



ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 6 grudnia 2024 R.

BNP PARIBAS PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **6 grudnia 2024 roku** aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

WYKAZ ZMIAN

1. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych zmieniono na BNP Paribas Krajowych Funduszy Dłużnych Uniwersalny;
2. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu BNP Paribas Lokata Kapitału zmieniono na BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych;
3. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój zmieniono na BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny;
4. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu BNP Paribas Akcji Zielony Ład zmieniono na BNP Paribas Akcji Światowych;
5. W całym tekście prospektu nazwa BNP Paribas Climate Impact zmieniono na BNP Paribas Climate Change;
6. W Rozdziale III Dane o Funduszu w punkcie 3 w podtytule Kategorii Jednostek Uczestnictwa usuwa się drugi akapit;
7. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 1.1.1. otrzymuje brzmienie:
Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne notowane na rynkach w Rzeczypospolitej Polskiej lub dają taką ekspozycję na wskazane dłużne instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.
Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne, inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.



Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

8. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 1.2.1. lit. a) otrzymuje brzmienie:

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 1.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

9. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 2.1.1. otrzymuje brzmienie:

Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty udziałowe małych i średnich spółek tj.:

a) akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych przy czym do małych i średnich spółek nie są zaliczane spółki wchodzące w skład Indeksu WIG20.

b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek, które są dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska

c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i nie wchodzących w skład indeksu WIG20, lub w akcje spółek, dopuszczonych do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska i jednocześnie zaliczanych do indeksów małych i średnich spółek.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w inne niż w ust. 1 instrumenty udziałowe tj.:

a) akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20,

b) akcje spółek zagranicznych zaliczanych do indeksów dużych spółek i dopuszczone do obrotu na rynkach w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska,

c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz w akcje spółek notowanych na rynkach w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska i zaliczanych do indeksów dużych spółek.

Przy stosowaniu limitów, o których mowa powyżej Fundusz jest zobowiązany uwzględnić kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne.

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty o charakterze dłużnym, tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” ("ETC"), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



10. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 2.2.1. lit. a) otrzymuje brzmienie:

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.

11. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 3.1.1. otrzymuje brzmienie:

Fundusz lokuje co najmniej 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

a) w instrumenty o charakterze dłużnym, emitowane przez przedsiębiorstwa, tj.: obligacje, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa .

Fundusz może lokować do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

a) w skarbowe instrumenty dłużne tj.: w obligacje, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Unię Europejską, Europejski Bank Inwestycyjny, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.

b) w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF), które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska.

Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w obligacje zamienne na akcje. W przypadku zamiany obligacji na akcje, Fundusz podejmie działania mające na celu zbycie akcji nabytych przez Fundusz do portfela inwestycyjnego Subfunduszu w wyniku takiej zamiany przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesu Uczestników Funduszu. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu

Wskaźnik „Modified Duration” dla portfela Subfunduszu nie może być większy niż 1,5 roku.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

Subfundusz nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

12. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 3.2.1. lit. a) otrzymuje brzmienie:

a) Ryzyko lokat Subfunduszu

Ryzyko wynikające z inwestycji w określone kategorie lokat w ramach polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 3.1., z czym wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danej kategorii lokat.



13. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 3.3. otrzymuje brzmienie:

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekujących stosunkowo niskiego ryzyka inwestycyjnego.

14. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 4.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas US Growth wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje Spółek z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na terytorium tego państwa (szczegółowy opis jest w art. 112 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

15. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 5.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Europe Convertible wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w obligacje zamienne (ang. convertible bonds) lub odpowiadające im papiery wartościowe denominowane w euro, albo/lub których aktywa stanowiące zabezpieczenie (ang. underlying assets) są emitowane przez spółki posiadające siedzibę w Europie, lub które prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na terytorium (szczegółowy opis jest w art. 121 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu .

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

16. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 6.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.



Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek Azjatyckich w szczególności Chińskich z wyłączeniem Japonii. (szczegółowy opis jest w art. 130 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

17. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 7.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Sustainable Global Corporate Bond wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 2/3 swoich aktywów w obligacje korporacyjne o ratingu inwestycyjnym. (szczegółowy opis jest w art. 139 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

18. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 8.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji Światowych głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas Climate Change wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek na całym świecie, których aktywność gospodarcza koncentruje się na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im (szczegółowy opis jest w art. 148 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.



W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

19. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 9.1.1. otrzymuje brzmienie:

UWAGA: Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu BNP Paribas Akcji AQUA głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Główna kategoria lokat – ponad 80% to: tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu BNP Paribas AQUA wyodrębnionego w ramach Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, który inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje spółek na całym świecie, których aktywność gospodarcza koncentruje się w sektorach gospodarki związanych z gospodarowaniem i przetwarzaniem wody oraz wspieraniem ochrony tego zasobu naturalnego (szczegółowy opis jest w art. 157 Statutu Funduszu).

Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużnym tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

W pozostałym zakresie Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu z uwzględnieniem ograniczeń i zasad wynikających z Ustawy oraz art. 6-8 Statutu.

20. W Rozdziale VI Dane o podmiotach obsługujących Fundusz punkt 2 otrzymuje następujące brzmienie: BNP Paribas Bank Polska S.A.

Firma: BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa

Telefon: (+48 22) 860 42 90

Fax: (+48 22) 860 50 37

Infolinia: +48 801 321 123 lub +48 22 566 99 99

a) prowadzący dystrybucję za pomocą bankowości elektronicznej: GOonline.

b) prowadzący dystrybucję w ramach oddziału Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa

Telefon: (+48 22) 329 43 00 lub (+48 22) 329 43 30

Infolinia : 0 801 880 880

e-mail: BM-Sekretariat@bnpparibas.pl, <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie>.

c) Bank działa przez oddziały Banku.

Zakres świadczonych usług

w wybranych placówkach Biura Maklerskiego i Banku:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowania od Uczestników dyspozycji i innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu (w szczególności ustanowienie, odwołanie pełnomocnictwa, ustanowienie, odwołanie blokady, zmiana danych),
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.



w ramach internetowego serwisu transakcyjnego GO online :

- serwis funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 15.05.2020 r.,
- przyjmowania zleceń otwarcia rejestru od posiadaczy rachunków w Banku BNP Paribas Polska S.A.,
- przyjmowania zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji.

Serwis jest wciąż rozwijany.

21. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 1.4. lit a) ppkt 7) ostatni akapit otrzymuje następujące brzmienie:

Więcej informacji nt. strategicznego podejścia BNP Paribas Bank Polska S.A. do zarządzania aspektami CSR i Zrównoważonego Rozwoju znajduje się na stronie <https://www.bnpparibas.pl/relacje-inwestorskie/o-banku/strategia-banku>.

22. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 4.1 tabela otrzymuje następujące brzmienie:

Zrównoważona inwestycja	Nazwa produktu:	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):		
<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> <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>	BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	2594000H2KVNTP0KM782		
Aspekty środowiskowe lub społeczne				
Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?				
<p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Tak <input 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> <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> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% 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> </td> </tr> </table>			<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 type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% 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>
<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 type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% 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>			



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 80% 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 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 następujące wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, które przy zamieszczeniu w sprawozdawczości okresowej zostaną przeliczone według udziału Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu:

- 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

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



środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 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 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 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% 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 jest aktywnie zarządzany. 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.

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 promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.



prawa podatkowego.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **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 80% 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.
- 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?

