, zrównoważona produkcja, logistyka i inteligentne miasta.
- Zrównoważona konsumpcja – w obszarach takich jak rolnictwo, żywność, turystyka i moda.
- Gospodarka o obiegu zamkniętym – w obszarach takich jak recykling i ponowne wykorzystanie, gospodarka odpadami oraz zastępowanie produktów jednorazowego użytku.
- Zrównoważona gospodarka wodna – w obszarach takich jak uzdatnianie wody, dystrybucja wody i odsalanie.

Wyniki są mierzone za pomocą następujących wskaźników:

- Procent spółek w Subfunduszu wykazujących istotne dostosowanie do jednego lub więcej kluczowych tematów zgodnie z oceną Towarzystwa.
- Zagregowany wkład spółek posiadanych w Subfunduszu do kluczowych wskaźników efektywności wpływu środowiskowego.
- Ślad węglowy (tony CO2 / €M EVIC) w porównaniu z benchmarkiem.
- Procent spółek w Subfunduszu, które spełniają próg przychodów ze zrównoważonego wpływu określony przez Zarządzającego Inwestycjami.

Ponadto Subfundusz nie inwestował w spółki, które w opinii Towarzystwa bezpośrednio zajmują się i/lub czerpią znaczne przychody z następujących działań, które obejmowały, ale nie ograniczały się do:

- Wydobycia i/lub produkcji niektórych paliw kopalnych (w tym węgla energetycznego, piasków roponośnych, ropy naftowej i gazu arktycznego)
- Tytoniu
- Alkoholu
- Rozrywki dla dorosłych
- Więzień komercyjnych
- Cywilnej broni palnej
- Hazardu
- Kontrowersyjnej broni (w tym broń jądrowa)

Wyniki są mierzone za pomocą następującego wskaźnika: Procent spółek, w które zainwestowano, które bezpośrednio zajmowały się i/lub czerpały znaczne przychody z wykluczonych działań (jak opisano powyżej).

Subfundusz dodatkowo wykluczył ze swojego uniwersum inwestycyjnego spółki, które w opinii Towarzystwa naruszają dziesięć zasad Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych (które są powszechnie uznanymi zasadami zrównoważonego rozwoju korporacyjnego, spełniającymi podstawowe obowiązki w obszarach praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji).
Wyniki są mierzone za pomocą następującego wskaźnika: Procent spółek naruszających dziesięć zasad Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Subfundusz wykorzystał wskaźniki zrównoważonego rozwoju do pomiaru realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Wyniki wskaźników zrównoważonego rozwoju można znaleźć w poniższej tabeli (patrz sekcja „...i w porównaniu z poprzednimi okresami”).

W okresie referencyjnym wskaźniki zrównoważonego rozwoju były zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.

...a w porównaniu z poprzednimi okresami?

Wskaźnik	2025	2024	2023	Jednostka
Wykluczenie inwestycji w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania (jak opisano powyżej)	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Odsetek spółek w Subfunduszu wykazujących istotne dopasowanie do jednego lub więcej kluczowych tematów zgodnie z oceną Towarzystwa	100	100	Nie dotyczy	%
Dobrze prosperujące społeczności	- 151 milionów osób objętych zasięgiem usług telekomunikacyjnych - 3,2 miliona osób objętych usługami czystej wody	32,1 mln osób korzystających z usług płatności opartych na telefonach komórkowych w Afryce, 800 000 gospodarstw domowych w Indiach otrzymało finansowanie, z czego 64% stanowią osoby o niskich i średnich dochodach	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wzmocnienie pozycji gospodarczej	-47,8 mld USD pożyczek udzielonych przedsiębiorcom i MŚP na całym świecie, -37,3 mln przedsiębiorców i	30 mln ofert pracy dostępnych online na całym świecie dziennie, 35 mln przedsiębiorców i MŚP otrzymało rozwiązania cyfrowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy

