Goldman Sachs Specjalistyczny 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 Europejski Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594009LQDFWCRMQQJ52

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:** __%

- [x] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał 53,88% 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
  - [x] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [x] 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?

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

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

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.

• Filtry dot. śladu węglowego

Subfundusz stosował filtry dotyczące śladu węglowego spółek, w które dokonywane są inwestycje. Zgodnie z ambicjami Subfunduszu ślad węglowy Subfunduszu był niższy w porównaniu z Benchmarkiem.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Średni ważony wynik śladu węglowego (tony CO2 / €M EVIC) w porównaniu z Benchmarkiem.

• Ramy Zrównoważonych Inwestycji (SI Framework)

Subfundusz promował inwestycje w spółki lub projekty, które przyczyniały się do osiągnięcia celu środowiskowego lub społecznego w oparciu o wkład produktowy lub wkład operacyjny.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Procent zrównoważonych inwestycji.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

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	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
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla (w stosunku do benchmarku)	Subfundusz: 537.27 Benchmark: 586,46	Subfundusz: 424,42 Benchmark: 558,49	Subfundusz: 560,14 Benchmark: 589,48	tCO2e / $M EVIC
Odsetek zrównoważonych inwestycji	46.50	53,88	41,76	%

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

Uznanie inwestycji dokonywanych przez Subfundusz za Zrównoważone Inwestycje jest dokonywane poprzez odniesienie do Ram Zrównoważonych Inwestycji Towarzystwa, które

obejmują ocenę, czy inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego. W tych ramach uznaje się, że inwestycja przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego i/lub społecznego poprzez wkład produktowy lub operacyjny.

Wkład produktowy uwzględnia: i) odsetek przychodów emitenta przeznaczony na kategorię wpływu zrównoważoną pod względem środowiskowym i/lub społecznym, ii) zgodność produktu z środowiskowymi i/lub społecznymi Celami Zrównoważonego Rozwoju (SDG), iii) najlepszy w swojej klasie wynik emisji/emitenta w odniesieniu do tematów dotyczących możliwości środowiskowych i/lub społecznych określonych przez zewnętrznego dostawcę danych lub iv) procent przychodów emitenta zgodnych z taksonomią. Ze względu na dostępność wiarygodnych danych, ścieżka przychodów zgodnych z taksonomią będzie używana tylko w miarę poprawy danych.

Wkład operacyjny uwzględnia podejście tematyczne, biorąc pod uwagę, w ramach działań operacyjnych podmiotu, promowanie transformacji klimatycznej (środowiskowy), wzrost sprzyjający włączeniu (społeczny), dostosowanie operacyjne do środowiskowego lub społecznego celu SDG lub zastosowanie najlepszego w swojej klasie własnego wyniku środowiskowego i społecznego.

Subfundusz nie miał na celu konkretnej kategorii zrównoważonych inwestycji, ale ocenił wszystkie inwestycje dokonane zgodnie z ogólną strategią inwestycyjną przy użyciu Ram Zrównoważonych Inwestycji. Stąd zrównoważone inwestycje dokonywane przez ten Subfundusz mogą przyczyniać się do realizacji różnych celów środowiskowych i/lub społecznych zrównoważonych inwestycji.

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

Emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonej, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzania poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH") zawartego w Ramach Zrównoważonych Inwestycji Towarzystwa. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako Zrównoważona Inwestycja. Ustalone własne ilościowe lub jakościowe progi, w ramach oceny warunków niewyrządzania poważnych szkód, dla obowiązkowych wskaźników w zakresie negatywnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI") określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.

Dodatkowo wszystkich emitentów z bardzo poważnymi kontrowersjami uznano za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczono z możliwości zakwalifikowania ich jako Zrównoważonej Inwestycji.

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

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

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

jest zasadniczo wykluczany z możliwości zakwalifikowania go jako Zrównoważonej Inwestycji.

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

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

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

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

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

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

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 sektorach o wysokim wpływie na klimat • Działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną • Emisje do wody • Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych
Obowiązkowe PAI społeczne	• Naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych 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?

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

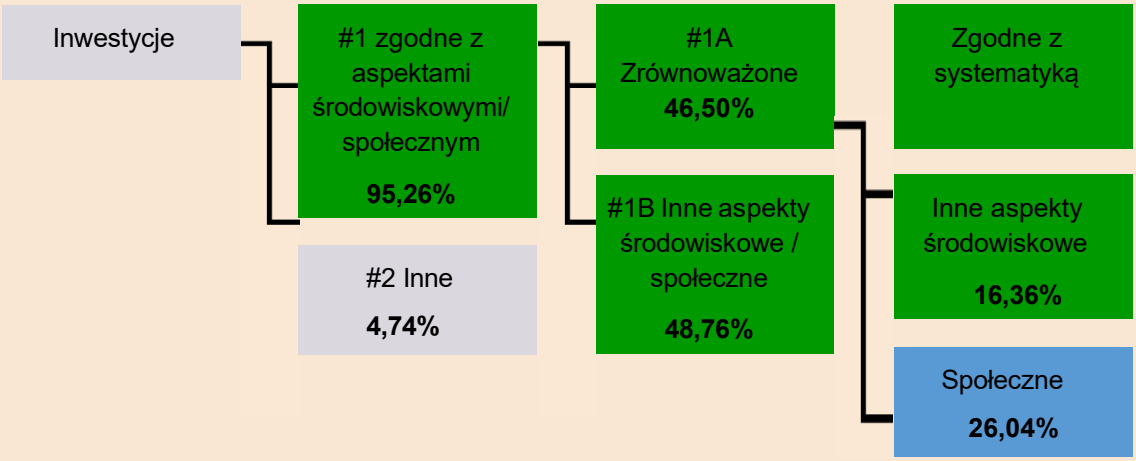
Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
HSBC HOLDINGS PLC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.14%	United Kingdom
ROCHE HOLDING AG	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.46%	United States
ALLIANZ SE	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.45%	Germany
NESTLE SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.42%	United States
RIO TINTO PLC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	3.29%	Australia
UNILEVER PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.22%	United Kingdom
ASTRAZENECA PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.17%	United Kingdom
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	3.00%	Netherlands
DEUTSCHE TELEKOM AG	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.83%	Germany
SIEMENS AG	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.79%	Germany
NATWEST GROUP PLC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.57%	United Kingdom
ENEL SPA	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	2.50%	Italy
NATIONAL GRID PLC	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	2.46%	United Kingdom
DEUTSCHE BOERSE AG	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.42%	Germany
SCHNEIDER ELECTRIC SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.34%	United States

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 95,26% 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.

