



Informacja o produkcie finansowym w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji na stronach internetowych, publikowana zgodnie z art. 10 ust. 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

## BNP Paribas Akcji Światowych (dalej Subfundusz)

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400MI891LHXOIT849

Ujawnienia SFDR: Artykuł 8

### Podsumowanie

#### Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

#### Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz:

- 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 lub tytułom uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego 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 niż przyjęty przez Subfundusz minimalny udział inwestycji w aktywach netto Subfunduszu.

#### Strategia inwestycyjna

Informacje dotyczące wiążących elementów strategii inwestycyjnej oraz polityki dobrego zarządzania zostały wskazane w poniższej sekcji "Strategia inwestycyjna".

#### Udział inwestycji

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując 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).

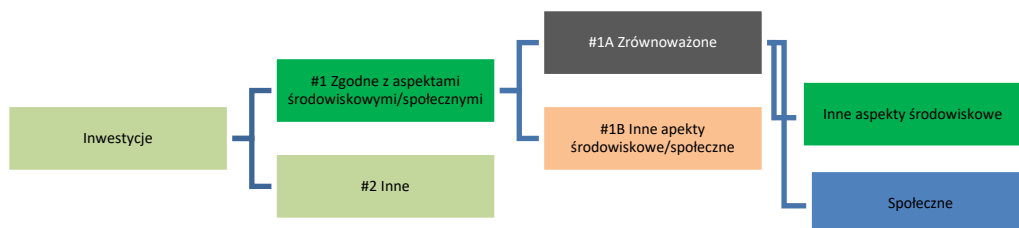
Subfundusz Zagraniczny określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%). Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz Zagraniczny jest równy 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%).

Minimalny udział inwestycji w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu prowadzonych przez Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych 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%). Ponadto minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu wynosi 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%).

Minimalny udział 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 wynosi 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%) i realizowana jest poprzez Subfundusz Zagraniczny.



Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są dostosowane do Taksonomii Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 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%).



### Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą

Nie dotyczy, gdyż Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne, lecz nie ma na celu dokonywania zrównoważonych inwestycji.

### Inwestycje ujęte w pozycji „Inne”

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.

### Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 Rozporządzenia SFDR poprzez dedykowane ramy kontroli.

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

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym monitorują cele zrównoważonego inwestowania w przypadku produktów z art. 9 poprzez specjalne dwuwarstwowe ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 9 (cel zrównoważonej inwestycji) Rozporządzenia SFDR.

Klasyfikacja produktów w tej kategorii pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia celów zrównoważonego inwestowania.

Z jednej strony, zespoły inwestycyjne przeprowadzają codzienne kontrole w ramach systemów Front Office, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 9 są w każdej chwili monitorowane.

Z drugiej strony, niezależna funkcja ryzyka również przeprowadza codzienne kontrole drugiego poziomu, aby wykryć wszelkie naruszenia, które są rozpatrywane w ramach procedury eskalacji.

### Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Metody stosowane do pomiaru spełnienia cech społecznych lub środowiskowych promowanych przez Subfundusz zostały wskazane w poniższej sekcji "Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi".

### Źródła i przetwarzanie danych

Wszelkie informacje dotyczące źródeł danych wykorzystywanych do osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, środków podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobu przetwarzania danych oraz proporcji danych, które są szacowane, znajdują się w poniższej sekcji "Źródła i przetwarzanie danych".

### Ograniczenia dotyczące metod i danych



Ograniczenia metodologii i źródeł danych, oraz to, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na spełnianie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, można znaleźć w sekcji "Ograniczenia dotyczące metod i danych".

### Due diligence

Subfundusz samodzielnie nie prowadzi bezpośrednio due diligence, ale wykonuje je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym przeprowadza analizę ESG na aktywach bazowych wykorzystując autorską metodologię BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) spółki z Grupy BNP Paribas oraz innych narzędzi wewnętrznych Grupy BNP Paribas, złożonego ze wskaźników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ten wynik ESG jest częścią procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Zarządzającego Subfunduszem Zagranicznym. Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym przeprowadza kontrole w celu zapewnienia, że zobowiązania związane z tym wynikiem ESG są przestrzegane w każdym momencie.

Stosuje się warstwę jakości danych i kontroli w odniesieniu do podstawowych wskaźników, które pozyskiwane są od stron trzecich, aby zawęzić uwagę do wskaźników, które uważane są za mające wystarczające pokrycie, jakość i wgląd.

### Polityka dotycząca zaangażowania

Wszelkie informacje dotyczące zasad zaangażowania wdrożonych przez Subfundusz można znaleźć w poniższej sekcji "Polityka dotycząca zaangażowania".