	MŚP korzystających z rozwiązań cyfrowych, w tym platform e-commerce i księgowości, -96 tys. zapisów do szkół wirtualnych,	125 krajów o niskich i średnich dochodach otrzymało informacje naukowe dla badaczy		
Dobre zdrowie i jakość życia	- 52,7 mln osób objętych programem w 2024 r. w różnych segmentach branży opieki zdrowotnej, - 19,7 mln osób korzystających z niedrogich obiektów fitness	18,7 mln osób uzyskało dostęp do niedrogich obiektów fitness, 2,3 mln pacjentów wyposażono w ciągły monitor glikemii 677 mln osób otrzymało żywność zawierającą niezbędne mikroelementy 2 mln wyprodukowanych posiłków dziennie zawierających świeżą żywność	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Czysta energia	44	25	Nie dotyczy	GW zainstalowanej mocy energii odnawialnej
Efektywność wykorzystania zasobów	355	312	Nie dotyczy	mln ton metrycznych unikniętej emisji CO2e
Gospodarka w obiegu zamkniętym	16	15,2	Nie dotyczy	mln ton odpadów poddanych recyklingowi
Zrównoważona gospodarka wodna	7,5	2,7	Nie dotyczy	mln megalitrów zaoszczędzonych wody
Wykluczenie inwestycji w spółki bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpiące znaczące przychody z wykluczonych działalności (jak opisano powyżej)	0	0	Nie dotyczy	%
Odsetek inwestycji w podmioty istotnie naruszające 10 wytyczncyh UN Global Compact.	0	0	Nie dotyczy	%

Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - Zakres 1 + 2 + 3 (w stosunku do benchmarku)	Subfundusz: 134.68 Benchmark: 373.40	Subfundusz: 106,14 Benchmark: 356,84	Nie dotyczy	tCO2e / $M EVIC
Odsetek spółek funduszu które osiągnęły próg przychodów ze zrównoważonej działalności	100	100	Nie dotyczy	%
Bezpieczne społeczeństwo	- 40 milionów pracowników chronionych rocznie dzięki odzieży ochronnej i sprzętowi ochronnemu - 595 000 zarejestrowanych użytkowników e-składania dokumentów korzystających z platform wymiaru sprawiedliwości i bezpieczeństwa publicznego opartych na chmurze, które zapewniają funkcjonowanie sądów podczas zakłóceń i na dużą skalę - 161 miliardów dokumentów w bazach danych prawnych zapewniających jasność prawną i dostęp w około 180 krajach i terytoriach	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Zrównoważona konsumpcja	1.7 miliarda	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Liczba osób chronionych przed chorobami i zakażeniami przenoszonymi drogą pokarmową

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzania poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH") zawartego w Ramach Zrównoważonych Inwestycji Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako Zrównoważona Inwestycja. Ustalone własne ilościowe lub jakościowe progi, w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód, dla obowiązkowych wskaźników w zakresie negatywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI") określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.
Dodatkowo wszystkich emitentów z bardzo poważnymi kontrowersjami uznano za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczono z możliwości zakwalifikowania ich jako Zrównoważonej Inwestycji.

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

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

W odniesieniu do uwzględniania PAI jako części oceny DNSH emitenta, jak wspomniano powyżej, ustalono wewnętrzny próg ilościowy lub jakościowy w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód dla obowiązkowych wskaźników PAI dotyczących inwestycyji, który jest oceniany przy użyciu informacji od zewnętrznego dostawcy danych. Progi te ustala się w ujęciu względnym lub bezwzględnym dla każdego PAI, w zależności od oceny dotyczącej inwestycji o najgorszych wynikach w odniesieniu do tych PAI.. W przypadku braku danych dla poszczególnych PAI określono odpowiednią metrykę zastępczą. Jeśli zarówno PAI, jak i dane zastępcze PAI (w stosownych przypadkach) nie są dostępne i/lub nie mogą mieć zastosowania do ukończenia oceny DNSH w odniesieniu do emitenta, taki emitent jest zasadniczo wykluczany z możliwości zakwalifikowania go jako Zrównoważonej Inwestycji.

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

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

Czy w

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.

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

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

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

Kategoria PAI	**PAI**
Obowiązkowe PAI środowiskowe	• Emisje gazów cieplarnianych • Ślad węglowy • Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji • Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych • Udział zużycia i produkcji energii nieodnawialnej • Intensywność zużycia energii w poszczególnych sektorach o dużym wpływie na klimat • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności • Emisje do wody • Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych
Obowiązkowe PAI społeczne	• Naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych • Brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania przestrzegania zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych • Nieskorygowana luka płacowa między płciami • Różnorodność płci w zarządzie • Ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