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)
BUDOWNICTWO	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	1.87%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	2.36%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	17.97%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	5.37%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA	1.00%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	1.99%
	GÓRNICTWO RUD METALI	3.29%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	4.71%

	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	2.23%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUG INFORMACYJNYCH	0.40%
	TELEKOMUNIKACJA	3.97%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	11.70%
	PRODUKCJA NAPOJÓW	1.37%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	5.63%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	1.41%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	2.54%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	5.13%
	MANUFACTURE OF FOOD PRODUCTS	3.42%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	0.86%
	PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP	1.58%
	PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW MINERALNYCH NIEMETALICZNYCH	0.74%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	2.32%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	1.18%
	PRODUKCJA ODZIEŻY	1.16%
	POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	1.93%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	MAGAZYNOWANIE I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT	2.22%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	6.87%

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

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

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

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

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

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

☐ Tak

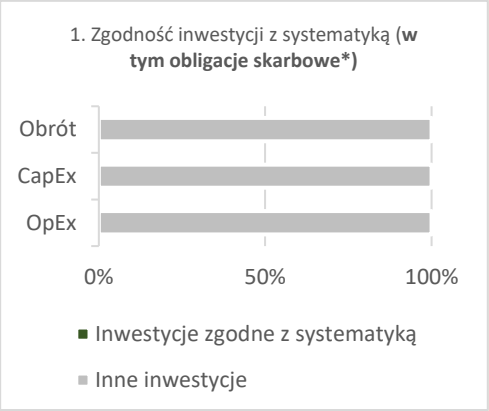
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

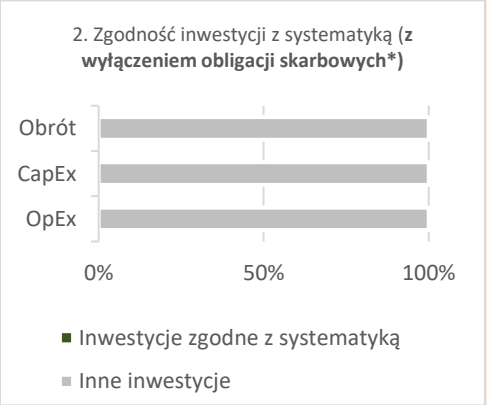
☒ Nie

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

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

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





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

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką 20,46%.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu 26,04%.

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

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

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

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

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.

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

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

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

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 Globalny Długu Korporacyjnego

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400IOMBLFI3VHJI28

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?

W okresie od 1 października 2024 r. do 20 maja 2025 r. Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

- Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania.

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

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

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

Od 21 maja 2025 r. Towarzystwo wdrożyło podejście uwzględniające kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) w swoim podstawowym procesie inwestycyjnym, zgodnie z poniższymi „Kryteriami ESG" w okresie referencyjnym. Obejmowało ono: (i) selekcję wykluczającą; (ii) minimalne kryteria włączenia oparte na zastrzeżonych ratingach ESG, zgodnie z poniższym.

W ramach procesu inwestycyjnego ESG, Towarzystwo przestrzegało Kryteriów ESG poprzez unikanie inwestycji w papiery dłużne emitowane przez emitentów korporacyjnych i państwowych, którzy, zdaniem Towarzystwa, są bezpośrednio zaangażowani i/lub czerpią znaczne dochody z następujących działalności:

• produkcja i/lub zaangażowanie w kontrowersyjną broń (w tym broń jądrową);

• wydobycie i/lub produkcja niektórych paliw kopalnych (węgiel energetyczny i piaski roponośne);

• produkcja tytoniu.

Wyniki tej cechy mierzy się następującymi wskaźnikami: Procent spółek, w które zainwestowano, które były bezpośrednio zaangażowane i/lub czerpały znaczne dochody z wykluczonych działań (zgodnie z opisem powyżej).

Ponadto, proces selekcji Subfunduszu wykluczył emitentów rządowych i korporacyjnych, którzy posiadają najniższą kategorię ratingów ESG zgodnie z zastrzeżonym wewnętrznym systemem scoringowym Towarzystwa, jednak Subfundusz może posiadać ekspozycję do 10% na takich emitentów korporacyjnych.

Wyniki tej cechy mierzy się następującymi wskaźnikami: Procent emitentów korporacyjnych i rządowych z ratingiem ESG równym lub mniejszym niż 1, dopuszczając 10%.

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
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.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Procent emitentów, w których zainwestowano, a które były bezpośrednio zaangażowane w działalność wykluczoną i/lub uzyskiwały z niej znaczące przychody	0	Nie dotyczy	Nie dotyczy	%
Procent emitentów korporacyjnych i państwowych z ratingiem ESG mniejszym lub równym 1, dopuszczalny limit 10%	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 zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał 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.

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

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

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

Kategoria PAI	**PAI**
Obowiązkowe PAI 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 • Emisje do wody • Naruszenia zasad inicjatywy UN Global Compact oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych
Obowiązkowe PAI społeczne	• Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn • Zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci • Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

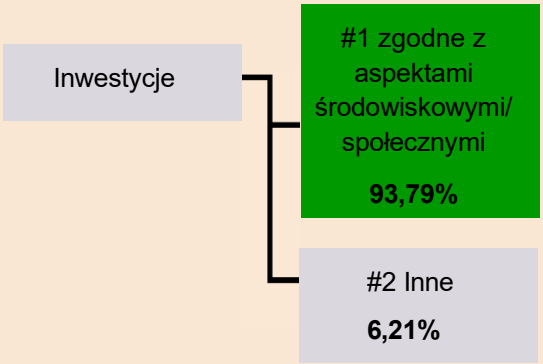
Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
YEOMAN CAPITAL SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.79%	Luxembourg
3M LIBOR(ECON) FIXED DUR	POZOSTAŁE	2.04%	—
CARNIVAL CORP	TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	1.33%	United States
ALTICE FRANCE SA (FRANCE)	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	0.97%	Luxembourg
NOKIA OF AMERICA CORPORATION	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	0.79%	United States
TENET HEALTHCARE CORP	OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	0.74%	United States
TEAM HEALTH HOLDINGS INC	OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	0.70%	United States
FORVIA SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	0.68%	France
CCO HOLDINGS LLC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	0.66%	United States
DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.65%	United States
FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.60%	United States
ECHOSTAR CORP	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	0.60%	United States
CLOUD SOFTWARE GROUP INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	0.58%	United States
ONEMAIN FINANCE CORP	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.58%	United States
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	0.58%	France

