

ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 1 stycznia 2025 r.

BNP PARIBAS PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **1 stycznia 2025 roku** aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

WYKAZ ZMIAN

1. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” w punkcie 1.4.5. tabela otrzymuje następujące brzmienie:

Kategoria Jednostek	Procent (WANS) na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa w skali roku
A	0,40%
C	0,60%
Wynagrodzenie dla pozostałych kategorii Jednostek Uczestnictwa przewidzianych Statutem będzie podane, gdy Fundusz rozpocznie ich oferowanie.	

2. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” w punkt 2.4.4. otrzymuje następujące brzmienie:

„2.4.4. Wskazanie opłaty zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne), będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu BNP Paribas Małych i Średnich Spółek, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego.

Wskaźnikiem Referencyjnym Subfunduszu jest indeks oparty o stawkę WIBOR O/N oraz zmiany indeksów giełdowych MWIG40 oraz SWIG80.

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru:

$$WR_{St}(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + 0,6 \times (SWIG80TR(d) / SWIG80TR(d-1) - 1) + 0,3 \times (MWIG40TR(d) / MWIG40TR(d-1) - 1) + 0,1 \times (WIBOR ON(d)*k/365)]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR ON(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 1 dnia w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

SWIG80TR(d) – rozumie się przez to wartość indeksu 80 małych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Udział jednej spółki w indeksie ograniczony jest do 10%.

MWIG40TR(d) – rozumie się przez to wartość indeksu 40 średnich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW,

uwzględniającego zarówno czyste zmiany kursów jak i dochody wynikające z tytułu dywidend. Wartość bazową indeksu ustalono na dzień 31 grudnia 2009 r. na poziomie 2346,16 pkt.

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego
WIBOR O/N	GPW Benchmark S.A.
SWIG80TR	GPW Benchmark S.A.
MWIG40TR	GPW Benchmark S.A.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 65 Statutu.

W latach 2018 -2024 Wynagrodzenie Zmienne nie było pobierane.”

3. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” w punkcie 2.4.5. na końcu dodaje się zdanie:

„Towarzystwo pobiera również wynagrodzenie zmienne opisane w punkcie 2.4.4 powyżej.”

4. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” punkt 2.4.5.1. otrzymuje brzmienie:

„Nie dotyczy. Na koniec roku 2023 roku, lokaty w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania zarządzanych przez podmioty z grupy kapitałowej Towarzystwa nie przekraczały 50% Aktywów Subfunduszu.”

5. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” punkt 2.5.3. otrzymuje brzmienie:

„Od dnia 01.01.2025 roku benchmarkiem jest 60%SWIG80TR+30%MWIG40TR+10%WIBOR ON.

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego
SWIG80TR	GPW Benchmark S.A.
MWIG40TR	GPW Benchmark S.A.
WIBOR	GPW Benchmark S.A.

Wcześniej subfundusz nie miał ustalonego benchmarku.”

6. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” punkt 2.5.4. otrzymuje brzmienie:

„Nie dotyczy. Subfundusz w przeszłości nie stosował wzorca.”

7. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” punkt 3.4.4. otrzymuje brzmienie:

„Towarzystwo dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, D, E, F oraz G nalicza Wynagrodzenie Zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Zmienne w wysokości nie wyższej niż 20% (dwadzieścia procent) wzrostu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii przed naliczeniem rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego ponad stopę zwrotu Wskaźnika Referencyjnego

Wskaźnikiem Referencyjny Subfunduszu jest indeks oparty o WIBOR6M powiększony o 1% (jeden punkt procentowy).