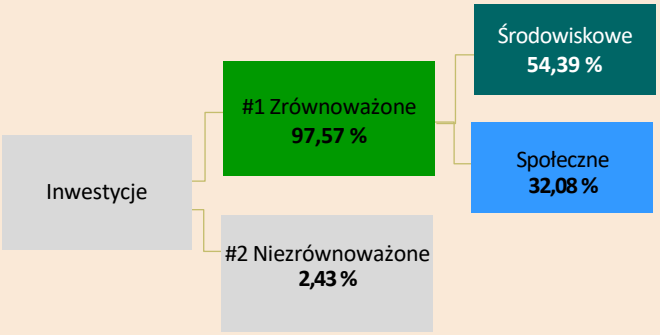
Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
IBERDROLA SA	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	3.93%	Spain
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.69%	Spain
HALMA PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.59%	United Kingdom
TRANE TECHNOLOGIES PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.34%	United States
ECOLAB INC	BUDOWNICTWO	3.22%	United States
INTUIT INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.00%	United States
SCHNEIDER ELECTRIC SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.90%	United States
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.90%	United States
EATON CORPORATION PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.87%	United States
WASTE MANAGEMENT INC	DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	2.81%	United States
XYLEM INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.79%	United States
INTUITIVE SURGICAL INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.78%	United States
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	2.76%	Italy
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.55%	United States
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.50%	United States

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 97,57% inwestycji było zgodnych ze zrównoważonym celem inwestycyjnym Subfunduszu.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZATRUDNIENIEM	1.51%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, ROZRYWKOWA I REKREACYJNA	1.98%
BUDOWNICTWO	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	6.45%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	7.67%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	5.74%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	9.42%
	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	3.81%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	4.89%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1.99%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	21.37%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	10.06%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	7.59%
	PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP	1.40%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	1.95%
	POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	3.98%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	1.03%
	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE	1.49%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	2.81%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	2.42%

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

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

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

☐ Tak

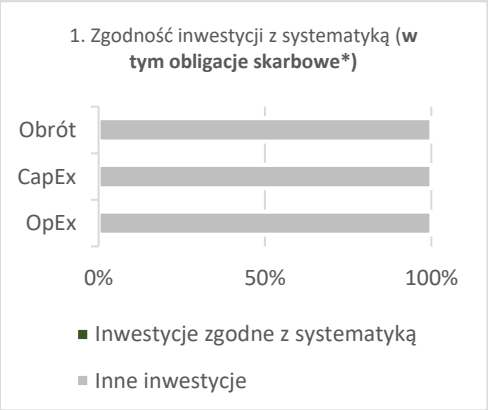
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

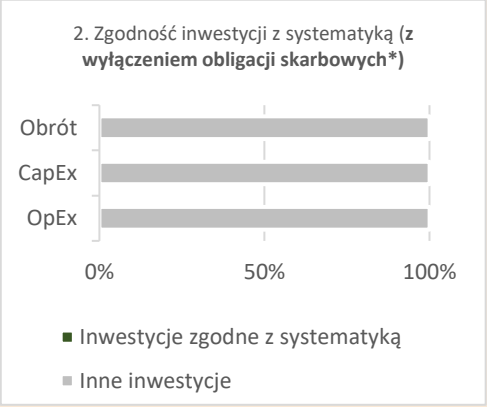
☒ Nie, 0%

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

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

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





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

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

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność gospodarcza, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie

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

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

Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?
Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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

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

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wyniósł 32,08%

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „niezrównoważone", 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, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji w okresie odniesienia?

Towarzystwo podjęło działania w celu zapewnienia, że charakterystyki środowiskowe i/lub społeczne Subfunduszu zostały spełnione w okresie sprawozdawczym. Wskaźniki zrównoważonego rozwoju Subfunduszu były mierzone i oceniane na bieżąco.
GSAM korzysta z systemów własnych oraz systemów zewnętrznych dostawców w celu monitorowania zgodności z wiążącymi elementami środowiskowymi lub społecznymi Subfunduszu zawartymi w wytycznych inwestycyjnych zgodnie z Polityką GSAM w zakresie Wytycznych Inwestycyjnych.
Naruszenia lub błędy dotyczące wytycznych inwestycyjnych (w tym naruszenia lub błędy dotyczące wiążących elementów środowiskowych lub społecznych oraz minimalnych zobowiązań inwestycyjnych Subfunduszu) były obsługiwane zgodnie z Polityką w zakresie naruszeń i błędów oraz Polityką w zakresie obsługi błędów, która również wymaga, aby pracownicy niezwłocznie zgłaszali wszelkie incydenty (niezależnie od tego, czy wynikają z działania, czy z braku działania) swoim przełożonym, a także Działowi Monitoringu Zgodności. Informacje zbierane w procesie zgłaszania incydentów mają na celu zapewnienie klientom odpowiedniego odszkodowania, pomoc w udoskonaleniu praktyk biznesowych i zapobieganie dalszym

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

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z referencyjnym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju?

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

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

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