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 93,79% 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 SPECJALISTYCZNE	0.07%
	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	0.49%
	ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	0.57%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	0.33%
	ODPROWADZANIE I OCZYSZCZANIE ŚCIEKÓW	0.52%
	POBÓR, UZDATNIANIE I DOSTARCZANIE WODY	0.00%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	1.48%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH	26.03%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	0.14%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	0.27%
	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE ARCHITEKTURY I INŻYNIERII; BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE	0.25%
	POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	0.35%
	REKLAMA, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ	0.30%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ DETEKTYWISTYCZNA I OCHRONIARSKA	0.25%
	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UTRZYMANIEM PORZĄDKU W BUDYNKACH I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI	0.22%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	4.89%
	WYNAJEM I DZIERŻAWA	0.62%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z KULTURĄ, ROZRYWKĄ I REKREACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ SPORTOWA, ROZRYWKOWA I REKREACYJNA	0.11%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z GRAMI LOSOWYMI I ZAKŁADAMI WZAJEMNYMI	0.27%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	0.49%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	2.48%
EDUKACJA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ	0.25%
	SZKOLNICTWO WYŻSZE	0.21%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	1.12%
	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	3.26%
	GÓRNICTWO RUD METALI	0.32%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.98%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	1.05%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	1.39%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	0.47%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	2.43%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	1.31%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH	0.88%
	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	2.03%
	TELEKOMUNIKACJA	3.90%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	2.84%

POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	POZOSTAŁA INDYWIDUALNA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA	0.27%
POZOSTAŁE	—	14.08%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	0.09%
	PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH	0.86%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1.27%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	2.96%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	1.66%
	PRODUKCJA MEBLI	0.02%
	PRODUKCJA METALI	0.13%
	PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	1.15%
	PRODUKCJA ODZIEŻY	0.01%
	PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	0.18%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	0.81%
	PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	2.85%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	0.05%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	0.25%
	PRODUKCJA WYROBÓW TEKSTYLNYCH	0.00%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z DREWNA ORAZ KORKA, Z WYŁĄCZENIEM MEBLI; PRODUKCJA WYROBÓW ZE SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPLATANIA	0.42%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z GUMY I TWORZYW SZTUCZNYCH	0.47%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH	1.55%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	0.22%
ROLNICTWO, LEŚNICTWO, ŁOWIECTWO I RYBACTWO	UPRAWY ROLNE, CHÓW I HODOWLA ZWIERZĄT, ŁOWIECTWO, WŁĄCZAJĄC DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWĄ	0.00%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	TRANSPORT LĄDOWY ORAZ TRANSPORT RUROCIĄGOWY	2.25%
	TRANSPORT LOTNICZY	0.11%
	TRANSPORT WODNY	2.20%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE GAZU; DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM	1.18%
	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	0.82%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	ZAKWATEROWANIE	1.56%

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%..

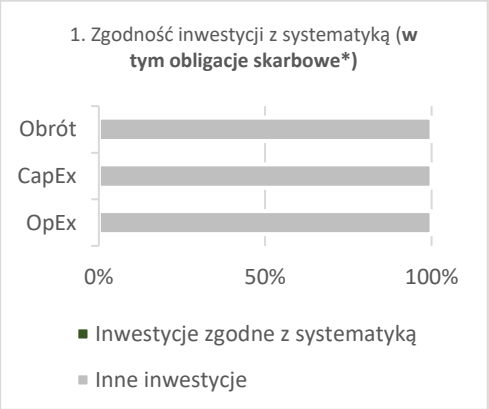
Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

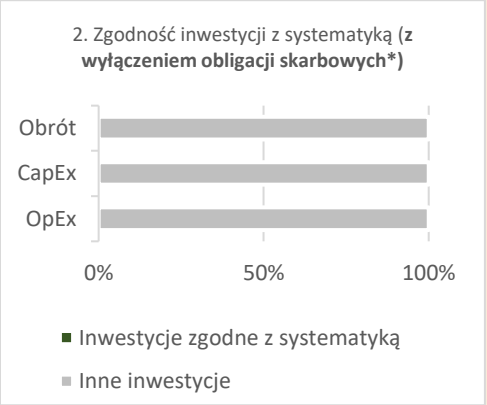
- [ ] Tak
  - [ ] W gaz ziemny
  - [ ] W energetykę jądrową
- [x] Nie

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

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

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





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

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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

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 inwestycje w UCITS i UCI niezbędne do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym

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

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

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 ocena i promowanie efektywnego zaangażowanie wśród spółek i emitentów reprezentowanych w Subfunduszu stanowiło kluczową część procesu inwestycyjnego.

Towarzystwo podejmuje działania w obszarze zaangażowania z emitentami korporacyjnymi, w przypadku których uważa, że posiadają oni niskie referencje ESG lub są zaangażowani w kontrowersyjne działania związane ze zrównoważonym rozwojem, mając na celu zachęcenie emitentów do poprawy ich praktyk ESG w porównaniu z konkurentami. Towarzystwo może inwestować w emitenta korporacyjnego przed lub bez nawiązania współpracy z takim emitentem korporacyjnym. W stosownych przypadkach Towarzystwo podejmuje zaangażowanie z emitentami rządowymi, którzy mają niską ocenę środowiskową, w celu zachęcenia tych emitentów do poprawy w obszarze środowiskowym i zachęcenia do lepszego ujawniania wskaźników związanych z klimatem. Towrzystwo może inwestować w emitenta rządowego, w stosownych przypadkach, przed lub bez podjęcia zaangażowania z takim emitentem.

Globalny Zespół ds. Stewardship koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu opartym na

wynikach, w celu promowania najlepszych praktyk. Działania w zakresie zaangażowania podejmowane przez Globalny zespół ds. stanowią uzupełnienie zaangażowań prowadzonych przez nasze zespoły inwestycyjne. Zespół Instrumentów Dłużnych regularnie współpracował z firmami, w tym w ramach indywidualnych spotkań i grup inwestorów z emitentami korporacyjnymi, którzy według Towarzystwa mieli niskie oceny ESG, w celu zachęcenia ich do poprawy swoich praktyk ESG w porównaniu z konkurentami. Działania w zakresie zaangażowanie z emitentami były ważnym składnikiem procesu analizy instrumentów dłużnych, który często wpływał na selekcję instrumentów. Stanowiło to unikalny wkład w ocenę jakości zarządzania, modelu biznesowego, wyników finansowych i strategii oraz przyszłych perspektyw biznesowych.

