

**ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 26 sierpnia 2024 R.

BNP PARIBAS PARASOL Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **26 sierpnia 2024 roku** aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

WYKAZ ZMIAN

- 1. W ROZDZIALE II WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA, W TYM WYSOKOŚĆ SKŁADNIKÓW KAPITAŁU WŁASNEGO NA OSTATNI DZIEŃ BILANSOWY** w pierwszej kolumnie w pierwszym wierszu tabeli dodano na końcu wyraz „własnego”.
- 2. W ROZDZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 10 dwa ostatnie akapity odnośnie Komitetu Wynagrodzeń otrzymują następujące brzmienie:**

„**Komitet Wynagrodzeń** – w dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Wynagrodzeń do kompetencji Komitetu jest wspieranie Rady Nadzorczej w:

- 1) budowaniu systemu wynagradzania zarządu TFI w tym analiza wyników pracy członków Zarządu oraz przygotowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji rekomendacji dot. określenia celów dla Członków Zarządu, oceny poziomu realizacji celów przez Członków Zarządu oraz mianowania na kolejną kadencję, wydawanie rekomendacji dotyczących wynagrodzeń (stałych i zmiennych) dla członków Zarządu TFI, uwzględniając zasady racjonalnego zarządzania ryzykiem, kapitałem i płynnością, a także długoterminowe dobro TFI i interesy akcjonariuszy
- 2) dokonywaniu systematycznej oceny czy wynagrodzenia spełniają swe podstawowe cele oraz
- 3) monitorowaniu i nadzorze nad Polityką Wynagrodzeń w BNP Paribas TFI S.A.

Na dzień publikacji niniejszej informacji w prospekcie Polityka Wynagrodzeń nie została jeszcze dostosowana do uchwały Rady Nadzorczej i nie obejmuje uregulowań dotyczących Komitetu Wynagrodzeń.

Pełny tekst Polityki Wynagrodzeń dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa – pod adresem www.tfi.bnpparibas.pl/polityki-i-regulaminy. W tym samym miejscu są dostępne imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzenia zmiennego i innych uznaniowych świadczeń.”

- 3. W ROZDZIALE IV „DANE O FUNDUSZU” w punkcie 7 podtytuł „Świadczenie z tytułu błędnej wyceny” ostatni akapit wyrazy: „jeden złoty” zmienia się na „ośmiu złotych”.**
- 4. W ROZDZIALE VI „DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ” punkt 7 otrzymuje brzmienie:**

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76 - w zakresie sprawozdań finansowych za lata 2024- 2025.

- 5. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” dodaje się punkt 1.2., zaś pozostałe punkty otrzymują numery odpowiednio od 1.3. do 1.7. w brzmieniu: „**

„1.2. Dodatkowe świadczenia dla Dystrybutorów

Towarzystwo może przekazywać Dystrybutorom opłaty lub świadczenia inne niż wynagrodzenie z tytułu Umowy zlecenia pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa zawartej z dystrybutorem oraz inne niż opłaty i prowizje przyjmowane od uczestników funduszu za pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, pod warunkiem, że wartość takich opłat lub świadczeń nie przekroczy w danym roku 2% kwoty kapitałów własnych

Towarzystwa za ubiegły rok, opublikowanej w Rozdziale II punkcie 4 Prospektów Informacyjnych funduszy (pierwszy wiersz tabeli). W szczególności Towarzystwo może organizować szkolenia, spotkania i inne wydarzenia lub partycypować w ich kosztach jeżeli organizuje je Dystrybutor.

Towarzystwo zobowiązuje się do ujawniania dalszych szczegółów dotyczących tych opłat lub świadczeń, wypłaconych w bieżącym lub minionym roku, na każdy wniosek inwestora lub uczestnika funduszy, którymi Towarzystwo zarządza.”

6. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” obecny punkt 1.4. (przed zmianą 1.3.) litera a) podpunkty 4)-7) otrzymują brzmienie:

„4) Towarzystwo stosuje określone zasady postępowania mające na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (environmental, social or corporate governance risks, ryzyka dla czynników ESG) oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałyby to zastosowanie. Na podstawie dotychczasowych doświadczeń Towarzystwo ocenia, że wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszy nie jest znaczący.

5) W odniesieniu do Subfunduszy Towarzystwo ocenia narażenie ich na czynniki ryzyka odnoszące się do zrównoważonego rozwoju, czyli do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego.

6) W dłuższej perspektywie czasu Towarzystwo dąży w tym zakresie do realizowania misji Grupy BNP Paribas opisanej poniżej w punkcie 7).

7) Misją Grupy BNP Paribas, w której skład wchodzi Towarzystwo, jest przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego wzrostu poprzez finansowanie gospodarki oraz doradzanie klientom wedle najwyższych standardów etycznych. Stosowanie wytycznych odnoszących się do problematyki społecznej odpowiedzialności biznesu (corporate social responsibility, CSR) stanowi główny komponent tego podejścia. Spójnie z Celami Zrównoważonego Rozwoju 2030, przyjętymi rezolucją Zgromadzenia Ogólnego ONZ („Cele Zrównoważonego Rozwoju 2030”), wspomniana strategia działań Grupy BNP Paribas oparta została na czterech filarach (wymiarze ekonomicznym, społecznym, obywatelskim oraz środowiskowym), które odzwierciedlają zarówno wyzwania z obszaru problematyki CSR, jak również konkretne osiągnięcia BNP Paribas w tym zakresie.

W 2019 roku Grupa BNP Paribas opublikowała swój cel korporacyjny obowiązujący wszystkie podmioty Grupy, który został przygotowany przez Komitet Wykonawczy Grupy BNP Paribas na podstawie trzech dokumentów. Należą do nich: Wspólne Przekonania (Misja i Wizja) (The Shared Convictions (Mission and Vision), Kodeks Postępowania (The Code of Conduct) i Manifest Zaangażowania (The Engagement Manifesto).

Ponadto, BNP Paribas Bank Polska S.A. (jeden z akcjonariuszy Towarzystwa) spójnie z podejściem Grupy BNP Paribas angażuje się od kilku lat w działania mające na celu przyczynianie się do odpowiedzialnego i zrównoważonego rozwoju stawiając sobie dodatkowe zobowiązania w szczególnie wrażliwych sektorach poprzez opracowanie:

□ polityki finansowania i polityki inwestycyjnej w następujących sektorach: rolno-spożywczym, leśnym – w zakresie oleju palmowego oraz miazgi drzewnej, tytoniowym, obronności i bezpieczeństwa, energia jądrowej, energetyki węglowej, wydobywczym i paliwowym w zakresie niekonwencjonalnych zasobów ropy naftowej i gazu (aktualna lista polityk znajduje się na stronie <https://group.bnpparibas/en/financing-investment-policies>).

□ wykazu wykluczonych towarów i działalności, takich jak tytoń, pławnice o długości pow. 2,5 km, produkcja włókien azbestowych, produktów zawierających PCB (polichlorowane bifenyle) lub handlu jakimikolwiek gatunkami podlegającymi konwencji CITES (Konwencja o międzynarodowym handlu zagrożonymi gatunkami dzikich zwierząt i roślin) bez niezbędnego zezwolenia (<https://group.bnpparibas/en/publications#6>).

□ listy ograniczeń, która określa poziom monitorowania i ograniczeń stosowanych wobec firm, które nie w pełni spełniają wymagania Grupy BNP Paribas w zakresie CSR.

Więcej informacji nt. strategicznego podejścia BNP Paribas Bank Polska S.A. do zarządzania aspektami CSR i Zrównoważonego Rozwoju znajduje się w niefinansowych raportach rocznych., które dostępne są pod adresem: <https://www.bnpparibas.pl/csr/raporty-csr>.”

7. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” obecny punkt 1.4. (przed zmianą 1.3.) litera b) ostatnie zdanie otrzymuje brzmienie: „Powyższe ryzyka stanowią elementy składowe poszczególnych ryzyk inwestycyjnych związanych z polityką inwestycyjną, opisanych w odniesieniu do poszczególnych Subfunduszy w części IV Prospektu „Informacje o Subfunduszach”.”

8. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” obecny punkt 1.4. (przed zmianą 1.3.) litera c) podpunkty 2), 3), 4), 5) otrzymują brzmienie:

„2) Towarzystwo w żadnym stopniu nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do następujących Subfunduszy: BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych, BNP Paribas Małych i Średnich Spółek oraz BNP Paribas Lokata Kapitału. Jest to podyktowane przede wszystkim tym, że Towarzystwo identyfikuje brak dostatecznych danych co do kierunków rozwoju emitentów w obszarze zrównoważonego rozwoju, jak również jest związane z koniecznością utrzymania dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień Statutów Funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów..

3) Z kolei w odniesieniu do pozostałych Subfunduszy (BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA, BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych, BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój, BNP Paribas Akcji Zielony Ład oraz BNP Paribas Akcji AQUA) Towarzystwo również nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni poprzez inwestycje we wskazane w politykach inwestycyjnych tytuły uczestnictwa subfunduszy zagranicznych, w odniesieniu do których ich zarządzający deklarują branie pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i które są produktami finansowymi spełniającymi kryteria określone albo w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dotyczy subfunduszy zagranicznych: BNP Paribas US Growth, BNP Paribas Europe Convertible, BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity, BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond) albo w art. 9 tego rozporządzenia (dotyczy subfunduszy zagranicznych BNP Paribas Climate Impact oraz BNP Paribas AQUA). Główne składniki lokat tych Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 4 – 9.

4) Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje aktywów zarządzanych Funduszy w wykluczone towary i działalności opisane wyżej w pkt 1.4.ppkt 7), bowiem uznaje, że są to lokaty wykluczone jako szkodliwe dla czynników ESG.

5) Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnio- lub długoterminowej, w tym zwłaszcza w zakresie wskaźników wymienionych w załączniku I tabela 1 do rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyń poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych (Dz. Urz. UE seria L nr 196 z 25.07.2022 r. ze zm.). Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, rodzaje produktów finansowych, które udostępni, a także wytyczne i standardy postępowania stosowane w tym zakresie przez BNP Paribas.”

9. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” obecny punkt 1.4. (przed zmianą 1.3.) litera d) otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo oświadcza, że Subfundusze BNP PARIBAS Akcji Wzrostowych USA, BNP PARIBAS Europejskich Obligacji Zamiennych, BNP PARIBAS Akcji Azjatyckie Tygrysy, BNP PARIBAS Obligacji Zrównoważony Rozwój, BNP PARIBAS Akcji Zielony Ład, BNP PARIBAS Akcji AQUA uwzględniają ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Zasada »nie czyń poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach w/w Subfunduszy, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części portfeli w/w Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych oraz wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych, o których mowa w art. 6 ust. 1 SFDR znajdują się w punkcie 4 niniejszego Rozdziału.”

10. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” obecny punkt 1.4. (przed zmianą 1.3.) litera e) otrzymuje następujące brzmienie:

„Towarzystwo składa następujące oświadczenie w odniesieniu do Subfunduszy BNPP Akcji oraz BNPP Paribas Papierów Dłużnych Krótkoterminowych:

Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.”

11. W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” punkt 4. Informacje wynikające z art. 8 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) dalej Rozporządzenie SFDR otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Informacje wynikające z art. 8 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) dalej Rozporządzenie SFDR

4.1. BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000H2KVNTPOKM782</p>
	<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>	
	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p> <input type="radio"/> Tak <input checked="" type="radio"/> Nie </p>	
	<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>
<p>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</p>		

Wskaźniki

zrównoważonego rozwoju

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótowo „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

a) **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- b) współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
 - c) współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
 - d) średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
 - e) współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.
- #### f) **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
 - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich,

ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,

- społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
 4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNA” lub „NEUTRALNA” rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyń poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego 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.

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyń poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas US Growth. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być

częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (*Global Sustainable Strategy*, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E” (*Energy transition* - transformacja energetyczna, *Environmental sustainability* - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, *Equality & Inclusive Growth* - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności). Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płacami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli

okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn 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 czyn 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 celów środowiskowych lub społecznych.



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

Tak

Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, tj. BNP Paribas US Growth, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego,

wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E” (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzyjności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami. Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie niżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez spółki amerykańskie lub spółki prowadzące działalność w Stanach Zjednoczonych, charakteryzujące się ponadprzeciętnym potencjałem wzrostu i/lub stosunkowo stabilnym wzrostem zysków.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:

- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas US Growth.
 - Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.
 - Subfundusz może inwestować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.
- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych

aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.

- W ramach produktu finansowego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 25%.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



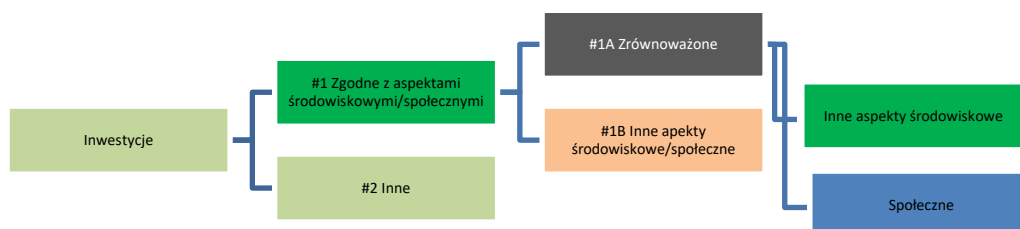
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 48% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 15% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 25%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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 jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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 minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny

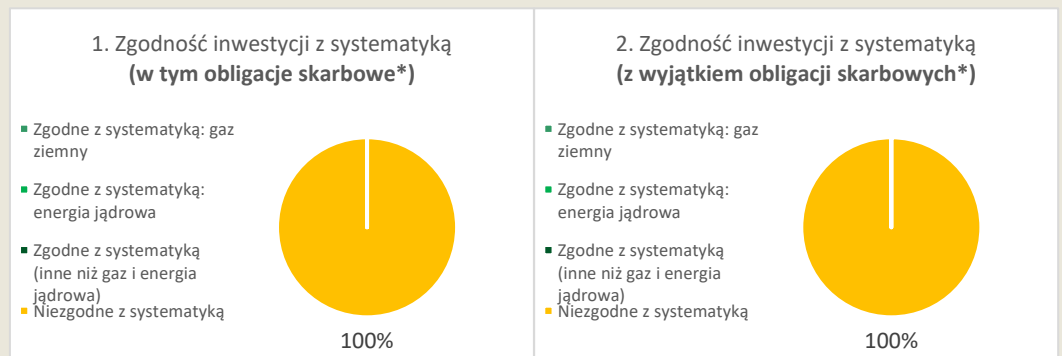
w energię jądrową



Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną 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 dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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.



To zrównoważone inwestycje służące celowi

środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-wzrostowych-usa.html>

4.2. BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

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:

BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):

25940092631367K2OL69

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ___%

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

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% 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

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**



Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących

działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
- średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.
- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
 - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
 - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii,

inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;

3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNA” lub „NEUTRALNA” rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyni poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego 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 przekupstwa.

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyni poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UN Guiding Principles on Business and Human Rights).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Europe Convertible. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E” (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
 16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.
- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

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 czyn 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 celów środowiskowych lub społecznych.



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

Tak

Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, tj. BNP Paribas Europe Convertible, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E” (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z

organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami.

Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płacami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) Refinitiv Convertible Europe (zabezpieczony w EUR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Subfundusz Zagraniczny nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w obligacje zamienne denominowane w EUR i/lub wydawane przez spółki europejskie bądź spółki prowadzące działalność w Europie.

W odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego po zastosowaniu zabezpieczenia poziom ekspozycji na waluty inne niż EUR nie może przewyższyć 5%.

Zespół odpowiedzialny za inwestycje stosuje także Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP Paribas Asset Management, w której kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) brane są pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz. Strategia pozafinansowa może obejmować pewne ograniczenia metodologiczne, np. ryzyko inwestycyjne ESG definiowane przez zarządzającego aktywami. Kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) są czynnikiem istotnym, ale nie decydującym w podejmowaniu decyzji przez zarządzającego.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są wbudowywane w sposób systematyczny w toku całego procesu inwestycyjnego.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:

- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas Europe Convertible.
- Subfundusz może lokować do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.
- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie

odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizie inwestycyjnej oraz procesy podejmowania decyzji.

- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- W ramach produktu finansowego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 20%.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



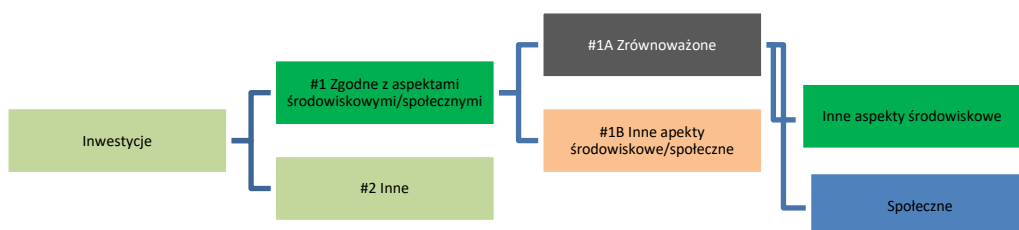
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 42% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 70%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 12% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 20%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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 jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



● **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

● **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową

✓ Nie

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów Inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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.*

gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca

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

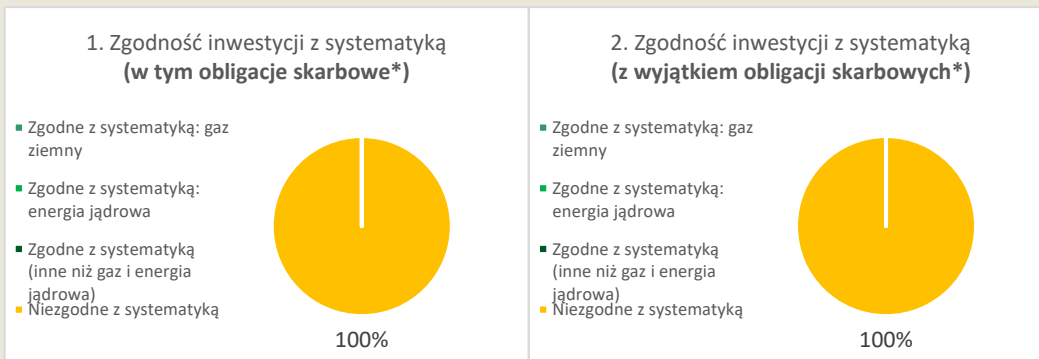
Działalność na rzecz przejścia

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.



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu,

które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



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

- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**
Nie dotyczy.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



- **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności. Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym. Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnp-paribas-europejskich-obligacji-zamiennych.html>

4.3. BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy</p> <p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400FAELBI8WSS1713</p>		
<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>			
<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p>			
<p>●● <input type="checkbox"/> Tak ● <input checked="" type="checkbox"/> Nie</p>			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p> </td> </tr> </table>		<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>
<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>		
<p>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</p>			
<p>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>	<p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).</p> <p>Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.</p> <p>Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.</p> <p>Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu</p>		

Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
 - średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.
- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczynić się do realizacji następujących celów:
 - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
 - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji

gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;

4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNA” lub „NEUTRALNA” rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyn poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego 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.

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyn poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcji finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (Global Sustainable Strategy, GSS) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E” (Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,

5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni 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 czyni 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 celów środowiskowych lub społecznych.



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

Tak

Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, tj. BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E” (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami. Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki

zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa i/lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;
- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu ładowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytocznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez odpowiedzialne społecznie spółki azjatyckie i/lub spółki prowadzące działalność w Azji (z wyłączeniem Japonii), charakteryzujące się solidną konstrukcją finansową i/lub potencjałem wzrostu zysków. Inwestycje Subfunduszu Zagranicznego mogą być dokonywane w akcje jednostek z terytorium Chin kontynentalnych z ograniczeniem do inwestorów zagranicznych, np. akcje „China A”, które mogą być notowane na Stock Connect lub z wykorzystaniem szczególnego zezwolenia udzielonego przez władze chińskie.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:

- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity.
 - Subfundusz może lokować do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.
 - Subfundusz może inwestować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.
- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu, po wyeliminowaniu przynajmniej 20% papierów wartościowych o najniższym wyniku w

obszarze ESG.

- W ramach produktu finansowego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 20%.

- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



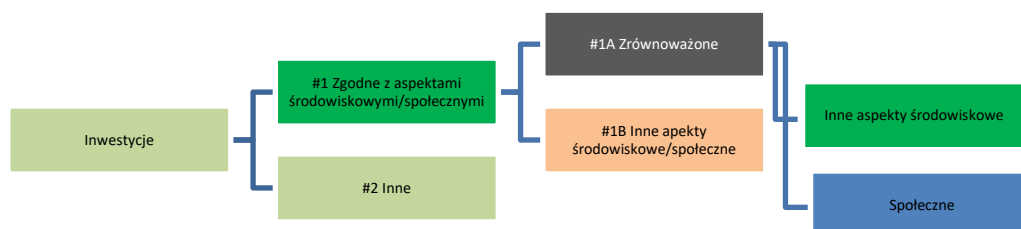
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 48% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 12% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 20%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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 jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.


- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

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

przejścia na zieloną gospodarkę;
- wydatków operacyjnych (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.
 Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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.

 To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Tak

w gaz ziemny

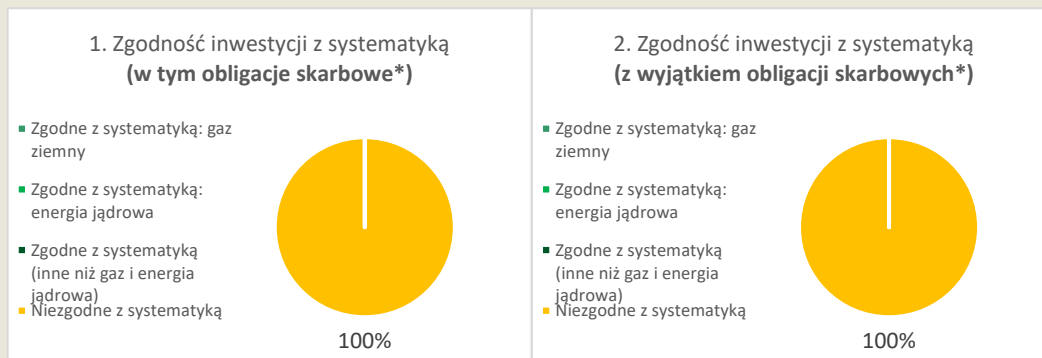
w energię jądrową



Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną 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 dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 3% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w

Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnp-paribas-akcji-azjatyckie-tygrysy.html>



4.4. BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

<p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594008IL6EOMQ278S54</p>
	<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>	
	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p> <input type="radio"/> Tak <input checked="" type="radio"/> Nie </p>	
	<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>
<p>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</p>		
<p>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>	<p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących</p>	



działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

- **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
- współczynnik procentowy redukcji otoczenia inwestycyjnego produktu finansowego dzięki wykluczeniu papierów wartościowych o niskich wynikach w obszarze ESG lub wyłączeniom sektorowym wynikającym z Polityki RBC,
- średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.
- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje prowadzone przez Subfundusz Zagraniczny, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego są podane poniżej. Stosowana przez Subfundusz Zagraniczny metodologia wewnętrzna uwzględnia w definicji zrównoważonych inwestycji określone kryteria, które uznaje się za zasadnicze elementy kwalifikacji spółki jako zrównoważonej. Kryteria te uzupełniają się wzajemnie. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych niżej kryteriów, aby można było uznać ją za uczestniczącą w realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:
 - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta,



zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,

- społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
 4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje związane ze zrównoważonym rozwojem, emitowane w ramach wsparcia określonych projektów środowiskowych i/lub z zakresu odpowiedzialności społecznej, są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, o ile takie papiery dłużne otrzymają „POZYTYWNA” lub „NEUTRALNA” rekomendację inwestycyjną od Ośrodka Zrównoważonego Rozwoju, który śledzi danego emitenta, a ocena projektu bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyni poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego 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

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyni poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych



praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu BNP Sustainable Global Corporate Bond. Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zapewnia, aby w toku procesu inwestycyjnego w produkcie finansowym brano pod uwagę główne wskaźniki niekorzystnych skutków właściwe dla konkretnej strategii inwestycyjnej przy wyborze zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, zdefiniowanych w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (*Global Sustainable Strategy, GSS*) BNP Paribas Asset Management w swój proces inwestycyjny, stosownie do zasad określonych szczegółowo w dalszej części niniejszego dokumentu, a także Politykę RBC, wytyczne z zakresu integracji ESG, zarządzania, wizję przyszłości zwaną „3E” (*Energy transition - transformacja energetyczna, Environmental sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności*).

Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.



Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Subfundusz Zagraniczny monitoruje swoje inwestycje okresowo pod kątem identyfikacji emitentów mogących potencjalnie naruszać lub stanowić ryzyko naruszenia zasad Global Compact ONZ, Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, w tym między innymi zasad i praw określonych w ośmiu konwencjach podstawowych zawartych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej Podstawowych Zasad i Praw w Pracy, a także w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka. Ocena ta jest przeprowadzana w ramach Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNPP AM na podstawie analiz wewnętrznych i informacji dostarczonych przez ekspertów zewnętrznych oraz w porozumieniu z Zespołem CSR Grupy BNP Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni 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 czyni 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 celów środowiskowych lub społecznych.



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

Tak

Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, tj. BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art.



8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Polityka RBC określa wspólne ramy obowiązujące w całym spektrum inwestycji i działalności gospodarczej, pomocne w identyfikowaniu branż oraz zachowań wiążących się z poważnym ryzykiem niekorzystnych skutków, naruszających normy międzynarodowe. W ramach Polityki RBC funkcjonują polityki sektorowe, które służą do identyfikowania i nadawania priorytetów głównym niekorzystnym skutkom według indywidualnej metodyki, w oparciu o rodzaj prowadzonej działalności gospodarczej, a także w wielu przypadkach o terytorium geograficzne, na którym taka działalność jest prowadzona.

Wytyczne dotyczące Integracji ESG obejmują szereg zobowiązań o zasadniczym znaczeniu dla uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i kierują wewnętrznym procesem integracji (uwzględniania) aspektów ESG. Własne ramy klasyfikacji ESG obejmują ocenę wielu niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, wyrządzanych przez spółki, w które inwestujemy. Wynik takiej oceny może wpływać na modele wyceny, a także na konstrukcję portfela, zależnie od wagi i istotności zidentyfikowanych niekorzystnych skutków.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze zatem pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

Perspektywa przyszłościowa określa zestaw celów i opracowanych wskaźników ich realizacji, za pomocą których mierzony jest poziom dopasowania badań, portfeli i zobowiązań w trzech obszarach „3E” (transformacja energetyczna, zrównoważony rozwój w obszarze ochrony środowiska, rozwój oparty o zasady równości i inkluzji), a tym samym wspierają one przebieg procesu inwestycyjnego.

Ponadto zespół odpowiedzialny za zarządzanie Subfunduszem Zagranicznym regularnie identyfikuje niekorzystne skutki w drodze bieżących badań, współpracy z inwestorami długoterminowymi oraz dialogu z organizacjami pozarządowymi i innymi ekspertami.

Działania podejmowane w ramach reagowania na główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju oraz ograniczania takich skutków zależne są od wagi i istotności tych skutków. Działania te prowadzone są według Polityki RBC, Wytycznych z zakresu Integracji ESG oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;
- współpraca z emitentami mająca na celu zachęcanie ich do ulepszania stosowanych praktyk w aspekcie środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego, a tym samym



ograniczania potencjalnych niekorzystnych skutków;

- w przypadku udziałów w kapitale spółek - głosowanie podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń spółek wchodzących w skład portfela inwestycji w sposób sprzyjający należytemu łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

W oparciu o powyższe zasady postępowania, zależnie od aktywów bazowych, w ramach produktu finansowego uwzględniane są następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, w odpowiedzi na które podejmowane są działania reagujące lub ograniczające:

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla.

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.
16. Kraje, w których dokonywane są inwestycje, będące obszarem naruszeń zasad społecznej odpowiedzialności.



Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Złożony wskaźnik referencyjny (benchmark) 50% indeksu Bloomberg US Aggregate Corporate + 50% indeksu Bloomberg Euro Aggregate Corporate (zabezpieczonego w USD) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark złożony. Fundusz dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w obligacje korporacyjne klasy inwestycyjnej i/lub inne papiery dłużne emitowane przez spółki w dowolnym kraju, najlepsze w odpowiednich sektorach ich działalności, jeśli chodzi o praktyki z obszaru zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:

- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond.
- Subfundusz może lokować do 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.
- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.



- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
 - Otoczenie inwestycyjne produktu finansowego ma być zredukowane przynajmniej o 20% dzięki wykluczeniu papierów wartościowych o niskich wynikach w obszarze ESG lub wyłączeniom sektorowym wynikającym z Polityki RBC.
 - Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
 - W ramach produktu finansowego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 50%.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



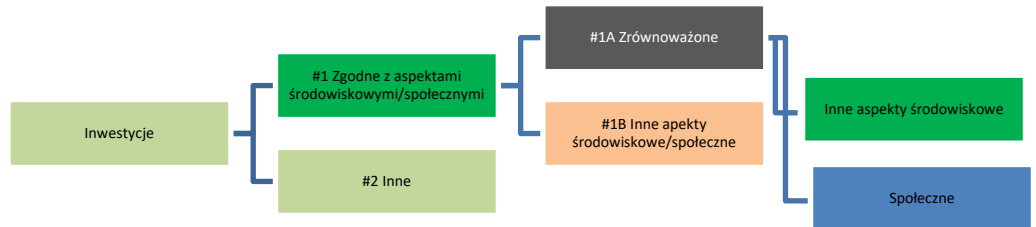
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 48% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 30% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 50%).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” 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 jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów**

Inwestycyjnych (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;



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

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową



Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną 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



- wydatków operacyjnych (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

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.