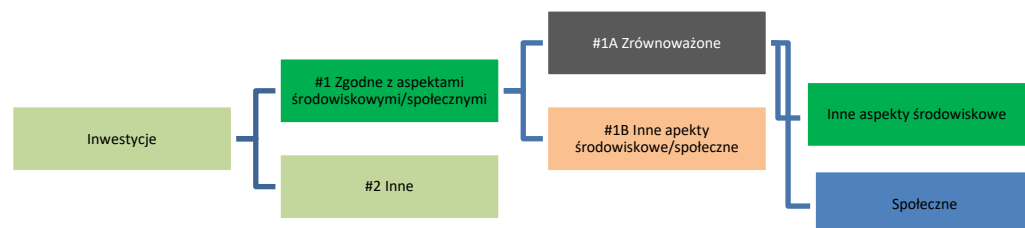


Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Enviromental), 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 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 20% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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



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

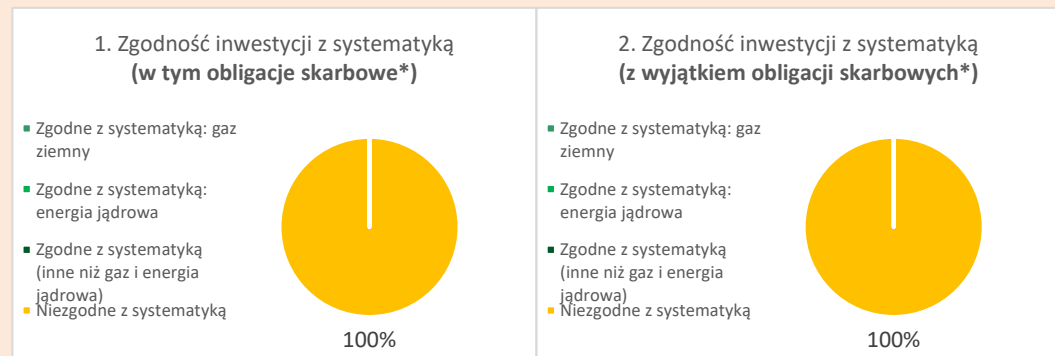
w energię jądrową



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.



najlepszym wynikiem.



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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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

23. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 4.2 tabela otrzymuje następujące brzmienie:

<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</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940092631367K2OL69</p>
	<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>	
	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p>●● <input checked="" type="checkbox"/> Tak ● <input type="checkbox"/> 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"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 16% 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</p>



<p>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 style="text-align: right;">jako zrównoważona środowiskowo</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <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 <input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</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.</p>	<p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% 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).</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 Zagranicznego działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR.</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego? <p>W Subfunduszu do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz stosuje się następujący wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● 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 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



	<p>bazowego oparta jest o własną metodologię oceny obligacji zielonych/społecznych/związanych ze zrównoważonym rozwojem.</p> <p>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.</p>
	<ul style="list-style-type: none">● W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?
<p>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.</p>	<p>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).</p> <ul style="list-style-type: none">● W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju? <p>Subfundusz samodzielnie nie uwzględni 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).</p> <p>Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:</p> <p>Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:</p> <ol style="list-style-type: none">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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 czynić 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 czynić 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 80% 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 wyznaczonych 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.

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 promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym. Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” („ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
- **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 80% 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.

- 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.



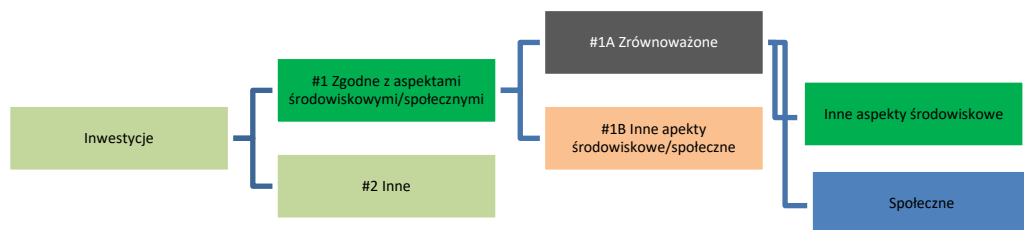
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% 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 56% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 16% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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.