Stopa zwrotu Wskaźnika Referencyjnego w dniu d obliczana jest według następującego wzoru

$$WRSt(d) = WR(d) / WR(d-1) - 1$$

gdzie

$$WR(d) = WR(d-1) \times [1 + (WIBOR\ 6M(d)+1\%)*k/365]$$

gdzie:

WR(d) – wartość Wskaźnika Referencyjnego w dniu d;

d – kolejny Dzień Wyceny; przy czym d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający 5 lat przed Dniem Wyceny d, w przypadku gdy nie jest to Dzień Wyceny odnosimy się do ostatniego Dnia Wyceny przed tą datą. Natomiast przed upływem pierwszego 5-letniego okresu odniesienia d=0 oznacza ostatni Dzień Wyceny przypadający przed Pierwszym Okresem Rozliczeniowym - zdefiniowanym w ust. 10 lit. a) poniżej.

k – liczba dni między bieżącym, a poprzednim Dniem Wyceny;

WIBOR 6M(d) – (Warsaw Interbank Offered Rate) rozumie się przez to wskaźnik referencyjny stopy procentowej odzwierciedlający poziom stopy procentowej, po jakiej podmioty spełniające Kryteria Uczestnika Fixingu, w rozumieniu Regulaminu Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR przyjętego przez administratora, mogłyby złożyć niezabezpieczony depozyt w złotych (PLN) na okres 6 miesięcy (6M) w innych podmiotach, spełniających Kryteria Uczestnika Fixingu., w Dniu Wyceny poprzedzającym Dzień Wyceny (d).

Powyższy Wskaźnik Referencyjny składa się ze wskaźników referencyjnych opracowywanych przez następujących administratorów, którzy zostali wpisani do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wskaźnik referencyjny	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego
WIBOR 6M	GPW Benchmark S.A.

Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane i wypłacane wyłącznie wtedy, gdy stopa zwrotu z danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przewyższa stopę zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia, opisanym poniżej. Nadwyżkę tę określamy pojęciem

ALFA. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się lub rozwiązuje rezerwę, każdego Dnia Wyceny w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu. Uczestnik powinien zwrócić szczególną uwagę no to, że wypłata Wynagrodzenia Zmiennego następuje również w przypadku, gdy stopa zwrotu ze Wskaźnika Referencyjnego w Okresie Odniesienia jest ujemna.

Okres Odniesienia to docelowo okres 5 kolejnych lat, w którym skumulowana stopa zwrotu z Jednostek Uczestnictwa danej kategorii jest porównywana ze skumulowaną stopą zwrotu z Wskaźnika Referencyjnego.

Okres Rozliczeniowy dla celów wyliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, to okres od pierwszego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym do ostatniego Dnia Wyceny w bieżącym roku kalendarzowym. Na zakończenie Okresu Rozliczeniowego istniejąca rezerwa na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego jest uznawana jako należna dla Towarzystwa (krystalizacja). Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest raz w roku kalendarzowym, w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca danego roku i jest równe wysokości rezerwy w ostatnim Dniu Wyceny roku kalendarzowego.

W przypadku odkupienia Jednostek Subfunduszu danej kategorii w czasie trwania Okresu Rozliczeniowego, kwota rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego z dnia odkupienia, naliczona proporcjonalnie w stosunku do udziału wartości odkupywanych Jednostek tej kategorii w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu danej kategorii, jest niezwłocznie uznawana jako należna dla Towarzystwa i wypłacana jest Towarzystwu w terminie nie dłuższym niż 14 (czternaście) dni od końca miesiąca w którym nastąpiło odkupienie jednostek.

Model naliczania Wynagrodzenia za Wyniki stosowany jest od 1 stycznia 2025 roku. Pierwszy Okres Rozliczeniowy i pierwsza roczna krystalizacja następuje na ostatni Dzień Wyceny w 2025 roku (w odniesieniu do ostatniego Dnia Wyceny w 2024 roku). Pierwszy pełny 5-letni Okres Odniesienia kończy się w ostatnim Dniu Wyceny w 2029 roku. Następnie 5-letni Okres Odniesienia staje się okresem ruchomym. Okres ten jest wyznaczany krocząco, tj. od ostatniego Dnia Wyceny, 5 lat wstecz.

W przypadku likwidacji Subfunduszu ewentualne Wynagrodzenie Zmienne za osiągnięty wynik będzie krystalizowane w Dniu Wyceny przypadającym na dzień ostatniej oficjalnej wyceny sporządzonej przed dniem otwarcia likwidacji Subfunduszu.