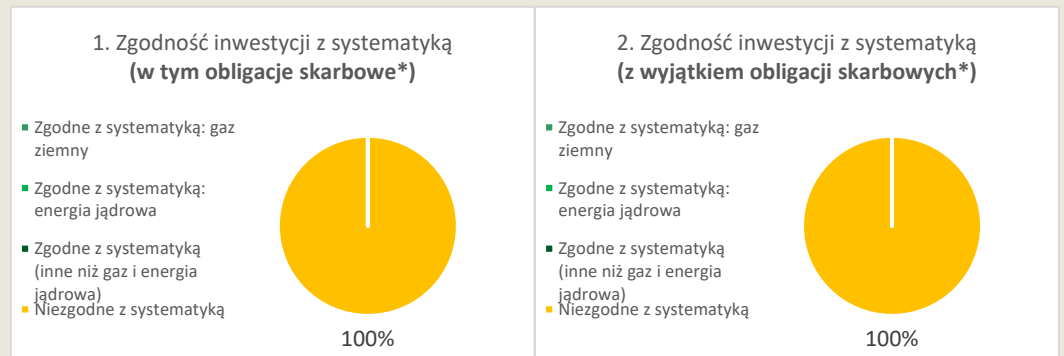


To zrównoważone inwestycje służące celowi

środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą

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 dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Nie dotyczy.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania



zrównoważonego rozwoju.



w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz_bnp-paribas-obligacji-zrownowazony-rozwoj.html



4.5. BNP Paribas Akcji Zielony Ład (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

<p>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.</p> <p>Unijna Systematyka dotycząca zrównoważonego o 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,</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Zielony Ład</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400MI891LHX0IT849</p>
	<p>Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji</p> <p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> Tak <input type="radio"/> Nie </p>	
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 21%</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: 0,6%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział __% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>



mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

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

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.

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji zrównoważonego inwestowania produktu finansowego.

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w Subfundusz Zagraniczny są podane poniżej:

Zrównoważony cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego polega na pomocy lub przyspieszeniu przejścia na bardziej zrównoważoną gospodarkę poprzez skupienie się na wyzwaniach związanych ze zmianą klimatu.

Ten Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i/lub papiery wartościowe równoważne akcjom, emitowane przez globalne firmy, których działalność koncentruje się na dostarczaniu rozwiązań mających na celu rozwiązanie problemu zmiany klimatu. Działania te obejmują, ale nie ograniczają się do:

- rozwiązań mających na celu zmniejszenie skutków zmiany klimatu – alternatywna energia, zarządzanie energią i wydajność, rozwiązania transportowe, zrównoważona żywność i rolnictwo, efektywność zasobów i gospodarka odpadami;
- rozwiązań mających na celu radzenie sobie z bezpośrednimi skutkami zmiany klimatu – odporność systemów energetycznych, odporność zaopatrzenia w wodę, odporność rolnictwa, akwakultury i leśnictwa oraz inna odporność infrastruktury;
- rozwiązania w celu rozwiązania innych wyzwań wynikających ze zmiany klimatu – informacje i komunikacja (rozwiązania zapewniające ciągłość działania oraz monitorowanie i prognozowanie pogody), usługi finansowe, opieka zdrowotna i inne usługi.

Zrównoważone inwestycje leżące u podstaw Subfunduszu Zagranicznego jako



produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w artykule 9 rozporządzenia (UE) 2020/852: łagodzenie zmiany klimatu, adaptacja do zmiany klimatu, zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola i/lub ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem głównie w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego inwestowany w spółki, których przynajmniej 50% przychodów, zysków lub zainwestowanego kapitału jest zgodne z tematyką produktu finansowego,
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) BNP Paribas Asset Management,
 - współczynnik procentowy aktywów produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
 - współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela produktu finansowego, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej” zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.
- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zrównoważone inwestycje nie powinny znacząco szkodzić żadnemu celowi środowiskowemu lub społecznemu (Zasada DNSH). W tym zakresie zarządzający inwestycją zobowiązuje się do rozważenia głównych niekorzystnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnienie wskaźników niekorzystnych wpływów określonych w SFDR oraz do nieinwestowania w spółki, które nie wypełniają swoich podstawowych zobowiązań zgodnie z Wytycznymi OECD i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy zamierza realizować, nie wyrządzają znacznej szkody żadnemu zrównoważonemu celowi środowiskowemu lub społecznemu, produkt finansowy ocenia każdą inwestycję pod kątem zestawu wskaźników niekorzystnego wpływu, przeprowadzając zastrzeżoną analizę Fundamental ESG dla wszystkich udziałów w portfelu. Analiza ESG ma na celu określenie jakości struktur zarządzania, najbardziej istotnych szkód środowiskowych i społecznych dla spółki lub emitenta oraz ocenę, jak dobrze te szkody są rozwiązywane i zarządzane. Zarządzający Inwestycjami poszukuje solidnych polityk, procesów, systemów zarządzania i zachęt, a także odpowiedniego ujawniania informacji, w stosownych przypadkach. Dodatkowo, Zarządzający Inwestycjami ocenia wszelkie kontrowersje zidentyfikowane w przeszłości. Następnie, w oparciu o ocenę jakościową, każdej spółce lub emitentowi przypisuje się własny zbiorczy wynik ESG, uwzględniający wskaźniki przedstawione poniżej. W przypadku nieosiągnięcia wystarczającej jakości ESG, spółka lub emitent jest



wykluczany z uniwersum inwestycyjnego produktu finansowego. Zarządzający Inwestycjami uważa, że ważne jest zaangażowanie w spółki i emitentów oraz analiza ujawnień i raportów spółek i emitentów. Proces ESG jest zastrzeżony dla Zarządzającego Inwestycjami, chociaż Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje zewnętrzne badania ESG jako wkład.

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę wskaźniki niekorzystnego oddziaływania na aspekty zrównoważonego rozwoju, które zostały uwzględnione w analizie „Fundamental ESG”, prowadzonej przez zarządzającego inwestycjami, w następujący sposób - dane wymagane przez SFDR, które uwzględniane były przez zarządzającego inwestycjami przy ocenie odnośnego wskaźnika, wyszczególnione zostały w pierwszym akapicie dla każdego z poniższych wskaźników:

Wskaźniki obowiązkowe

Emisje gazów cieplarnianych, ślad węglowy i intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonywane są inwestycje: uwzględniane dane: bezwzględny zakres emisji gazów cieplarnianych 1, 2 i 3 dla spółki będącej przedmiotem inwestycji oraz wartość przedsiębiorstwa tej spółki i jej przychody: spółki są klasyfikowane na następujących poziomach: spółek ujawniających w całości emisje z zakresu 1, 2 i 3 z większości swoich zakładów; raportujących dane ze wszystkich czterech filarów wyznaczonych przez Grupę roboczą ds. ujawniania danych finansowych dotyczących klimatu (Task Force on Climate related Financial Disclosures, TCFD); tych, które wyznaczyły rozszerzane z biegiem czasu cele średnioterminowe (w perspektywie 3+ lat) oraz cel długoterminowy (10-30 lat) „zero wpływu netto”/dostosowany do warunków paryskiego porozumienia klimatycznego/ustalony w oparciu o dane naukowe i szczegółowe plany działania; oraz grupa spółek, które nie mają systemu raportowania danych dotyczących emisji, nie wyznaczyły poziomów docelowych i nie sformułowały jednoznacznego zobowiązania do wyznaczenia takich celów.

Ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych: uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na przychody związane z paliwami kopalnymi. Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny transformacji spółki w kierunku gospodarki niskowęglowej, która dokonuje się poprzez działanie na rzecz osiągnięcia ambitnych, opartych o dane naukowe celów dekarbonizacji, dostosowanych do warunków porozumienia paryskiego, a także poprzez strategiczne wycofywanie wszelkich ekspozycji na paliwa kopalne.

Udział zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych oraz intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat: uwzględniane dane: całkowity poziom zużycia i wytwarzania energii przez spółkę, w której dokonywane są inwestycje, a także zużycia i wytwarzania ze źródeł nieodnawialnych, jak również obliczeniowy parametr intensywności energetycznej spółki, w której dokonywane są inwestycje. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągania i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do uznawanych na świecie ram systemowych wyznaczonych przez Radę Standardów Rachunkowości Zrównoważonego Rozwoju (SASB), Globalną Inicjatywę Raportowania (GRI), Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDG) i CDP; oraz spółek posiadających ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze



anegdotycznym.

Działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności: uwzględniane dane: zakłady/jednostki spółki, w której dokonywana jest inwestycja, położone na obszarach lub w pobliżu obszarów wrażliwych pod względem bioróżnorodności. Zarządzający inwestycjami posługuje się zewnętrznymi narzędziami i badaniami naukowymi, a także własną analizą według zastrzeżonej metodyki, przy ocenie sposobu zarządzania przez spółki szkodami dotyczącymi przyrody. Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, którzy reagują na powstające szkody z wykorzystaniem solidnych polityk, procesów, systemów zarządzania i inicjatyw w skali dostosowanej do poziomu istotności danej szkody. Dane geolokalizacyjne na poziomie zakładu oraz poziomy ekspozycji regionalnej nie zawsze są łatwo dostępne i nie zawsze są ujawniane przez spółki i emitentów. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami przy pozyskiwaniu danych geolokalizacyjnych i ocenie potencjalnych szkód w konkretnych miejscach zainteresowania, np. ze szczególnym uwzględnieniem siedlisk gatunków z Czerwonej księgi gatunków zagrożonych, publikowanej przez Międzynarodową Unię Ochrony Przyrody (IUCN), obszarów chronionych i obszarów o zasadniczym znaczeniu dla bioróżnorodności w okolicy.

Emisje zanieczyszczeń do wód oraz proporcje odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych: uwzględniane dane: wielkość wytwarzanych przez spółkę będącą przedmiotem inwestycji emisji zanieczyszczeń do wód w tonach oraz ilość odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych w tonach. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągnięcia i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do takich uznawanych na świecie ram systemowych jak SASB, GRI, SDG i CDP; oraz spółek posiadających ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze anegdotycznym.

Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: uwzględniane dane: udział spółki, w której dokonywana jest inwestycja, w naruszeniach zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Zarządzający inwestycjami analizuje inwestycje subfunduszu pod kątem przestrzegania takich globalnych norm jak zasady Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Pomocniczą rolę w takich działaniach weryfikacyjnych odgrywała zewnętrzna jednostka badawcza. Spółka, w przypadku której stwierdzono naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, była wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzono ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmował stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.

Brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych: uwzględniane dane: przypadki, w których w spółce będącej przedmiotem inwestycji nie funkcjonują polityki monitorowania zgodności z zasadami Global Compact ONZ lub Wytycznymi OECD. Zarządzający inwestycjami korzysta z zewnętrznych narzędzi oraz badań naukowych w celu stwierdzenia, czy polityki takie istnieją, oraz identyfikuje spółki niespełniające wiarygodnych standardów polityki we wszystkich wskazanych obszarach, odwołujących się do zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD.