### Wyznaczony wskaźnik referencyjny

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

## Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz promuje cechy środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonego inwestowania.

Subfundusz Zagraniczny częściowo realizuje zrównoważone inwestycje zgodnie z poniższym wskazaniem.

Cele środowiskowe, jak również cele społeczne, którym mają służyć zrównoważone inwestycje i 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.

## Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz:

- 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 ulepszenia 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 lub tytułom uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego 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 niż przyjęty przez Subfundusz minimalny udział inwestycji w aktywach netto Subfunduszu.

## Strategia inwestycyjna

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz prowadzi inwestycje zrównoważone pośrednio poprzez inwestycję w Subfundusz Zagraniczny, co oznacza, że nie ma polityki oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, uwzględniając praktyki dotyczące solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia pracowników i przestrzegania przepisów prawa podatkowego. Takie polityki prowadzi Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym.

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 alternatywnych źródeł energii, infrastruktury wodnej, zarządzania odpadami i usługami wspierającymi środowisko.

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.

## Udział inwestycji

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% aktywów netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko



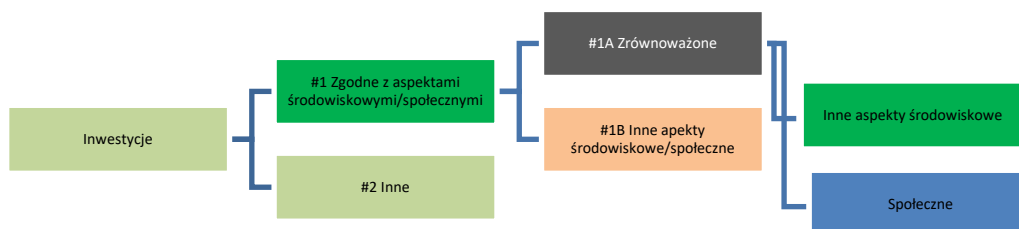
(ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

Subfundusz Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych 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 w zrównoważonych inwestycjach prowadzonych przez Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych jest wskazywany jako 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%).

Minimalny udział inwestycji w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu prowadzonych przez Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych 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%). Ponadto minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu wynosi 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%).

Minimalny udział 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 wynosi 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%) i realizowana jest poprzez Subfundusz Zagraniczny.

Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są dostosowane do Taksonomii Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 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%).



## Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Subfundusz samodzielnie nie monitoruje celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz, ale bierze je pod uwagę pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc monitorowanie tego celu jest prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.

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

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 9 Rozporządzenia SFDR poprzez dedykowane ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 9 (cel zrównoważonej inwestycji) Rozporządzenia SFDR.

Klasyfikacja produktów w tej kategorii pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia celów zrównoważonego inwestowania.

Z jednej strony, zespoły inwestycyjne przeprowadzały codzienne kontrole w ramach systemów Front Office, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 9 Rozporządzenia SFDR są w każdej chwili monitorowane.



Z drugiej strony, niezależna funkcja ryzyka również przeprowadza codziennie kontrole drugiego poziomu, aby wykryć wszelkie naruszenia, które są rozpatrywane w ramach procedury eskalacji.

## Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Towarzystwo realizując politykę inwestycyjną Subfunduszu w ramach metod stosowanych do pomiaru stopnia osiągnięcia celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz korzysta z danych publikowanych przez BNP Paribas Asset Management.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc metody stosowane do pomiaru stopnia osiągnięcia tego celu są prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.

W 2019 r. BNP Paribas Asset Management udoskonalił filozofię inwestycyjną, opracowując zestaw sześciu przekonań inwestycyjnych skoncentrowanych na zrównoważonym rozwoju:

1. *Jesteśmy długoterminowymi, wybiegającymi w przyszłość inwestorami:*

*Analizujemy przeszłość, aby lepiej przewidywać przyszłe wydarzenia, jednocześnie rozważając model gospodarczy, który najlepiej będzie nam służył w długim okresie - taki, który skupia się na niskoemisyjnym, zrównoważonym i sprzyjającym włączeniu społecznemu wzroście.*

2. *Nasz obowiązek powierniczy jest dostosowany do zrównoważonego inwestowania:*

*Mamy obowiązek wobec naszych klientów podejmować dobrze poinformowane decyzje inwestycyjne, dokładnie uwzględniając ryzyko reputacyjne, operacyjne i finansowe. Czynniki ESG są tego kluczowym elementem.*