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, a także obejmują kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego, które są uważane za najważniejsze pod względem potencjalnych negatywnych skutków.

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

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

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

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 Globalny Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 25940056R1ZR3YI94N19

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?

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.

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

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.

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 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.

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

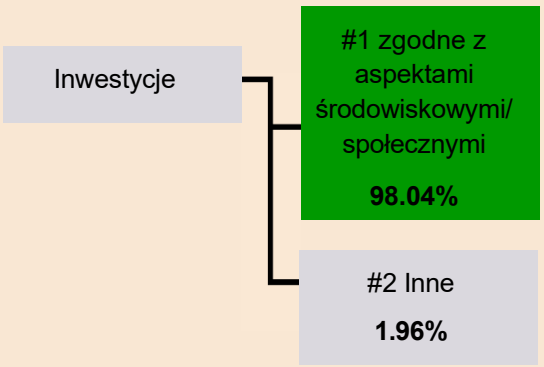
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
JPMORGAN CHASE & CO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	3.73%	United States
SHELL PLC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	2.82%	Netherlands
JOHNSON & JOHNSON	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.76%	United States
MORGAN STANLEY	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.35%	United States
HSBC HOLDINGS PLC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.29%	United Kingdom
WELLS FARGO & COMPANY	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.29%	United States
WALMART INC	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.27%	United States
HOME DEPOT INC	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	2.18%	United States
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.18%	United States
TOTALENERGIES SE	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.04%	France
RIO TINTO PLC	GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	2.02%	Australia
COCA-COLA CO	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.98%	United States
ALPHABET INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	1.96%	United States
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.94%	Taiwan
CRH PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.87%	United States

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?
W okresie sprawozdawczym 98,04% 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 ZWIĄZANE Z BUDOWĄ OBIEKTÓW INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	1.05%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	1.41%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	2.80%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	16.76%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	3.14%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE	1.15%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	2.84%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	ZAKWATEROWANIE	1.40%
	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	1.78%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	2.82%
	GÓRNICTWO RUD METALI	2.02%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	5.44%
	HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.99%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	3.40%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	3.38%
	DZIAŁALNOŚĆ USŁUG INFORMACYJNYCH	3.70%
	TELEKOMUNIKACJA	3.30%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	Produkcja pozostałych wyrobów mineralnych niemetalicznych	1.87%
	Produkcja papieru i wyrobów papierniczych	1.24%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1.58%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	9.44%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	1.77%
	PRODUKCJA NAPOJÓW	3.41%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	7.12%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	1.80%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	4.29%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	2.04%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	5.98%

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]?

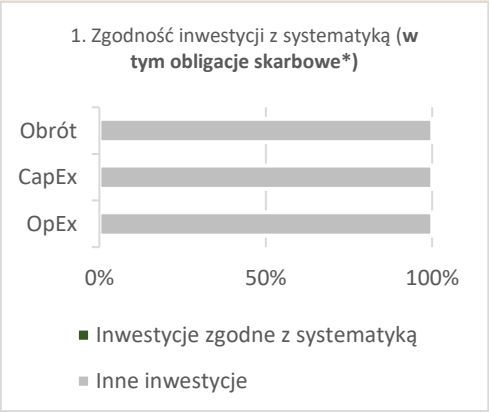
☐ Tak

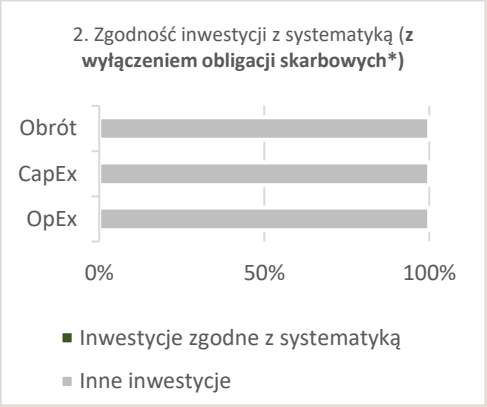
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

☒ Nie

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*

[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.

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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

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 ze wskaźnikiem referencyjnym?

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

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

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 Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400TKVZGXAJ9WE671

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?

From 1 October 2024 - 20 May 2025, Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

Wykluczanie krajów.W okresie sprawozdawczym nie dokonywano inwestycji w krajach, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń. Podobnie nie prowadzi się inwestycji w krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania".

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia dotyczące inwestycji w krajach objętych ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania".

Od 21 maja 2025 r. Towarzystwo wdrożyło podejście do kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (ESG) w ramach swojego fundamentalnego procesu inwestycyjnego, który obejmuje cele na poziomie portfela określone poniżej („Kryteria ESG") w okresie sprawozdawczym.

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".

Ponadto Subfundusz osiągnął wyższy wynik środowiskowy (E-score) w porównaniu z Portfelem Referencyjnym/Benchmarkiem.

Poziom realizacji tej cechy jest mierzony następująco: Wynik środowiskowy (E-score) w porównaniu z Benchmarkiem.

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

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
Wyłączenie inwestycji w Krajach objętych embargiem na broń nałożonym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz 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.	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

Procent wykluczonych inwestycji w krajach objętych embargiem na broń nałożonym przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania	0	0	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	%
Wynik środowiskowy (E-score) w porównaniu z Benchmarkiem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Subfundusz: 2,38 Benchmark: 2,26	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 zobowiązał się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji

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 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 zobowiązał się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji

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

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie zobowiązał się do minimalnego udziałuzrównoważonych 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 zobowiązał się do minimalnego udziału 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.