Szczegółowe zasady naliczania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia za Wyniki, w tym wykorzystywane wzory są opisane w artykule 65 Statutu.”

8. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” w punkcie 3.4.5 na końcu dodaje się zdanie:

„Poza wynagrodzeniem stałym Towarzystwo pobiera również wynagrodzenie zmienne opisane w punkcie 3.4.4. powyżej.”

9. W Rozdziale IV „Informacje o Subfunduszach” punkt 3.5.3. otrzymuje brzmienie:

„3.5.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Obligacji Korporacyjnych odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Od 01.01.2025 Subfundusz stosuje benchmark: WIBOR 6M+1%

WIBOR 6M to wskaźnik referencyjny opracowywany przez GPW Benchmark S.A.- administratora, którym został wpisany do rejestru prowadzonego przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych – po angielsku European Securities and Markets Authority (ESMA).

Wcześniej Subfundusz nie stosował benchmarku.”

10. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 8.3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz BNP Paribas Akcji Światowych przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8 Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.5. Prospektu.”

11. W Rozdziale IV Informacje o Subfunduszach punkt 9.3 otrzymuje brzmienie:

„Subfundusz BNP Paribas AKCJI AQUA przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują inwestowanie przez okres co najmniej 5 lat, akceptując wysokie ryzyko inwestycyjne, które potencjalnie może prowadzić do wyższych zysków. Inwestor powinien brać pod uwagę okoliczność, że Subfundusz promuje aspekt środowiskowy. Informacje dotyczące tego Subfunduszu wynikające z art. 8

Rozporządzenia SFDR w zw. z art. 6 Rozporządzenia 2020/852 (EU Taxonomy) są zamieszczone poniżej w Rozdziale VII pkt 4.6. Prospektu.”

12. W Rozdziale VI „Dane o podmiotach obsługujących Fundusz punkt 2. otrzymuje brzmienie:

„2.1. BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna

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 oraz aplikacji mobilnej GOMobile.

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 USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.

w wybranych placówkach Biura Maklerskiego i BNP Paribas Banku Polska S.A. możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru,
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie 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 bankowości elektronicznej GOonline (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 15.05.2020 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń otwarcia rejestru od posiadaczy rachunków w BNP Paribas Bank Polska S.A.,
- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa oraz wybranych dyspozycji,
- zawieranie w imieniu Funduszu umów o prowadzenie Indywidualnych Kont Emerytalnych oraz Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego.

Serwis jest wciąż rozwijany.

w ramach aplikacji mobilnej GOMobile (funkcjonuje w ograniczonym zakresie od 02.12.2024 r.) możliwe jest:

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w przypadku uprzednio otwartych rejestrów w BNP Paribas Bank Polska S.A.

Aplikacja jest wciąż rozwijana.

13. W Rozdziale VII „Informacje dodatkowe” punkt 1.4. lit c) pkt 3) otrzymuje brzmienie:

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

14. W Rozdziale VII „Informacje dodatkowe” punkt 4 otrzymuje brzmienie:

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

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000H2KVNTPOKM782</p>
	<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>	
	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> Tak <input type="radio"/> Nie </p>	
	<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</p>	<p><input 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 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, 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 przyczynić się do realizacji następujących celów:
 - środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
 - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

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

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

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

Główne niekorzystne skutki to najważniejsze 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 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 uwzględni 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 inkluzyjności). 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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 prawa podatkowego.

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.

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.