Nieskorygowana luka płacowa między płciami: uwzględniane dane: średni dochód brutto za godzinę pracy pracownika najemnego i pracownicy najemnej, wyrażony jako współczynnik procentowy średniego dochodu brutto za godzinę pracy pracownika najemnego, w spółce, w której dokonywana jest inwestycja. Spółki poddawane są ocenie pod względem równości płac w drodze przeglądu luki płacowej na podstawie szerszego spektrum wskaźników KPI dotyczących równości, różnorodności i integracji (ED&I). Spółki klasyfikowane są na poziomach spektrum pomiędzy jednostkami posiadającymi najnowocześniejsze procesy zarządcze a jednostkami, które nie ujawniają w sposób sformalizowany danych dotyczących ED&I.

Zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci: uwzględniane dane: liczba kobiet w zarządzie spółki będącej przedmiotem inwestycji i współczynnik procentowy kobiet w składzie zarządu. Spółki oceniane są pod kątem zróżnicowania składu zarządu pod względem płci oraz zróżnicowania innych kluczowych ról mających wpływ na strategię spółki, na podstawie szerokiego spektrum parametrów dotyczących zróżnicowania kierownictwa. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: osiągające poziom 40%-60% kobiet w składzie zarządu i kierownictwa wykonawczego oraz wykazujące różnorodność w obrębie kluczowych ról; spółki bez kobiet w składzie zarządu lub kierownictwa wykonawczego.

Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna): uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na broń wzbudzającą kontrowersje w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej oraz struktury własnościowej. Spółki są badane według przedmiotu działalności w celu stwierdzenia, że nie prowadzą działalności w obszarze produkcji lub wytwarzania elementów na specjalne zamówienie, wykorzystywania, naprawy, oferowania, sprzedaży, dystrybucji, importu lub eksportu, przechowywania lub transportowania broni wzbudzającej kontrowersje oraz broni masowej takiej jak miny przeciwpiechotne, pociski, amunicja i pancerze obojętne zawierające zubożony uran lub jakikolwiek inny uran przemysłowy, broń zawierająca biały fosfor, broń biologiczna, chemiczna lub jądrowa. Zarządzający inwestycjami wyklucza z inwestycji wszystkie spółki zaangażowane w jakikolwiek sposób w broń wzbudzającą kontrowersje, a ponadto stosuje w ramach prowadzonej przez siebie analizy osąd jakościowy. Jeżeli któryś z podanych rodzajów działalności odbywa się w jednostce zależnej, bezpośrednia jednostka dominująca uznawana jest również za zaangażowaną w broń wzbudzającą kontrowersje, o ile posiada większościowy udział w kapitale takiej jednostki zależnej. Analogicznie jeżeli którykolwiek ze wskazanych wyżej rodzajów działalności prowadzony jest w spółce dominującej, za zaangażowane uznaje się także wszelkie jednostki zależne od tej spółki dominującej, w których spółka dominująca posiada udziały większościowe.

Wskaźniki dobrowolne

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla: uwzględniane dane: przypadki, w których spółka będąca przedmiotem inwestycji nie określiła wszystkich wymienionych niżej celów: docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w krótkiej perspektywie; docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w długiej perspektywie (10+ lat); docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w oparciu o dane naukowe; zobowiązanie do zerowej emisji netto, zarządzający inwestycjami podejmuje aktywne działania na rzecz współpracy ze spółkami w celu zachęcania ich do wdrażania efektywnych systemów zarządzania wynikami, dążąc do ustalenia poziomu bazowego danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych (zakres 1, 2 i 3), ustanowienia długofalowych celów redukcji emisji CO₂ w oparciu o dane z badań naukowych wraz z możliwym do realizacji planem działania, gwarantującym realizację ustanowionych celów, a także regularnego raportowania.

Zużycie wody i ponowne wykorzystywanie wody: uwzględniane dane: robocze zużycie wody przed przedsiębiorstwo spółki będącej przedmiotem inwestycji (w metrach sześciennych) i gospodarka wodna (proporcje wody odzyskiwanej i wykorzystywanej ponownie). Spółki są klasyfikowane na



różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągnięcia i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do takich uznawanych na świecie ram systemowych jak SASB, GRI, SDG i CDP oraz spółek posiadających ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze anegdotycznym.

Liczba wyroków/decyzji skazujących i wysokość mandatów karnych za naruszenia przepisów prawa o zapobieganiu i zwalczaniu korupcji i przekupstwa: uwzględniane dane: liczba wyroków/decyzji skazujących spółkę, w której dokonywana jest inwestycja, w podziale na kategorie istotności, w ciągu ostatnich 3-5 lat (trzy lata w przypadku drobnych niezgodności lub incydentów, pięć lat w przypadku bardziej zasadniczych niezgodności lub incydentów). Istotność i dotkliwość wyroków/decyzji skazujących oraz mandatów karnych za naruszenia przepisów prawa o zapobieganiu i zwalczaniu korupcji i przekupstwa podlega przeglądowi w ramach analizy „Fundamental ESG”.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?***

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny stosuje metodykę weryfikacji wg standardów globalnych, w ramach której oceniane jest oddziaływanie spółek na interesariuszy oraz zakres, w którym dana spółka powoduje naruszenia, uczestniczy w naruszeniach lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Bazowe badania naukowe umożliwiają ocenę obejmującą Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i zasady Global Compact ONZ, jak również konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytyczne ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Spółka, w przypadku której stwierdzono naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, była wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzono ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmował stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

Nie

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem wskazanym w polityce inwestycyjnej, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny przyjmuje następujące kryteria zarządzania ekspozycjami:

1. Wszystkie spółki oraz inni emitenci muszą spełniać kryteria ESG przed wejściem na listę spółek, w których dopuszczalne są inwestycje w ramach subfunduszu. Po zgromadzeniu wszystkich danych sporządzany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny ogólny wynik w obszarze ESG. Jeżeli nie zostanie osiągnięty wystarczający poziom jakości w obszarze ESG,



dana spółka lub emitent podlega wykluczeniu z dostępnego otoczenia inwestycyjnego. Jeżeli spółka uzyska niski wynik w obszarze ESG, ale nie jest uznawana za wyrządzającą znaczące szkody i nie podlega wyłączeniu, wielkość jej pozycji w portfelu będzie limitowana ze względów dotyczących zarządzania ryzykiem. Zarządzający inwestycjami nie dąży do wykluczenia określonej liczby czy współczynnika procentowego spółek lub emitentów, dąży natomiast do uzyskania określonego bezwzględnego poziomu jakości w obszarze ESG, ustalanego na podstawie osądu jakościowego.

2. Zaangażowanie w określone spółki w ujęciu oddolnym: W ramach prowadzonych przez Zarządzającego Inwestycjami bieżących analiz własnych na poziomie spółki i emitenta w obszarze ESG, Zarządzający identyfikuje sprawy i obszary ryzyka dotyczące konkretnej spółki/emidenta i podejmuje działania na rzecz współpracy ze spółkami i emitentami w takich sprawach. W przypadku współpracy oddolnej dotyczącej konkretnej spółki celem jest zwykle rozwiązanie problemu lub poprawa wyników w określonym obszarze zidentyfikowanym w ramach analizy ESG, a po osiągnięciu tego celu przejście do kolejnego celu lub przerwanie współpracy. Odgórne zaangażowanie strategiczne: Zarządzający inwestycjami przeprowadza raz w roku ocenę i ustala priorytety zaangażowania na kolejne 12 miesięcy. Priorytety te ustalane są w oparciu o zmiany na rynku i pojawiające się problemy dotyczące zrównoważonego rozwoju, które uznane zostaną za istotne i mające znaczenie dla spółek oraz emitentów. Następnie Zarządzający inwestycjami identyfikuje te spółki i emitentów, których uzna za najbardziej narażonych na ryzyko związane z tymi zagadnieniami, koncentrując swoje działania na konkretnych spółkach i emitentach. W obszarach zaangażowania strategicznego Zarządzający inwestycjami ustala konkretne kroki jako cele, które zamierza osiągnąć poprzez zaangażowanie (współpracę). Do poszczególnych obszarów zaangażowania oddelegowani są analitycy prowadzący poszczególne obszary.
3. Jeżeli Zarządzający inwestycjami stwierdzi istnienie obszaru ryzyka, wobec którego nie zostały dotychczas podjęte działania zarządcze, a zwykle podejście zarządcze do zaangażowania nie przynosi pozytywnego rezultatu, przystępuje do realizacji polityki eskalacji. Jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna, że spółka lub inwestor będący przedmiotem inwestycji nie reaguje na zaangażowanie lub nie wykazuje woli rozważenia opcji alternatywnych, narażających akcjonariuszy na mniej istotne ryzyko, Zarządzający przystępuje do eskalacji dialogu poprzez:
 - Próby nawiązania kontaktów z innymi osobami lub z osobami na wyższym szczeblu w organizacji spółki lub emitenta,
 - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi udziałowcami,
 - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi instytucjami lub organizacjami (wielu interesariuszy),
 - Zwrócenie uwagi na problem i/lub wspólne zaangażowanie w sprawie poprzez platformy instytucjonalne lub
 - Samodzielne lub wspólne z innymi wnoszenie uchwał pod obrady Walnego Zgromadzenia

Jeżeli interwencje nie przyniosą rezultatu, a zarządzający inwestycjami uzna, że profil ryzyka danej spółki znacznie się pogorszył lub zmianie uległa strategia/struktury ładu korporacyjnego spółki wskutek incydentu w stopniu, w którym perspektywa zwrotu, strategia i poziom jakościowy danej spółki przestanie spełniać oczekiwania, taka spółka wykluczana jest z otoczenia dopuszczalnych inwestycji lub jest sprzedawana.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych bazując na czynnikach takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) MSCI AC World (NR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągane przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez spółki prowadzące działalność skupioną na dążeniu do adaptacji do zmian klimatu lub łagodzenia skutków zmian klimatu.

Zakres takiej działalności obejmuje między innymi energetykę odnawialną i ze źródeł alternatywnych, oszczędność energii, infrastrukturę i technologie wodne, kontrolę zanieczyszczeń, gospodarkę odpadami i technologie zagospodarowania odpadów, pomocnicze usługi środowiskowe, żywność zrównoważoną.

Inwestycje Subfunduszu Zagranicznego mogą być dokonywane w akcje spółek z Chin kontynentalnych z ograniczeniem do inwestorów zagranicznych, np. akcje „China A”, które mogą być notowane na Stock Connect lub z wykorzystaniem szczególnego zezwolenia udzielonego przez władze chińskie.