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

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

Kategoria PAI	**PAI**
Obowiązkowe PAI	• Emisje gazów cieplarnianych • Ślad węglowy • Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

12/31/2025

Największe pozycje	**Sektor**	**% Aktywów Netto (31.12.2025)**	**Kraj**
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	13.45%	Brazil
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	10.72%	Mexico
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	8.05%	South Africa
INDONESIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	7.77%	Indonesia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	7.26%	China
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	6.45%	Poland
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	6.42%	Thailand
INDIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	6.20%	India

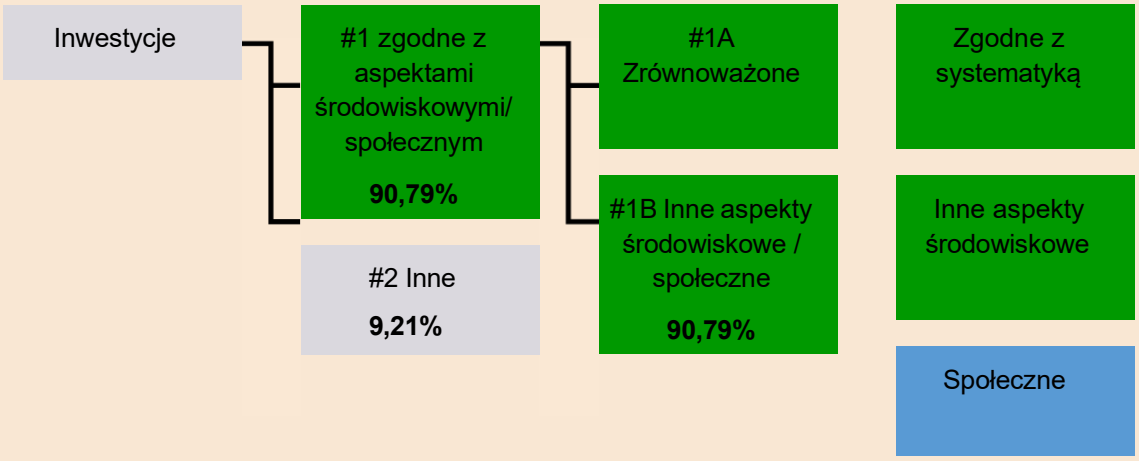
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	3.69%	Romania
CZECH REPUBLIC	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	3.59%	Czech Republic
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	3.27%	Colombia
PERU (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	3.03%	Peru
HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	2.82%	Hungary
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT	DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZACJI I PODMIOTÓW EKSTERYTORIALNYCH	2.64%	Supranational
CHILE (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	1.35%	Chile

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 90,79% 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.



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

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

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

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), 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.

Sektor	Subsektor	% Aktywów Netto
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	ADMINISTRACJA PUBLICZNA ORAZ POLITYKA GOSPODARCZA I SPOŁECZNA	87,27%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	0,76%
ORGANIZACJE I ZESPOŁY EKSTERYTORIALNE		3,13%
POZOSTAŁE		8,92%

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

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

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

☐ Tak

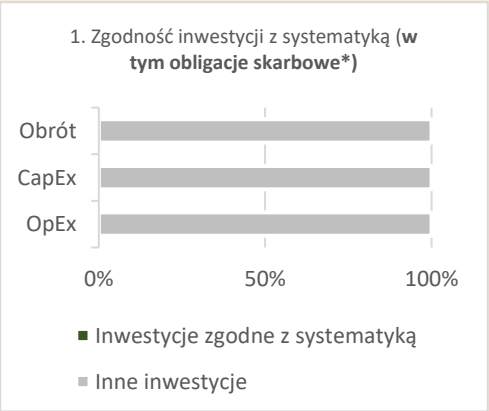
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

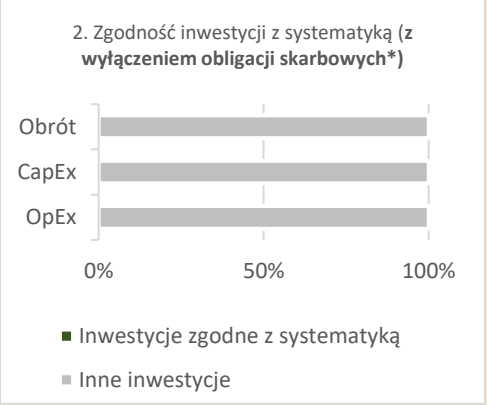
☒ Nie

[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 bezpo średnio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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

W okresie sprawozdawczym Subfundusz promował cechy środowiskowe i społeczne, ale nie dokonywał żadnych zrównoważonych inwestycji. W konsekwencji Subfundusz nie inwestował w minimalny udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym, które nie były zgodne z taksonomią UE.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

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

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

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

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 ocena i promowanie efektywnego zaangażowanie wśród spółek i emitentów reprezentowanych w Subfunduszu stanowiło kluczową część procesu inwestycyjnego.

Towarzystwo podejmuje działania w obszarze zaangażowania z emitentami korporacyjnymi, w przypadku których uważa, że posiadają oni niskie referencje ESG lub są zaangażowani w kontrowersyjne działania związane ze zrównoważonym rozwojem, mając na celu zachęcenie emitentów do poprawy ich praktyk ESG w porównaniu z konkurentami. Towarzystwo może inwestować w emitenta korporacyjnego przed lub bez nawiązania współpracy z takim emitentem korporacyjnym. W stosownych przypadkach Towarzystwo podejmuje zaangażowanie z emitentami rządowymi, którzy mają niską ocenę środowiskową, w celu zachęcenia tych emitentów do poprawy w obszarze środowiskowym i zachęcenia do lepszego ujawniania wskaźników związanych z klimatem. Towrzystwo może inwestować w emitenta rządowego, w stosownych przypadkach, przed lub bez podjęcia zaangażowania z takim emitentem.

Globalny Zespół ds. Stewardship koncentruje się na proaktywnym zaangażowaniu opartym na wynikach, w celu promowania najlepszych praktyk. Działania w zakresie zaangażowania podejmowane przez Globalny zespół ds. stanowią uzupełnienie zaangażowań prowadzonych przez nasze zespoły inwestycyjne. Zespół Instrumentów Dłużnych regularnie współpracował z firmami, w tym w ramach indywidualnych spotkań i grup inwestorów z emitentami korporacyjnymi, którzy według Towarzystwa mieli niskie oceny ESG, w celu zachęcenia ich do poprawy swoich praktyk ESG w porównaniu z konkurentami. Działania w zakresie zaangażowanie z emitentami były ważnym składnikiem procesu analizy instrumentów dłużnych, który często wpływał na selekcję instrumentów. Stanowiło to unikalny wkład w ocenę jakości zarządzania, modelu biznesowego, wyników finansowych i strategii oraz przyszłych perspektyw biznesowych.