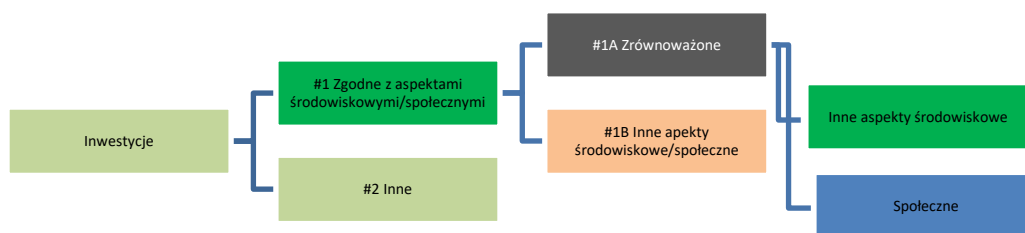
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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



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

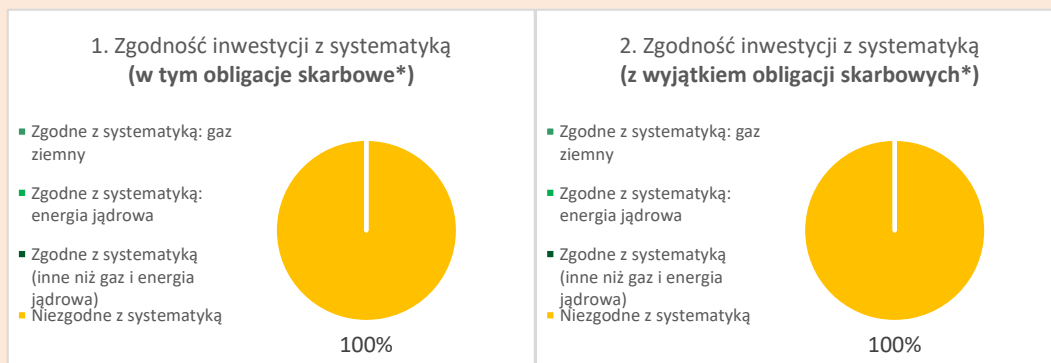
w energię jądrową



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.

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 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.bnpparibas-akcji-wzrostowych-usa.html>

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

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

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**.

Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu:
BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):
25940092631367K2OL69

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

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

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 16% w zrównoważonych inwestycjach

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

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

służących celowi społecznemu

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



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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;

3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;

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

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

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

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

Główne niekorzystne skutki to

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

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 Wytocznych OECD oraz Wytocznych 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?**

przekupstwu.

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 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.

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

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

celów porównania wyników. Subfundusz Zagraniczny nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

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

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.



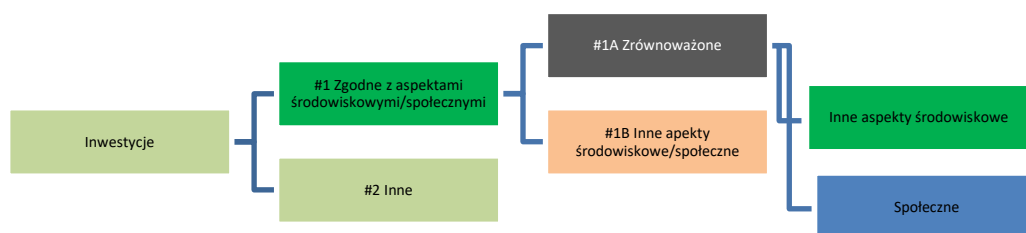
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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.



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

Nie dotyczy.

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

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową

Nie

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

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

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

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do

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.*

końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca

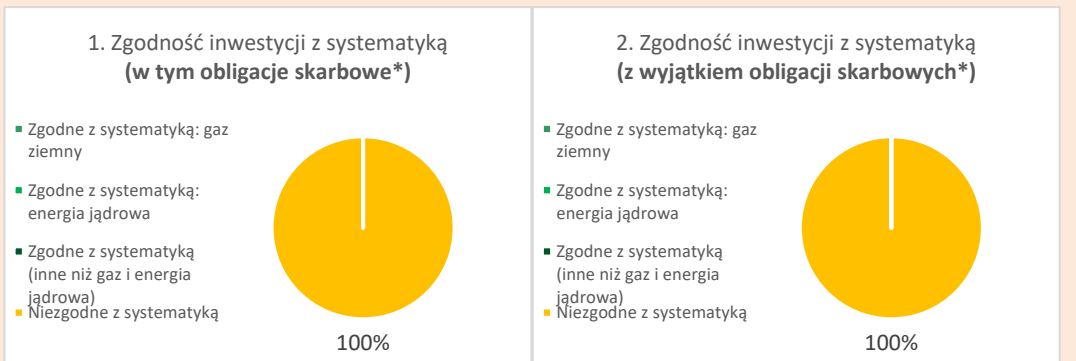
bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