3. *Stewardship to szansa i obowiązek:*

*Jako inwestorzy długoterminowi uważamy, że powinniśmy wykorzystywać stewardship (który obejmuje głosowanie przez pełnomocnika, zaangażowanie w sprawy spółki i rzecznictwo polityczne), aby wpływać na spółki i świat na lepsze. Wierzymy, że zaangażowanie jest generalnie bardziej skuteczne niż wykluczenie - chociaż dezinwestycja może być ostatecznością.*

4. *Integracja ESG pomaga nam osiągnąć lepsze zwroty skorygowane o ryzyko:*

*Zrównoważony rozwój jest długoterminowym czynnikiem napędzającym ryzyko inwestycyjne i zwroty. Uważamy, że zrównoważony rozwój jest niedoskonale rozumiany, niedostatecznie zbadany i nieefektywnie wyceniany, a poziom ujawniania informacji jest niespójny.*

*W tym kontekście będziemy podejmować lepsze decyzje inwestycyjne, jeśli systematycznie i wyraźnie włączymy czynniki ESG do naszej analizy inwestycyjnej i procesu decyzyjnego.*

5. *Zrównoważona przyszłość gospodarcza opiera się na zrównoważonych praktykach inwestycyjnych:*

*Sposób, w jaki inwestujemy i angażujemy się w spółki i organy regulacyjne, może pomóc w kształtowaniu otaczającego nas świata. Wierzymy, że zarządzanie ryzykiem ESG pomoże promować większą stabilność rynku i bardziej zrównoważony długoterminowy wzrost przy jednoczesnym zapewnieniu takich samych lub lepszych zwrotów finansowych.*

6. *Chodzenie za głosem jest kluczowe dla osiągnięcia doskonałości:*

*Towarzystwo jak i BNPP AM Jako zarządzający aktywami zrównoważonymi, uważa, że praktyki korporacyjne i ujawnienia powinny odpowiadać lub przekraczać standardy, których oczekuje od podmiotów, w które inwestuje. Dlatego jest to priorytetowe. Badamy, w jaki sposób możemy pełniej włączyć kwestie zrównoważonego rozwoju do wszystkich aspektów naszej działalności, począwszy od sposobu zarządzania zużyciem energii i utylizacją odpadów w naszych obiektach, poprzez równość płci wśród naszych pracowników, aż po zapewnienie naszym pracownikom wystarczającej ilości czasu i możliwości zaangażowania się w działalność wolontariacką.*

Polityka Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas TFI S.A. oraz Strategia Zrównoważonego Rozwoju dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/strategia-esg.html>.

Metodyka stosowania czynników ESG w portfelach subfunduszy zielonych dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/esg-zakladka-3.html#horizontalmenu>.

## Źródła i przetwarzanie danych

Towarzystwo korzysta z danych w następujący sposób:

- a) źródła danych wykorzystane do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez



produkt finansowy – Towarzystwo korzysta z danych ESG publikowanych przez BNP Paribas Asset Management odnośnie Subfunduszu Zagranicznego, w który inwestuje Subfundusz z racji prowadzonej polityki inwestycyjnej jako inwestycji pośredniej prowadzonej poprzez Subfundusz Zagraniczny;

- b) działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych – Towarzystwo korzysta z danych publikowanych przez BNP Paribas Asset Management i uznaje je za źródła wysokiej jakości ze względu na korzystanie z danych BNP Paribas Asset Management, który jest podmiotem zobowiązanym do najwyższej staranności;
- c) sposób przetwarzania danych – Towarzystwo wskazuje dane źródłowe i tam, gdzie jest to uzasadnione oraz wymagane to wartości wskazywane przez BNP Paribas Asset Management są odpowiednio przeliczane w stosunku do alokacji Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto Subfunduszu;
- d) odsetek szacowanych danych – Towarzystwo dokłada starań, by dane źródłowe były prezentowane w sposób poprawny oraz rzetelny, lecz należy uznać dane przeliczane z Subfunduszu Zagranicznego w stosunku do Subfunduszu jako szacunkowe, gdyż Subfundusz inwestuje jedynie pośrednio w inwestycje mające na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych prowadzone przez Subfundusz.

## Ograniczenia dotyczące metod i danych

Towarzystwo stosując politykę inwestycyjną Subfunduszu w ramach metod stosowanych do pomiaru stopnia osiągnięcia promowania aspektów środowiskowych i społecznych stosuje dane publikowane przez BNP Paribas Asset Management, więc ograniczenie w dostępności danych jest ograniczone do publikacji danych przez BNP Paribas Asset Management z racji prowadzonej polityki inwestycyjnej jako inwestycji pośredniej prowadzonej poprzez Subfundusz Zagraniczny.