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, a także obejmują kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego, które są uważane za najważniejsze pod względem potencjalnych negatywnych skutków.

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 Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400X5741JMDMZ1766

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 Zarządzający Inwestycjami 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:

  - Rozrywki dla dorosłych (10%)
  - Gazu arktycznego (1%)
  - Ropy arktycznej (1%)
  - Cywilnej broni palnej (10%)
  - Kontrowersyjnej broni (jakikolwiek udział)
  - Piasków roponośnych (1%)
  - Broni jądrowej (5%)
  - Oleju palmowego (10%)
  - Wydobycia węgla energetycznego (10%)
  - Tytoniu (10%)

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	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	%

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

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

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 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?

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.

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?

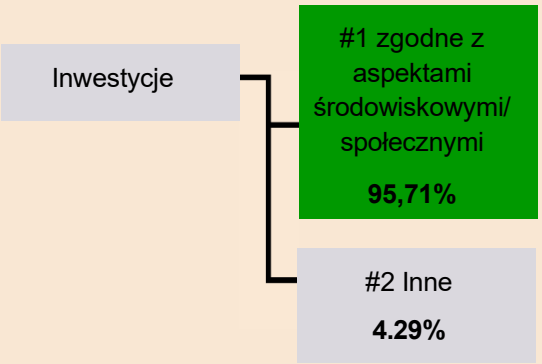
Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	9.06%	Taiwan (Republic of China)
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	7.38%	Korea (South), Republic of
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	5.17%	China
CASH & EQUIVALENTS	POZOSTAŁE	3.97%	—
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	3.71%	China
KB FINANCIAL GROUP INC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.88%	Korea (South), Republic of
PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.82%	China
INFOSYS LTD	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	1.60%	India
POWER GRID CORPORATION OF INDIA LTD	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	1.54%	India
PICC PROPERTY AND CASUALTY CO LTD	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.47%	China
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.44%	China
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.37%	China
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.36%	Taiwan (Republic of China)
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.34%	Taiwan (Republic of China)
CHINA HONGQIAO GROUP LIMITED	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.30%	China

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 95,71% 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)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	2.99%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	22.33%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	4.30%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	POZOSTAŁE	0.39%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	2.18%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	1.41%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	4.21%
	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH	0.55%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	5.17%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	0.45%
	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	2.91%
	TELEKOMUNIKACJA	2.77%
OPIEKA ZDROWOTNA I POMOC SPOŁECZNA	OPIEKA ZDROWOTNA	0.48%
POZOSTAŁE	—	6.25%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	POZOSTAŁA PRODUKCJA WYROBÓW	0.20%
	PRODUKCJA ARTYKUŁÓW SPOŻYWCZYCH	0.73%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	1.64%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	22.02%
	PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	2.89%
	PRODUKCJA METALI	2.19%
	PRODUKCJA NAPOJÓW	1.11%
	PRODUKCJA ODZIEŻY	0.58%
	PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	0.47%
	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	0.34%
	PRODUKCJA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, PRZYCZEP I NACZEP, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI	2.51%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	1.51%
	PRODUKCJA WYROBÓW Z POZOSTAŁYCH MINERALNYCH SUROWCÓW NIEMETALICZNYCH	0.93%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	3.45%

WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE GAZU; DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM	0.00%
	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W PARĘ WODNĄ ORAZ POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	0.37%
	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	2.68%

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

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]?

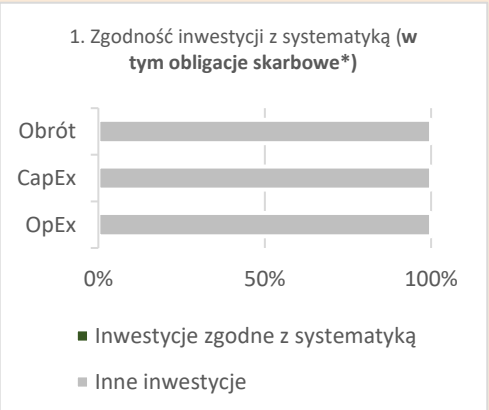
☐ Tak

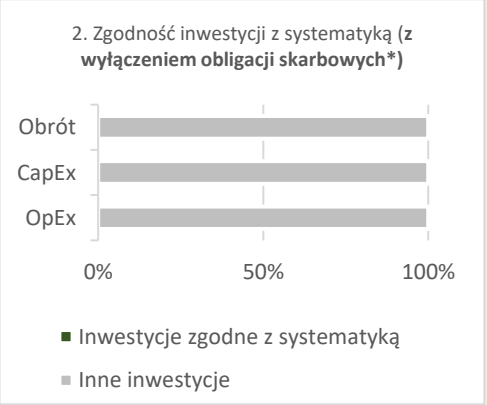
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

☒ Nie

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*

[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.

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą 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 ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz tytuły uczestnictwa UCI i UCITS potrzebne do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

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

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

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 ze wskaźnikiem referencyjnym?

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

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

Nazwa produktu: Goldman Sachs Spółek Dywidendowych USA

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594003KDFJB4FM2C821

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

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

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

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

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 Zarządzający Inwestycjami 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:

- 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?

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

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.

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

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.

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)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

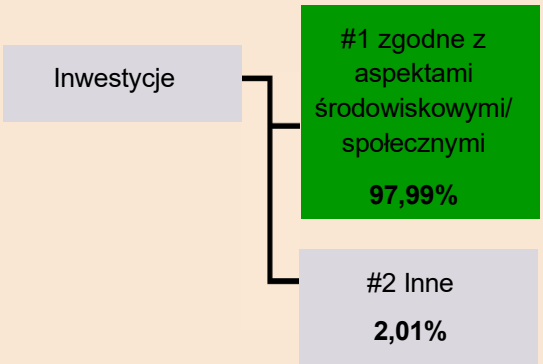
Największe pozycje	Sektor	% Aktywów Netto (31.12.2025)	Kraj
APPLE INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	9.22%	United States
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	7.69%	United States
ALPHABET INC	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	5.79%	United States
JPMORGAN CHASE & CO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	4.85%	United States
WALMART INC	HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	4.49%	United States
ELI LILLY AND COMPANY	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.39%	United States
LINDE PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	3.38%	United States
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	3.18%	United States
CISCO SYSTEMS INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.95%	United States
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.72%	United States
VISA INC	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.72%	United States
TEXAS INSTRUMENTS INC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.72%	United States
EATON CORPORATION PLC	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.41%	United States
EXXON MOBIL CORP	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.38%	United States
ABBOTT LABORATORIES	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	2.29%	United States