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



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

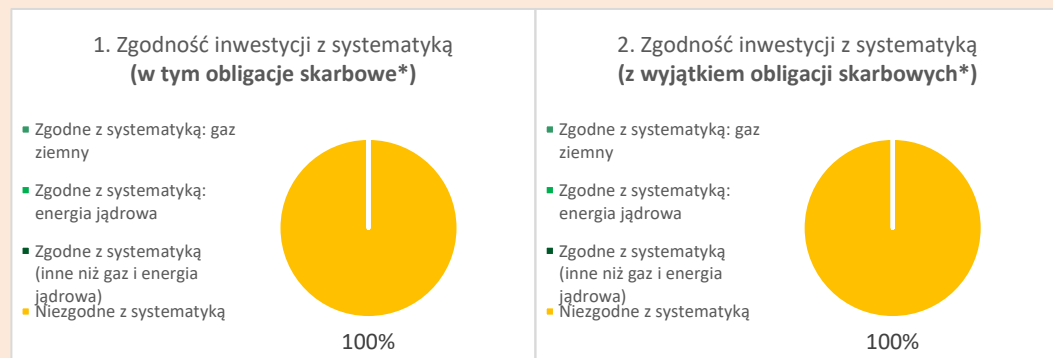
w energię jądrową



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.



najlepszym wynikiem.



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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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

24. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 4.3 tabela otrzymuje następujące brzmienie:

<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 type="checkbox"/> 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 type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 16% 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>		



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 80% 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 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.

- **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:

- 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,
- produkt finansowy musi mieć średni ślad węglowy portfela wyższy niż średni ślad węglowy portfela funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu, po wyeliminowaniu przynajmniej 15% papierów wartościowych o najwyższym śladzie węglowym,
- 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 czynić 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 80% 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 jest aktywnie zarządzany. 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.

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 promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **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 80% 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.
- 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.



- Produkt finansowy musi mieć średni ślad węglowy portfela wyższy niż średni ślad węglowy portfela funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu, po wyeliminowaniu przynajmniej 15% papierów wartościowych o najwyższym śladzie węglowym.
- 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?

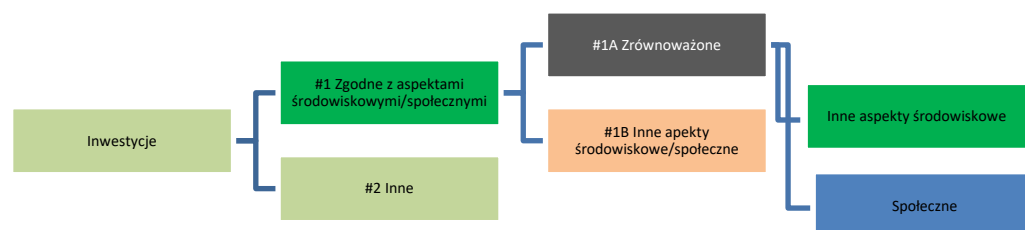


Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% 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 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 16% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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.

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

- **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



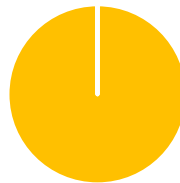
Nie

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.

1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



100%

2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



100%

* 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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział



unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



przeliczony według minimalnego 80% 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 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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



<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 Globalny Obligacji Uniwersalny</p> <p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 25940081L6EOMQ278S54</p>		
<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>			
<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Tak <input type="checkbox"/> Nie</p>			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <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 <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___% </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach <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 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 type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach </td> </tr> </table>		<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <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 <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___% 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach <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 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 type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach
<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <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 <input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___% 	<ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach <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 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 type="checkbox"/> służących celowi społecznemu <input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach 		
<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 80% 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 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</p>		



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,
- 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 15% papierów wartościowych o najniższym wyniku w obszarze ESG,
- 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 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 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 niewypelniające 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 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 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 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:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. 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 80% 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.

Subfundusz Zagraniczny 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.



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 promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w Subfunduszu Zagranicznym są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.

- **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 80% 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.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Otoczenie inwestycyjne produktu finansowego ma być zredukowane przynajmniej o 25% 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.
- 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 15% 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 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.