Towarzystwo dokłada starań, by dane źródłowe Subfunduszu Zagranicznego zostały zaprezentowane w odniesieniu do działalności Subfunduszu w sposób pozwalający ocenić inwestycje pośrednie mające na celu realizację parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Towarzystwo jednocześnie dąży do wyższej alokacji aktywów netto Subfunduszu powyżej minimalnego poziomu 80% zakładanego w polityce inwestycyjnej w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego, by spełnienie minimalnych udziałów inwestycji pośrednich mających na celu realizację parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz prowadzonych przez Subfundusz Zagraniczny zostało spełnione niezależnie od ewentualnych odchyłań w Subfunduszu Zagranicznym.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym wskazuje następujące ograniczenia dotyczące metod i danych:

Pomimo szybkiego wzrostu dostępności w ostatnich latach, dane ESG są nadal stosunkowo niedojrzałe, zwłaszcza w porównaniu z głównymi danymi finansowymi. Dostępność danych stwarza szereg ograniczeń w przetwarzaniu danych i rozwoju metodologii:

- Z powodu braku znaczących danych historycznych często obserwuje się metodologie lub modele opracowywane bez lub z ograniczonymi testami wstecznymi.
- Dostępność danych może mieć wpływ na ocenę ESG, a spółki o mniejszej dostępności danych są bardziej skłonne do przypisania im "przeciętnej" oceny.
- Ocena taksonomii UE i dostosowania działalności gospodarczej niektórych emitentów do SDG nie jest uwzględniona w zbiorach danych, z których BNPP AM korzysta. W związku z tym opracowano komplementarny proces analizy fundamentalnej, którym BNPP AM uzupełnia zbiory danych EU Taxonomy i SDG.

Podjęcie pozafinansowe może być wdrażane w różny sposób przez spółki zarządzające przy ustalaniu celów zarządzania inwestycjami dla produktów finansowych, w szczególności ze względu na brak wspólnych lub zharmonizowanych etykiet na poziomie europejskim. Oznacza to również, że porównanie strategii uwzględniających kryteria pozafinansowe może być trudne w zakresie, w jakim selekcja i wagi stosowane do wyboru inwestycji mogą opierać się na metrykach, które mogą nosić tę samą nazwę, ale mieć różne podstawowe znaczenia. Oceniając papier wartościowy w oparciu o kryteria pozafinansowe, Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym może również korzystać ze źródeł danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców badań pozafinansowych. Z uwagi na ewoluujący charakter dziedziny pozafinansowej, te źródła danych mogą być w danym momencie niekompletne, niedokładne, niedostępne lub aktualizowane. Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej, jak również kryteriów pozafinansowych w procesie inwestycyjnym może prowadzić do wykluczenia papierów wartościowych niektórych emitentów. W związku z tym wyniki Subfunduszu Zagranicznego mogą być czasami lepsze lub gorsze niż wyniki funduszy relatywnych, które nie stosują takich standardów. Ponadto, własne metodologie stosowane w celu uwzględnienia kryteriów niefinansowych ESG mogą podlegać przeglądowi w przypadku zmian lub aktualizacji przepisów, które mogą prowadzić, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, do zwiększenia lub zmniejszenia klasyfikacji produktów, stosowanych wskaźników lub ustalonych minimalnych poziomów zaangażowania inwestycyjnego.

## Due diligence

Subfundusz samodzielnie nie prowadzi bezpośrednio due diligence, ale wykonuje je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa



Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz uwzględnia cel realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz pośrednio przez Subfundusz Zagraniczny, więc due diligence tego celu jest prowadzone w sposób pośredni poprzez działania w ramach Subfunduszu Zagranicznego prowadzone przez BNP Paribas Asset Management.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym wykonuje due diligence w następujący sposób:

Wewnętrzna metodologia BNP Paribas Asset Management wykorzystana w Subfunduszu Zagranicznym włącza do swojej definicji zrównoważonych inwestycji kilka kryteriów, które są uważane za podstawowe elementy pozwalające zakwalifikować firmę jako zrównoważoną. Kryteria te są względem siebie komplementarne. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych poniżej kryteriów, aby można było uznać, że przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. Przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą dostosowaną do celów taksonomii UE. Firma może zakwalifikować się jako zrównoważona inwestycja w przypadku, gdy ponad 20% jej przychodów jest dostosowanych do celów taksonomii UE. Firma kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja poprzez to kryterium może przyczynić się do realizacji następujących celów środowiskowych: zrównoważone leśnictwo, odbudowa środowiska, zrównoważona produkcja, energia odnawialna, zaopatrzenie w wodę, kanalizacja, gospodarka odpadami i rekultywacja, zrównoważony transport, zrównoważone budynki, zrównoważona informacja i technologia, badania naukowe na rzecz zrównoważonego rozwoju.
2. Przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą przyczyniającą się do realizacji jednego lub więcej celów zrównoważonego rozwoju ONZ (UN SDG). Firma może zakwalifikować się jako zrównoważona inwestycja w przypadku, gdy ma ponad 20% swoich przychodów dostosowanych do SDGs i mniej niż 20% swoich przychodów niedopasowanych do SDGs. Firma kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów:
  - Środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważona gospodarka wodna i sanitarna, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianami klimatycznymi, ochrona i zrównoważone wykorzystanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone wykorzystanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją ziemi i utratą różnorodności biologicznej,
  - Społeczne: zero ubóstwa, zero głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobrostan w każdym wieku, integracyjna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości oraz możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do przystępnej cenowo, niezawodnej i nowoczesnej energii, integracyjny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, integracyjne i zrównoważone uprzemysłowienie, zmniejszenie nierówności, integracyjne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i integracyjne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i integracyjnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju.
3. Spółka działająca w sektorze o wysokiej emisji gazów cieplarnianych, która zmienia swój model biznesowy, aby dostosować go do celu, jakim jest utrzymanie wzrostu temperatury na świecie poniżej 1,5°C. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów środowiskowych: redukcja emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie zmianom klimatycznym.
4. Spółka z najlepszymi w swojej klasie praktykami środowiskowymi lub społecznymi w porównaniu z rówieśnikami w danym sektorze i regionie geograficznym. Spółka z wynikiem wkładu powyżej 10 w filarze środowiskowym lub społecznym kwalifikuje się jako best performer. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów:
  - Środowiskowy: walka ze zmianami klimatu, zarządzanie ryzykiem środowiskowym, zrównoważone zarządzanie zasobami naturalnymi, gospodarka odpadami, gospodarka wodna, redukcja emisji gazów cieplarnianych, energia odnawialna, zrównoważone rolnictwo, zielona infrastruktura,
  - Społeczne: zdrowie i bezpieczeństwo, zarządzanie kapitałem ludzkim, dobre zarządzanie interesariuszami zewnętrznymi (łańcuch dostaw, kontrahenci, dane), gotowość do przestrzegania zasad etyki biznesu, dobry ład korporacyjny.

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje zrównoważonego rozwoju emitowane w celu wsparcia konkretnych projektów środowiskowych lub społecznych są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje pod warunkiem, że te papiery dłużne otrzymają rekomendację inwestycyjną "POZYTYWNA" lub "NEUTRALNA" od Sustainability Center po dokonaniu oceny emitenta i projektu bazowego w oparciu o autorską metodologię Green/Social/Sustainability Bond Assessment.

Spółki zidentyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny znacząco szkodzić żadnym innym celom środowiskowym lub społecznym (zasada Do No Significant Harm "DNSH") i powinny stosować dobre praktyki zarządzania. BNP Paribas Asset Management wykorzystuje własną metodologię do oceny wszystkich spółek pod kątem tych wymogów.

## Polityka dotycząca zaangażowania





Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia bezpośrednio polityki dotyczącej zaangażowania, ale bierze ją pod uwagę pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym uwzględnia politykę dotyczącą zaangażowania w następujący sposób:

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym korzysta z trzech narzędzi - głosowania, zaangażowania i rzecznictwa polityki publicznej - aby zachęcić firmy do poprawy wyników i odpowiedzialności w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także aby nakłonić decydentów do wprowadzenia przepisów, regulacji i standardów, które sprzyjają zrównoważonemu i sprawliwemu rozwojowi. Działania te pomagają nam lepiej zarządzać ryzykiem ESG w perspektywie krótko- i długoterminowej, poszerzać naszą wiedzę i zrozumienie jako inwestora oraz generować pozytywny wpływ, a wszystko to z korzyścią dla klientów.

Polityka dotycząca zaangażowania nie jest prowadzona wobec pozostałych inwestycji Subfunduszu poniżej opisanych:

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.

## Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie dotyczy. Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

Ujawnienia zostały opublikowane 20.06.2024 r., a następnie zostały zaktualizowane w dniach 09.08.2024 r., 18.09.2024 r., 06.12.2024 r. oraz 01.01.2025 r.