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 97,99% 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	1.11%
DOSTAWA WODY; GOSPODAROWANIE ŚCIEKAMI I ODPADAMI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z REKULTYWACJĄ	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE ZBIERANIEM, PRZETWARZANIEM I UNIESZKODLIWIANIEM ODPADÓW; ODZYSK SUROWCÓW	1.68%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	3.89%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	11.37%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	1.34%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZAKWATEROWANIEM I USŁUGAMI GASTRONOMICZNYMI	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z WYŻYWIENIEM	1.27%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	8.63%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA	3.18%
	DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI	5.79%
	DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA	7.69%
	TELEKOMUNIKACJA	1.54%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH ORAZ LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	6.73%
	PRODUKCJA NAPOJÓW	1.46%
	PRODUKCJA CHEMIKALIÓW I WYROBÓW CHEMICZNYCH	4.56%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	2.38%
	PRODUKCJA KOMPUTERÓW, WYROBÓW ELEKTRONICZNYCH I OPTYCZNYCH	22.56%
	PRODUKCJA URZĄDZEŃ ELEKTRYCZNYCH	2.41%
	PRODUKCJA POZOSTAŁEGO SPRZĘTU TRANSPORTOWEGO	4.40%
	PRODUKCJA PAPIERU I WYROBÓW Z PAPIERU	1.88%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	3.57%

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

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

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

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

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

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

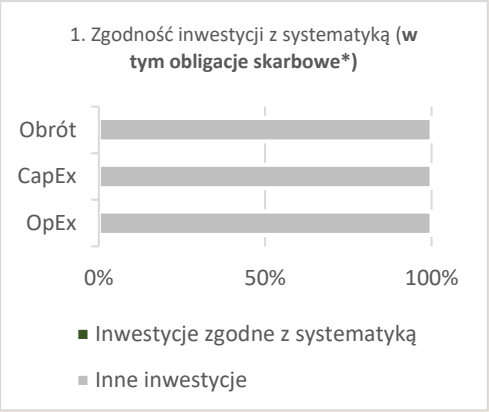
☐ Tak

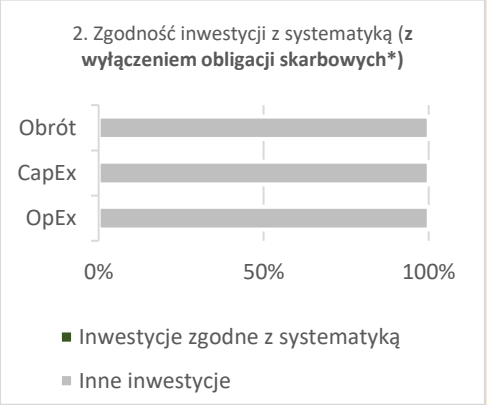
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

☒ Nie

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

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





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

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

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

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

Nie zaszły żadne zmiany w porównaniu z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.

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

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 pozycji „inne" 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.

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.

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

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

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

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 Obligacji Korporacyjnych

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400GREKSD9IIQ1Q03

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

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)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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

Największe pozycje	**Sektor**	**% Aktywów Netto (31.12.2025)**	**Kraj**
POLAND (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	27.35%	Poland
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	16.77%	Poland
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	3.14%	Poland
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.81%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.51%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	2.48%	Poland
P4 SP ZOO	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	2.36%	Poland
RCI LEASING POLSKA SP Z O O	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	2.33%	Poland
HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	2.08%	Hungary
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.88%	Poland
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	1.77%	Romania
CYFROWY POLSAT SA	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	1.71%	Poland
ALIOR BANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.67%	Poland
KRUK SA	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	1.65%	Poland
CEZ AS	WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	1.54%	Czech Republic

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

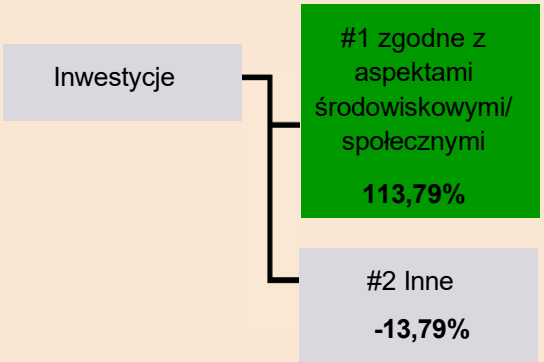
W okresie sprawozdawczym 113,79% inwestycji było zgodnych z aspektami środowiskowymi

i/lub społecznymi promowanymi przez ten Subfundusz.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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 (31.12.2025)
ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	ADMINISTRACJA PUBLICZNA ORAZ POLITYKA GOSPODARCZA I SPOŁECZNA	31.20%
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	10.17%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	40.63%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	0.85%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	0.93%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2.86%
	WYNAJEM I DZIERŻAWA	7.98%

DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	0.47%
	POZOSTAŁE	1.19%
	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	3.77%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	0.24%
HANDEL HURTOWY I DETALICZNY; NAPRAWA POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, WŁĄCZAJĄC MOTOCYKLE	HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI	0.10%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	1.71%
	TELEKOMUNIKACJA	2.36%
ORGANIZACJE I ZESPOŁY EKSTERYTORIALNE	—	0.01%
POZOSTAŁE	—	-11.84%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA METALI	0.27%
	PRODUKCJA METALOWYCH WYROBÓW GOTOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MASZYN I URZĄDZEŃ	0.22%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	2.19%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	1.03%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE GAZU; DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM	0.21%
	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	3.46%

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.

We wnioseniu 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%..

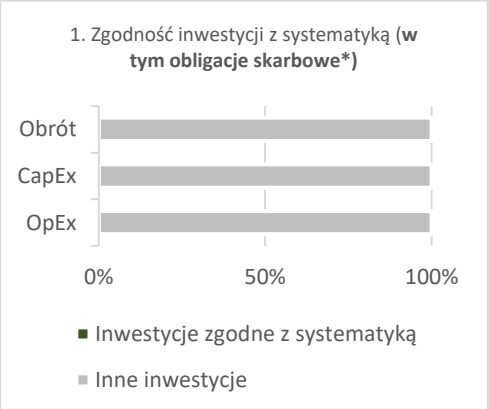
Czy produkt finansowy inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z Taksonomią UE [1]?