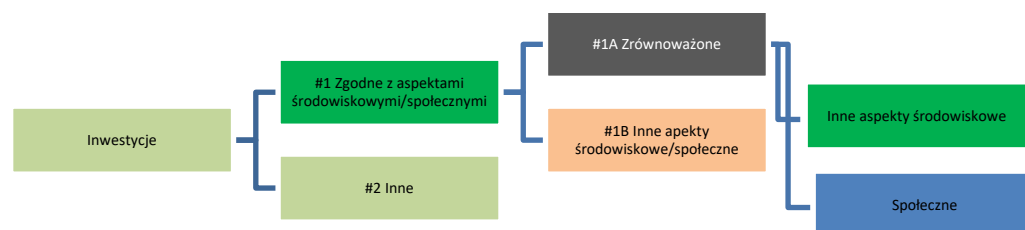
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% 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 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 40% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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



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.

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

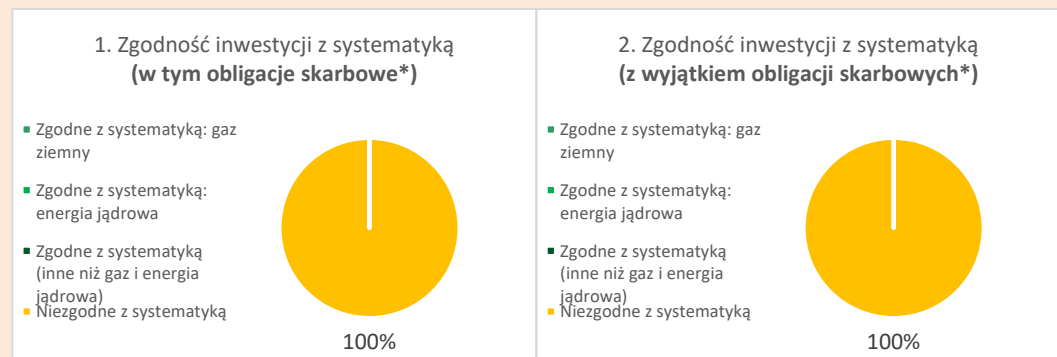
w energię jądrową



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.

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.



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.

- **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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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>

26. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 4.5 tabela otrzymuje następujące brzmienie:

<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>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Światowych</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400MI891LHXOIT849</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 type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 28%</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>





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 niezgodne z systematyką.

■ 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: 0,8%**

■ 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**



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 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change (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



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.

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 działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im. 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 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 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 pancernie obojętne zawierające zubożony uran lub jakkolwiek 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 przedsiębiorstwem 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 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.

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



wskazanim 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.com/>.



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 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. 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 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 globalne firmy, których działalność koncentruje się na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im.

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.

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 zrównoważonego inwestowania produktu finansowego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. 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 wykluczenie 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”.

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

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

Subfundusz nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:

Przed inwestycją

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.

Po inwestycji

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.



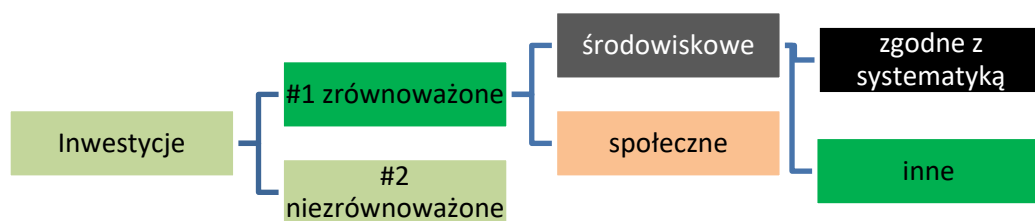
Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Alokacja aktywów opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. 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 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 28% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 6,4% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 doskonali 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