Zespół odpowiedzialny za inwestycje stosuje także Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP Paribas Asset Management, w której brane są pod uwagę kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG), w tym między innymi redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Fundusz.

Subfundusz Zagraniczny stosuje podejście tematyczne, tj. inwestuje w spółki dostarczające produkty i usługi, które stanowią konkretne rozwiązania określonych problemów środowiskowych lub społecznych, dążąc do realizacji korzyści z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych obszarach, a jednocześnie inwestując kapitał w transformację gospodarki na niskoemisyjną, opartą na zasadach integracji społecznej.

Metodykę tę stosuje się w dążeniu do konsekwentnego eliminowania przynajmniej 20% otoczenia inwestycyjnego złożonego ze spółek dostarczających rozwiązania problemu zmian klimatu.

Strategia pozafinansowa może obejmować pewne ograniczenia metodologiczne, np. ryzyko inwestycyjne ESG definiowane przez zarządzającego aktywami.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:

- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas Climate Impact.
- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.



	<ul style="list-style-type: none">• Subfundusz może inwestować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.• <i>Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?</i> <p>Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.</p> <p>Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:</p> <ul style="list-style-type: none">• Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska,• Inwestycje w ramach produktu finansowego muszą być dokonywane w spółki, których przynajmniej 50% przychodów jest zgodne z tematyką produktu finansowego,• Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG,• W ramach produktu finansowego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,• W ramach produktu finansowego przynajmniej 8% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.
	<ul style="list-style-type: none">• <i>Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?</i>
<p>Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.</p>	<p>Subfundusz nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:</p> <p>Przed inwestycją</p> <p>Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.</p> <p>Po inwestycji</p> <p>Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.</p>



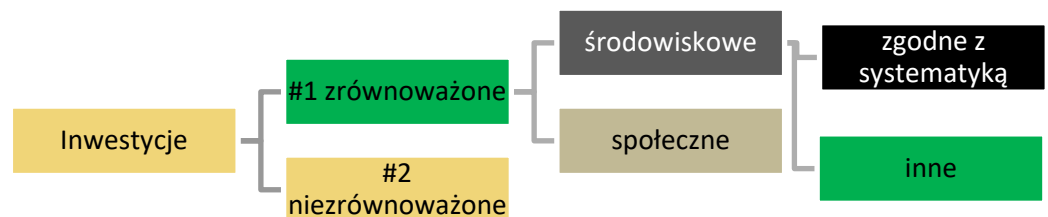
Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Alokacja aktywów opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację zrównoważonych inwestycji na poziomie 51% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 21% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 35%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,6% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



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

Kategoria „#2 niezrównoważone” obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 4,8% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 8%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

Zakres, w jakim zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym są dostosowane do taksonomii UE i które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych łagodzenia zmian klimatu, dostosowania do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, przejścia na gospodarkę cyrkularną, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli i/lub ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów, ujawniono na dwóch poniższych wykresach.

Spółka zarządzająca doskonalą swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

Działalność gospodarcza, która nie jest uznawana przez taksonomię UE, niekoniecznie jest szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Ponadto nie wszystkie rodzaje działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych i społecznych, zostały jeszcze włączone do taksonomii UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową



Nie

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną 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.



bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca

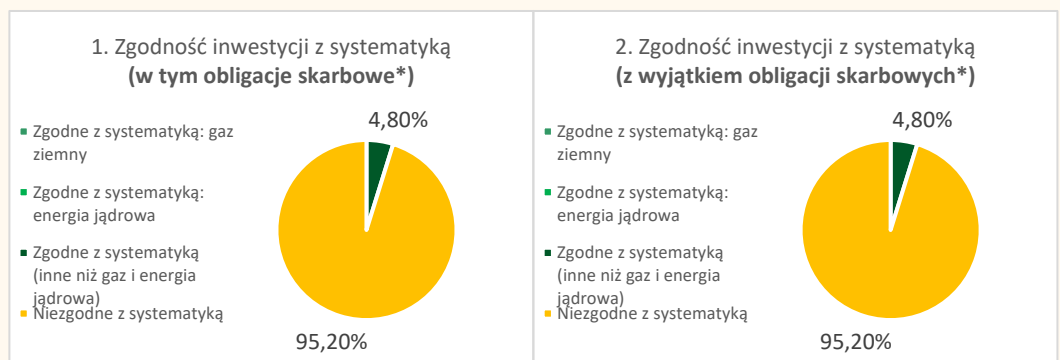
Bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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.



To zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Subfundusz nie określa minimalnego udziału.



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



- **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcji finansowym wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



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

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
Nie dotyczy.
- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***
Nie dotyczy.
- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***
Nie dotyczy.
- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-akcji-zielony-lad.1/priceTypeld/1.html>



4.6. BNP Paribas Akcji AQUA (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASOL SFIO)

Zrównoważona inwestycja	Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji AQUA	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400J6K1UQBOTWVO59
<p>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.</p>	Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji	
<p>Unijna Systematyka dotycząca zrównoważonego o 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</p>	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> X Tak <input type="radio"/> <input type="radio"/> Nie</p>	
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 30,6%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p>	<p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p>	<p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p>
	<p><input checked="" type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: 0,6%</p>	<p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</p>



niezgodne z systematyką.



Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji zrównoważonego inwestowania produktu finansowego.

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, do których przyczyniają się zrównoważone inwestycje, które Subfundusz realizuje pośrednio przez inwestycję w Subfundusz Zagraniczny są podane poniżej:

Zrównoważony cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego polega na pomocy lub przyspieszeniu przejścia na bardziej zrównoważoną gospodarkę poprzez skupienie się na wyzwaniach związanych z globalnym łańcuchem wartości wody.

Ten Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i/lub papiery wartościowe równoważne akcjom emitowane przez globalne firmy, które prowadzą znaczną część swojej działalności w sektorze wodnym i powiązanych lub powiązanych sektorach, ze zrównoważonymi działaniami i procesami.

Takie sektory obejmują, ale nie ograniczają się do: infrastruktury wodnej (sieci, budynki i urządzenia przemysłowe, usługi infrastrukturalne i nawadnianie), uzdatnianie wody (filtracja, tradycyjne uzdatnianie, wydajność, testowanie i monitorowanie) oraz media.

Zrównoważone inwestycje leżące u podstaw Subfunduszu Zagranicznego jako produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w artykule 9 rozporządzenia (UE) 2020/852: łagodzenie zmian klimatu, adaptacja do zmian klimatu, zrównoważone użytkowanie i ochrona zasobów wodnych i morskich, przejście na gospodarkę o obiegu zamkniętym, zapobieganie zanieczyszczeniom i ich kontrola i/lub ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem głównie w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

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.

- ***Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?***

W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego inwestowany w spółki, których przynajmniej 20% przychodów, zysków lub zainwestowanego kapitału jest zgodne z tematyką produktu finansowego,
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) BNP Paribas Asset Management,
 - współczynnik procentowy aktywów produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
 - współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela produktu finansowego, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej” zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.
- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Zrównoważone inwestycje nie powinny znacząco szkodzić żadnemu celowi środowiskowemu lub społecznemu (Zasada DNSH). W tym zakresie zarządzający inwestycją zobowiązuje się do rozważenia głównych niekorzystnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnienie wskaźników niekorzystnych wpływów określonych w SFDR oraz do nieinwestowania w spółki, które nie wypełniają swoich podstawowych zobowiązań zgodnie z Wytocznymi OECD i Wytocznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

W celu zapewnienia, że zrównoważone inwestycje, które produkt finansowy zamierza realizować, nie wyrządzają znacznej szkody żadnemu zrównoważonemu celowi środowiskowemu lub społecznemu, produkt finansowy ocenia każdą inwestycję pod kątem zestawu wskaźników niekorzystnego wpływu, przeprowadzając zastrzeżoną analizę Fundamental ESG dla wszystkich udziałów w portfelu. Analiza ESG ma na celu określenie jakości struktur zarządzania, najbardziej istotnych szkód środowiskowych i społecznych dla spółki lub emitenta oraz ocenę, jak dobrze te szkody są rozwiązywane i zarządzane. Zarządzający Inwestycjami poszukuje solidnych polityk, procesów, systemów zarządzania i zachęt, a także odpowiedniego ujawniania informacji, w stosownych przypadkach. Dodatkowo, Zarządzający Inwestycjami ocenia wszelkie kontrowersje zidentyfikowane w przeszłości. Następnie, w oparciu o ocenę jakościową, każdej spółce lub emitentowi przypisuje się własny zbiorczy wynik ESG, uwzględniający wskaźniki przedstawione poniżej. W przypadku nieosiągnięcia wystarczającej jakości ESG, spółka lub emitent jest wykluczany z uniwersum inwestycyjnego produktu finansowego. Zarządzający Inwestycjami uważa, że ważne jest zaangażowanie w spółki i emitentów oraz analiza ujawnień i raportów spółek i emitentów. Proces ESG jest zastrzeżony dla Zarządzającego Inwestycjami, chociaż Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje zewnętrzne badania ESG jako wkład.

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla



czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę wskaźniki niekorzystnego oddziaływania na aspekty zrównoważonego rozwoju zostały uwzględnione w analizie „Fundamental ESG”, prowadzonej przez zarządzającego inwestycjami, w następujący sposób - dane wymagane przez SFDR, które uwzględniane są przez zarządzającego inwestycjami przy ocenie odnośnego wskaźnika, wyszczególnione zostały w pierwszym akapicie dla każdego z poniższych wskaźników:

Wskaźniki obowiązkowe

Emisje gazów cieplarnianych, ślad węglowy i intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonywane są inwestycje: uwzględniane dane: bezwzględny zakres emisji gazów cieplarnianych 1, 2 i 3 dla spółki będącej przedmiotem inwestycji oraz wartość przedsiębiorstwa tej spółki i jej przychody: spółki są klasyfikowane na następujących poziomach: spółek ujawniających w całości emisje z zakresu 1, 2 i 3 z większości swoich zakładów; raportujących dane ze wszystkich czterech filarów wyznaczonych przez Grupę roboczą ds. ujawniania danych finansowych dotyczących klimatu (Task Force on Climate related Financial Disclosures, TCFD); tych, które wyznaczyły rozszerzane z biegiem czasu cele średnioterminowe (w perspektywie 3+ lat) oraz cel długoterminowy (10-30 lat) „zero wpływu netto”/dostosowany do warunków paryskiego porozumienia klimatycznego/ustalony w oparciu o dane naukowe i szczegółowe plany działania; oraz grupa spółek, które nie mają systemu raportowania danych dotyczących emisji, nie wyznaczyły poziomów docelowych i nie sformułowały jednoznacznego zobowiązania do wyznaczenia takich celów.

Ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych: uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na przychody związane z paliwami kopalnymi. Zarządzający inwestycjami dokonuje oceny transformacji spółki w kierunku gospodarki niskowęglowej, która dokonuje się poprzez działanie na rzecz osiągnięcia ambitnych, opartych o dane naukowe celów dekarbonizacji, dostosowanych do warunków porozumienia paryskiego, a także poprzez strategiczne wycofywanie wszelkich ekspozycji na paliwa kopalne.

Udział zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych oraz intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat: uwzględniane dane: całkowity poziom zużycia i wytwarzania energii przez spółkę, w której dokonywane są inwestycje, a także zużycia i wytwarzania ze źródeł nieodnawialnych, jak również obliczeniowy parametr intensywności energetycznej spółki, w której dokonywane są inwestycje. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągnięcia i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do uznawanych na świecie ram systemowych wyznaczonych przez Radę Standardów Rachunkowości Zrównoważonego Rozwoju (SASB), Globalną Inicjatywę Raportowania (GRI), Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDG) i CDP; oraz spółek posiadających ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze anegdotycznym.

Działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności: uwzględniane dane: zakłady/jednostki spółki, w której dokonywana jest inwestycja, położone na obszarach lub w pobliżu obszarów wrażliwych pod względem bioróżnorodności. Zarządzający inwestycjami posługuje się zewnętrznymi narzędziami i badaniami naukowymi, a także własną analizą według zastrzeżonej metodyki, przy ocenie sposobu zarządzania przez spółki szkodami dotyczącymi przyrody. Zarządzający inwestycjami dąży do inwestowania w spółki lub emitentów,



którzy reagują na powstające szkody z wykorzystaniem solidnych polityk, procesów, systemów zarządzania i inicjatyw w skali dostosowanej do poziomu istotności danej szkody. Dane geolokalizacyjne na poziomie zakładu oraz poziomy ekspozycji regionalnej nie zawsze są łatwo dostępne i nie zawsze są ujawniane przez spółki i emitentów. Zarządzający inwestycjami współpracuje ze spółkami przy pozyskiwaniu danych geolokalizacyjnych i ocenie potencjalnych szkód w konkretnych miejscach zainteresowania, np. ze szczególnym uwzględnieniem siedlisk gatunków z Czerwonej księgi gatunków zagrożonych, publikowanej przez Międzynarodową Unię Ochrony Przyrody (IUCN), obszarów chronionych i obszarów o zasadniczym znaczeniu dla bioróżnorodności w okolicy.

Emisje zanieczyszczeń do wód oraz proporcje odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych: uwzględniane dane: wielkość wytwarzanych przez spółkę będącą przedmiotem inwestycji emisji zanieczyszczeń do wód w tonach oraz ilość odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych w tonach. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągania i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do takich uznawanych na świecie ram systemowych jak SASB, GRI, SDG i CDP; oraz spółek posiadających ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze anegdotycznym.

Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: uwzględniane dane: udział spółki, w której dokonywana jest inwestycja, w naruszeniach zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Zarządzający inwestycjami analizuje inwestycje subfunduszu pod kątem przestrzegania takich globalnych norm jak zasady Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Pomocniczą rolę w takich działaniach weryfikacyjnych odgrywa zewnętrzna jednostka badawcza Spółka, w przypadku której stwierdzone zostanie naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, jest wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzone zostanie ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmuje stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.

Brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych: uwzględniane dane: przypadki, w których w spółce będącej przedmiotem inwestycji nie funkcjonują polityki monitorowania zgodności z zasadami Global Compact ONZ lub Wytycznymi OECD. Zarządzający inwestycjami korzysta z zewnętrznych narzędzi oraz badań naukowych w celu stwierdzenia, czy polityki takie istnieją, oraz identyfikuje spółki niespełniające wiarygodnych standardów polityki we wszystkich wskazanych obszarach, odwołujących się do zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD.

Nieskorygowana luka płacowa między płacami: uwzględniane dane: średni dochód brutto za godzinę pracy pracownika najemnego i pracownicy najemnej, wyrażony jako współczynnik procentowy średniego dochodu brutto za godzinę pracy pracownika najemnego, w spółce, w której dokonywana jest inwestycja. Spółki poddawane są ocenie pod względem równości płac w drodze przeglądu luki płacowej na podstawie szerszego spektrum wskaźników KPI dotyczących równości, różnorodności i integracji (ED&I). Spółki klasyfikowane są na poziomach spektrum pomiędzy jednostkami posiadającymi najnowocześniejsze procesy zarządcze a jednostkami, które nie



ujawniają w sposób sformalizowany danych dotyczących ED&I.

Zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci: uwzględniane dane: liczba kobiet w zarządzie spółki będącej przedmiotem inwestycji i współczynnik procentowy kobiet w składzie zarządu. Spółki oceniane są pod kątem zróżnicowania składu zarządu pod względem płci oraz zróżnicowania innych kluczowych ról mających wpływ na strategię spółki, na podstawie szerokiego spektrum parametrów dotyczących zróżnicowania kierownictwa. Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: osiągające poziom 40%-60% kobiet w składzie zarządu i kierownictwa wykonawczego oraz wykazujące różnorodność w obrębie kluczowych ról; spółki bez kobiet w składzie zarządu lub kierownictwa wykonawczego.

Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna): uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na broń wzbudzającą kontrowersje w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej oraz struktury własnościowej. Spółki są badane według przedmiotu działalności w celu stwierdzenia, że nie prowadzą działalności w obszarze produkcji lub wytwarzania elementów na specjalne zamówienie, wykorzystywania, naprawy, oferowania, sprzedaży, dystrybucji, importu lub eksportu, przechowywania lub transportowania broni wzbudzającej kontrowersje oraz broni masowej takiej jak miny przeciwpiechotne, pociski, amunicja i pancerze obojętne zawierające zubożony uran lub jakiegokolwiek inny uran przemysłowy, broń zawierająca biały fosfor, broń biologiczna, chemiczna lub jądrowa. Zarządzający inwestycjami wyklucza z inwestycji wszystkie spółki zaangażowane w jakiegokolwiek sposób w broń wzbudzającą kontrowersje, a ponadto stosuje w ramach prowadzonej przez siebie analizy osąd jakościowy. Jeżeli któryś z podanych rodzajów działalności odbywa się w jednostce zależnej, bezpośrednia jednostka dominująca uznawana jest również za zaangażowaną w broń wzbudzającą kontrowersje, o ile posiada większościowy udział w kapitale takiej jednostki zależnej. Analogicznie jeżeli którykolwiek ze wskazanych wyżej rodzajów działalności prowadzony jest w spółce dominującej, za zaangażowane uznaje się także wszelkie jednostki zależne od tej spółki dominującej, w których spółka dominująca posiada udziały większościowe.

Wskaźniki dobrowolne

Inwestycje w spółki, w których nie funkcjonują inicjatywy ograniczania emisji dwutlenku węgla: uwzględniane dane: przypadki, w których spółka będąca przedmiotem inwestycji nie określiła wszystkich wymienionych niżej celów: docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w krótkiej perspektywie; docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w długiej perspektywie (10+ lat); docelowy poziom redukcji gazów cieplarnianych w oparciu o dane naukowe; zobowiązanie do zerowej emisji netto, zarządzający inwestycjami podejmuje aktywne działania na rzecz współpracy ze spółkami w celu zachęcania ich do wdrażania efektywnych systemów zarządzania wynikami, dążąc do ustalenia poziomu bazowego danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych (zakres 1, 2 i 3), ustanowienia długofalowych celów redukcji emisji CO₂ w oparciu o dane z badań naukowych wraz z możliwym do realizacji planem działania, gwarantującym realizację ustanowionych celów, a także regularnego raportowania.

Zużycie wody i ponowne wykorzystywanie wody: uwzględniane dane: robocze zużycie wody przed przedsiębiorstwo spółki będącej przedmiotem inwestycji (w metrach sześciennych) i gospodarka wodna (proporcje wody odzyskiwanej i wykorzystywanej ponownie). Spółki są klasyfikowane na różnych poziomach: spółek stosujących najnowocześniejsze procesy zarządcze i raportujących w zakresie wszystkich najistotniejszych spraw środowiskowych poprzez certyfikowane systemy zarządzania, z odwołaniem do norm międzynarodowych lub branżowych, dążących do osiągnięcia i przekraczania celów długofalowych i przejściowych w zasadniczych sprawach, których odpowiednie kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) i raporty są dostosowane do takich uznawanych na świecie ram systemowych jak SASB, GRI, SDG i CDP oraz spółek posiadających



ograniczony zakres procesów zarządczych i raportowania, np. prezentujących tylko jakościowe wskaźniki KPI i ujawniających informacje o charakterze anegdotycznym.

Liczba wyroków/decyzji skazujących i wysokość mandatów karnych za naruszenia przepisów prawa o zapobieganiu i zwalczaniu korupcji i przekupstwa: uwzględniane dane: liczba wyroków/decyzji skazujących spółkę, w której dokonywana jest inwestycja, w podziale na kategorie istotności, w ciągu ostatnich 3-5 lat (trzy lata w przypadku drobnych niezgodności lub incydentów, pięć lat w przypadku bardziej zasadniczych niezgodności lub incydentów). Istotność i dotkliwość wyroków/decyzji skazujących oraz mandatów karnych za naruszenia przepisów prawa o zapobieganiu i zwalczaniu korupcji i przekupstwa podlega przeglądowi w ramach analizy „Fundamental ESG”.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?***

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. Subfundusz Zagraniczny stosuje metodykę weryfikacji wg standardów globalnych, w ramach której oceniane jest oddziaływanie spółek na interesariuszy oraz zakres, w którym dana spółka powoduje naruszenia, uczestniczy w naruszeniach lub jest powiązana z naruszeniami międzynarodowych norm i standardów. Bazowe badania naukowe umożliwiają ocenę obejmującą Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i zasady Global Compact ONZ, jak również konwencje Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytyczne ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka. Spółka, w przypadku której stwierdzono naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, była wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzono ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmował stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.



Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak

Nie

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem wskazanym w polityce inwestycyjnej, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny przyjmuje następujące kryteria zarządzania ekspozycjami:

1. Wszystkie spółki oraz inni emitenci muszą spełniać kryteria ESG przed wejściem na listę spółek, w których dopuszczalne są inwestycje w ramach subfunduszu. Po zgromadzeniu wszystkich danych sporządzany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny ogólny wynik w obszarze ESG. Jeżeli nie zostanie osiągnięty wystarczający poziom jakości w obszarze ESG, dana spółka lub emitent podlega wykluczeniu z dostępnego otoczenia inwestycyjnego. Jeżeli spółka uzyska niski wynik w obszarze ESG, ale nie jest uznawana za wyrządzającą znaczące szkody i nie podlega wyłączeniu, wielkość jej pozycji w portfelu będzie limitowana ze względów dotyczących zarządzania ryzykiem. Zarządzający inwestycjami nie dąży do wykluczenia określonej liczby czy współczynnika procentowego spółek lub emitentów, dąży natomiast do uzyskania określonego bezwzględnego poziomu jakości w obszarze ESG, ustalanego na podstawie osądu jakościowego.



2. Zaangażowanie w określone spółki w ujęciu oddolnym: W ramach prowadzonych przez Zarządzającego Inwestycjami bieżących analiz własnych na poziomie spółki i emitenta w obszarze ESG, Zarządzający identyfikuje sprawy i obszary ryzyka dotyczące konkretnej spółki/emidenta i podejmuje działania na rzecz współpracy ze spółkami i emitentami w takich sprawach. W przypadku współpracy oddolnej dotyczącej konkretnej spółki celem jest zwykle rozwiązanie problemu lub poprawa wyników w określonym obszarze zidentyfikowanym w ramach analizy ESG, a po osiągnięciu tego celu przejście do kolejnego celu lub przerwanie współpracy. Odgórne zaangażowanie strategiczne: Zarządzający inwestycjami przeprowadza raz w roku ocenę i ustala priorytety zaangażowania na kolejne 12 miesięcy. Priorytety te ustalane są w oparciu o zmiany na rynku i pojawiające się problemy dotyczące zrównoważonego rozwoju, które uznane zostaną za istotne i mające znaczenie dla spółek oraz emitentów. Następnie Zarządzający inwestycjami identyfikuje te spółki i emitentów, których uznaje za najbardziej narażonych na ryzyko związane z tymi zagadnieniami, koncentrując swoje działania na konkretnych spółkach i emitentach. W obszarach zaangażowania strategicznego Zarządzający inwestycjami ustala konkretne kroki jako cele, które zamierza osiągnąć poprzez zaangażowanie (współpracę). Do poszczególnych obszarów zaangażowania oddelegowani są analitycy prowadzący poszczególne obszary.
3. Jeżeli Zarządzający inwestycjami stwierdzi istnienie obszaru ryzyka, wobec którego nie zostały dotychczas podjęte działania zarządcze, a zwykle podejście zarządcze do zaangażowania nie przynosi pozytywnego rezultatu, przystępuje do realizacji polityki eskalacji. Jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna, że spółka lub inwestor będący przedmiotem inwestycji nie reaguje na zaangażowanie lub nie wykazuje woli rozważenia opcji alternatywnych, narażających akcjonariuszy na mniej istotne ryzyko, Zarządzający przystępuje do eskalacji dialogu poprzez:
 - Próby nawiązania kontaktów z innymi osobami lub z osobami na wyższym szczeblu w organizacji spółki lub emitenta,
 - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi udziałowcami,
 - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi instytucjami lub organizacjami (wielu interesariuszy),
 - Zwroć uwagi na problem i/lub wspólne zaangażowanie w sprawie poprzez platformy instytucjonalne lub
 - Samodzielne lub wspólne z innymi wnoszenie uchwał pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli interwencje nie przyniosą rezultatu, a zarządzający inwestycjami uzna, że profil ryzyka danej spółki znacznie się pogorszył lub zmianie uległa strategia/struktura ładu korporacyjnego spółki wskutek incydentu w stopniu, w którym perspektywa zwrotu, strategia i poziom jakościowy danej spółki przestanie spełniać oczekiwania, taka spółka wykluczana jest z otoczenia dopuszczalnych inwestycji lub jest sprzedawana.

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.



Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna
stanowi wytyczne dla

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.



decyzji inwestycyjnych bazując na czynnikach takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka.

Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) MSCI World (NR) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez spółki prowadzące działalność w sektorze wodnym lub sektorach pokrewnych, których wybór odbywa się na podstawie jakości ich konstrukcji finansowej lub potencjału wzrostu zysków.

Inwestycje Subfunduszu Zagranicznego mogą być dokonywane w akcje jednostek z terytorium Chin z ograniczeniem do inwestorów zagranicznych, np. akcje „China A”, które mogą być notowane na Stock Connect lub z wykorzystaniem szczególnego zezwolenia udzielonego przez władze chińskie.

Zespół odpowiedzialny za inwestycje stosuje także Politykę Zrównoważonych inwestycji BNP Paribas Asset Management, w której brane są pod uwagę kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG), w tym między innymi redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego prowadzonego przez Subfundusz Zagraniczny.

Subfundusz Zagraniczny stosuje podejście tematyczne, tj. inwestuje w spółki dostarczające produkty i usługi, które stanowią konkretne rozwiązania określonych problemów środowiskowych lub społecznych, dążąc do realizacji korzyści z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych obszarach, a jednocześnie inwestując kapitał w transformację gospodarki na niskoemisyjną, opartą na zasadach integracji społecznej.

Metodykę tę stosuje się w dążeniu do konsekwentnego eliminowania przynajmniej 20% otoczenia inwestycyjnego złożonego ze spółek należących do globalnego łańcucha wartości związanego z wodą.

Strategia pozafinansowa może obejmować pewne ograniczenia metodologiczne, np. ryzyko inwestycyjne ESG definiowane przez zarządzającego aktywami.

Subfundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat:


- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych innych niż Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas AQUA.
- Subfundusz może lokować do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w depozyty bankowe oraz Instrumenty Dłużne zdefiniowane w Statucie.
- Subfundusz może inwestować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne na akcje.
- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Wiązącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek



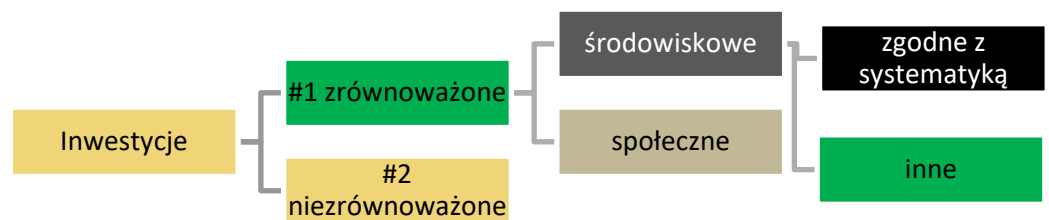
	<p>zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.</p> <ul style="list-style-type: none"> • inwestycje w ramach produktu finansowego muszą być dokonywane w spółki, których przynajmniej 20% przychodów jest zgodne z tematyką produktu finansowego; • Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG; • W ramach produktu finansowego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR; • W ramach produktu finansowego przynajmniej 2% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.
	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?</i>
<p>Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.</p>	<p>Subfundusz w analizowanym okresie nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:</p> <p>Przed inwestycją</p> <p>zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy „Fundamental ESG”, o której mowa powyżej.</p> <p>Po inwestycji</p> <p>Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.</p>
	<p>Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?</p>
<p>Alokacja aktywów opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.</p>	<p>Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie</p>



skrót „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację zrównoważonych inwestycji na 51% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 30,6% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 51%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,6% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



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

Kategoria „#2 niezrównoważone” obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do osiągnięcia danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



- **W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?**



Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjna do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 1,2% (udział przeliczony według minimalnego 60% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 2%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

Zakres, w jakim zrównoważone inwestycje o celu środowiskowym są dostosowane do taksonomii UE i które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych łagodzenia zmian klimatu, dostosowania do zmian klimatu, zrównoważonego wykorzystania i ochrony zasobów wodnych i morskich, przejścia na gospodarkę cyrkularną, zapobiegania zanieczyszczeniom i ich kontroli i/lub ochrony i odbudowy różnorodności biologicznej i ekosystemów, ujawniono na dwóch poniższych wykresach.

Spółka zarządzająca doskonalą swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

Działalność gospodarcza, która nie jest uznawana przez taksonomię UE, niekoniecznie jest szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Ponadto nie wszystkie rodzaje działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych i społecznych, zostały jeszcze włączone do taksonomii UE.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?**

Tak		
	w gaz ziemny	w energię jądrową
✓ Nie		

¹ Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną 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.




odpadami.

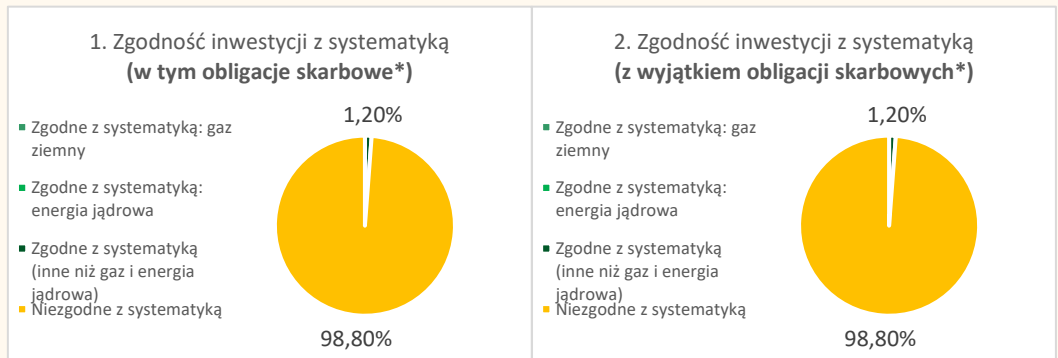
Działalność wspomagająca

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.

 to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**

Subfundusz nie określa minimalnego udziału.



● **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



● **Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



● **Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**



Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat było głównie zapewnienie płynności.

Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.

Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny do pomiaru stopnia osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju, aby był on na bieżąco dostosowywany do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
Nie dotyczy.
- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***
Nie dotyczy.
- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?***
Nie dotyczy.
- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***
Nie dotyczy.



Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-aqua.html>

POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.



BNP PARIBAS
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej www.tfi.bnpparibas.pl.