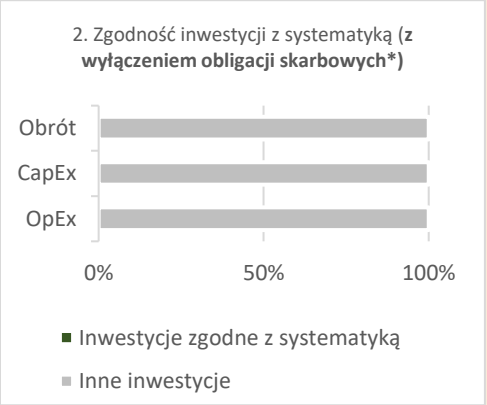
- [ ] Tak
  - [ ] W gaz ziemny
  - [ ] W energetykę jądrową
- [x] Nie

[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.

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.

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 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.

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

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

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

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 Obligacji Plus

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400VS6ELDN763LI59

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)

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	56.56%	Poland
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	16.41%	Poland
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.69%	Poland
SANTANDER BANK POLSKA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.64%	Poland
BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.62%	Poland
ROMANIA (REPUBLIC OF)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	1.41%	Romania
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY SA	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	1.32%	Poland
PKO BANK HIPOTECZNY SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.32%	Poland
ORLEN SA	PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	1.26%	Poland
OTP BANK NYRT	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.23%	Hungary
HUNGARY (GOVERNMENT)	ADMINISTRACJA PUBLICZNA I OBRONA NARODOWA; OBOWIĄZKOWE ZABEZPIECZENIA SPOŁECZNE	1.13%	Hungary
BANCA COMERCIALA ROMANA SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	1.03%	Romania
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP Z O O	DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	0.91%	Germany
MBANK SA	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	0.83%	Poland
P4 SP ZOO	INFORMACJA I KOMUNIKACJA	0.81%	Poland

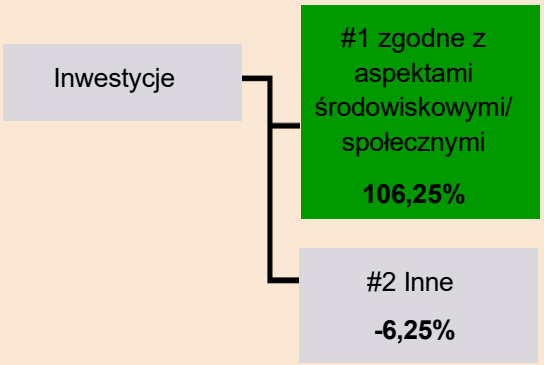
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

W okresie sprawozdawczym 106,25% 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?

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	59.18%
BUDOWNICTWO	ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW	2.19%
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA I UBEZPIECZENIOWA	DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE ORAZ UBEZPIECZENIA I FUNDUSZE EMERYTALNE	0.01%
	FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH	31.56%
	UBEZPIECZENIA, REASEKURACJA ORAZ FUNDUSZE EMERYTALNE, Z WYŁĄCZENIEM OBOWIĄZKOWEGO UBEZPIECZENIA SPOŁECZNEGO	0.71%
DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA	DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES); DORADZTWO ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM	0.35%
DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE USŁUG ADMINISTROWANIA I DZIAŁALNOŚĆ WSPIERAJĄCA	DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ADMINISTRACYJNĄ OBSŁUGĄ BIURA I POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	0.95%
	WYNAJEM I DZIERŻAWA	2.93%
DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI	KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK	0.23%
	POZOSTAŁE	0.26%

	WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI	1.82%
GÓRNICTWO I WYDOBYWANIE	GÓRNICTWO ROPY NAFTOWEJ I GAZU ZIEMNEGO	0.23%
INFORMACJA I KOMUNIKACJA	NADAWANIE PROGRAMÓW OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH	0.46%
	TELEKOMUNIKACJA	0.81%
POZOSTAŁE	POZOSTAŁE	-5.72%
PRZETWÓRSTWO PRZEMYSŁOWE	PRODUKCJA METALI	0.10%
	WYTWARZANIE I PRZETWARZANIE KOKSU I PRODUKTÓW RAFINACJI ROPY NAFTOWEJ	1.39%
TRANSPORT I GOSPODARKA MAGAZYNOWA	DZIAŁALNOŚĆ POCZTOWA I KURIERSKA	0.34%
WYTWARZANIE I ZAOPATRYWANIE W ENERGIĘ ELEKTRYCZNĄ, GAZ, PARĘ WODNĄ, GORĄCĄ WODĘ I POWIETRZE DO UKŁADÓW KLIMATYZACYJNYCH	WYTWARZANIE GAZU; DYSTRYBUCJA PALIW GAZOWYCH W SYSTEMIE SIECIOWYM	0.20%
	WYTWARZANIE, PRZESYŁANIE, DYSTRYBUCJA I HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ	1.98%

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

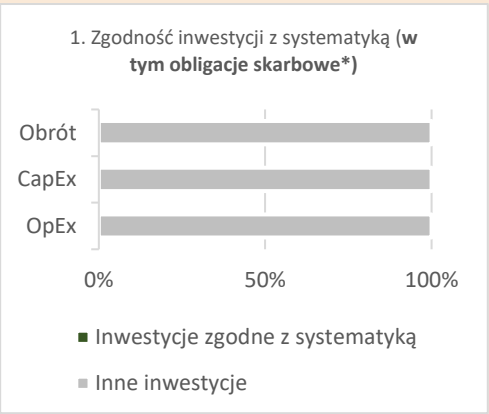
☐ W gaz ziemny ☐ W energetykę jądrową

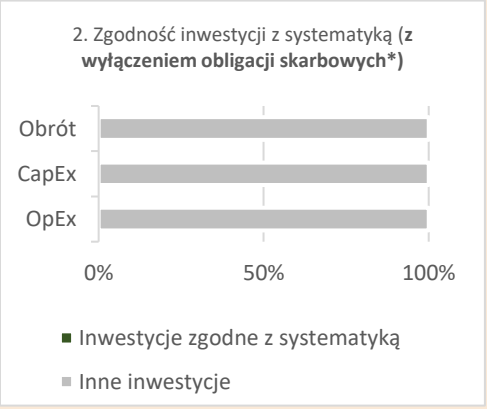
☒ Nie

[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.

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.

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 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