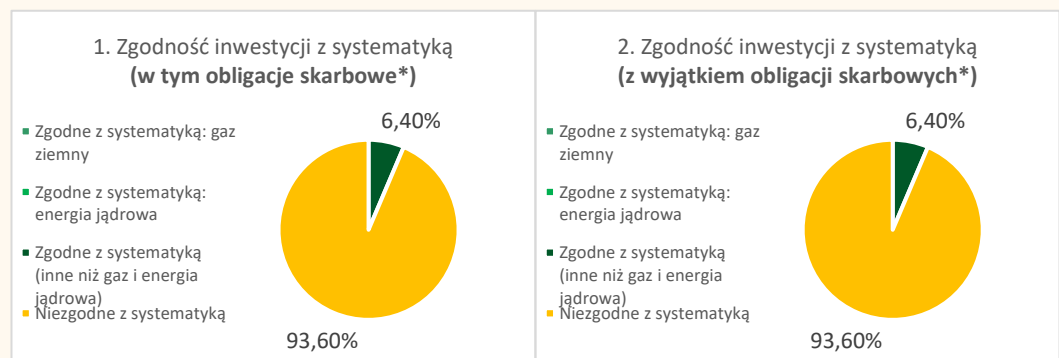
Bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły



uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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 ciągle 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>

27. W Rozdziale VII Informacje Dodatkowe w punkcie 4.6 tabela otrzymuje następujące brzmienie:

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji AQUA</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400J6K1UQBOTWVO59</p>
	<p>Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji</p>	
<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p>		



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 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 niezgodne z systematyką.

Tak

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 40,8%**

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: 0,8%**

Nie

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



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 80% 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.

- ***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 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 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 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 poziomu 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 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 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 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.com/>.



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 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. 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 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 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.

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 zrównoważonego inwestowania produktu finansowego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

- Fundusz może lokować do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne tj.: obligacje, bony skarbowe, papiery komercyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe, noty dłużne lub inne zabezpieczenia długu będące instrumentami dłużnymi zgodnie z prawem innych krajów Unii Europejskiej w szczególności „exchange traded commodity” (“ETC”), Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony do ich odkupu.
- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% 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 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 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”.

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

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

Subfundusz w analizowanym okresie nie dokonuje bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:

Przed inwestycją

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.



Po inwestycji

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.



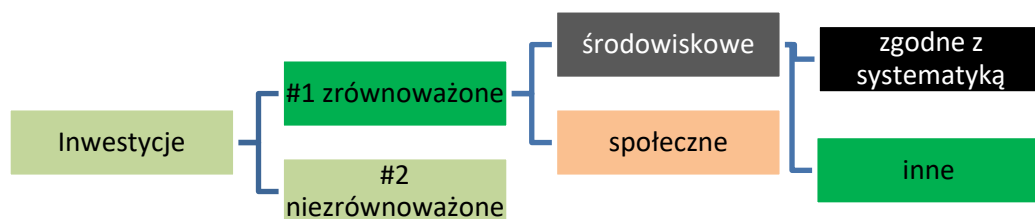
Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?

Alokacja aktywów opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% 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 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 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 40,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 1,6% (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 doskonała 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.



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

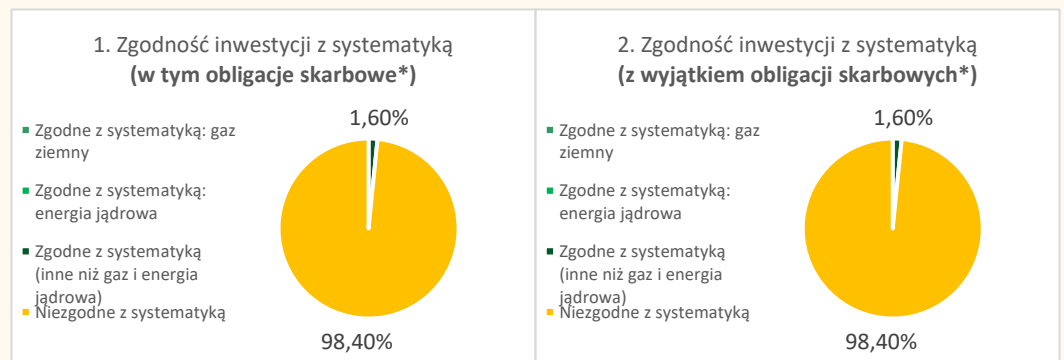
Bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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 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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% 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 inne instrumenty finansowe niż tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, w tym w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest 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>

28. Zmieszczono aktualne brzmienie statutu na dzień 6 grudnia 2024 roku.

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.**