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



To zrównoważone inwestycje

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



* 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 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

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

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy</p> <p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400FAELBI8WSS1713</p>
Aspekty środowiskowe lub społeczne	
Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?	
<input checked="" type="radio"/> Tak <input type="radio"/> Nie	
<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 16% 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
	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 Sustainable Asia Ex-Japan Equity (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących</p>

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

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

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

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

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

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

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
 - współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
 - 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 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

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*

dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Principles on Business and Human Rights).

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

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 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, wyrażanych 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 łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i

społecznych;

- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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.



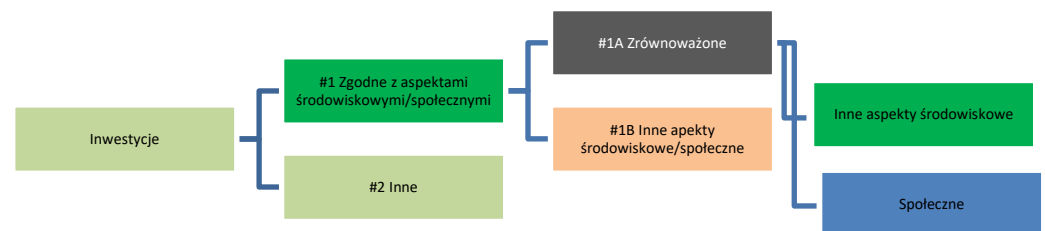
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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

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 niskoemisyjne 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.

Środowiskowe są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy.

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

Tak

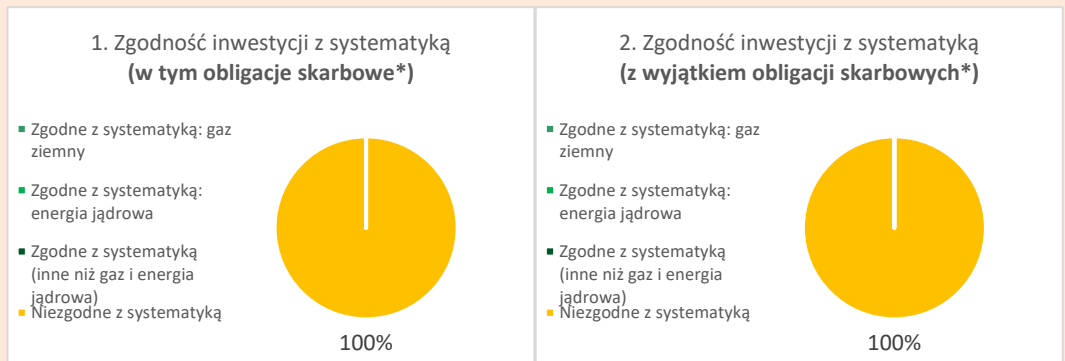
w gaz ziemny

w energię jądrową

Nie

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

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



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

 To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają**

- **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

kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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-azjatyckie-tygrysy.html>



4.4. BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny (Subfundusz wydzielony w ramach BNP Paribas PARASQL SFIO)

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594008IL6EOMQ278S54</p>
	<p>Aspekty środowiskowe lub społeczne</p>	
	<p>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</p> <p> <input checked="" type="radio"/> <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 40% 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> Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</p>		



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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 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).

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

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

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

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

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

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC,
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG,
- współczynnik procentowy redukcji otoczenia inwestycyjnego produktu finansowego dzięki wykluczeniu papierów wartościowych o niskich wynikach w obszarze ESG lub wyłączeniom sektorowym wynikającym z Polityki RBC,
- średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
- 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 czyń poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.

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

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

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

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas 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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 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 łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,
9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla



- przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
 13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
 14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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.



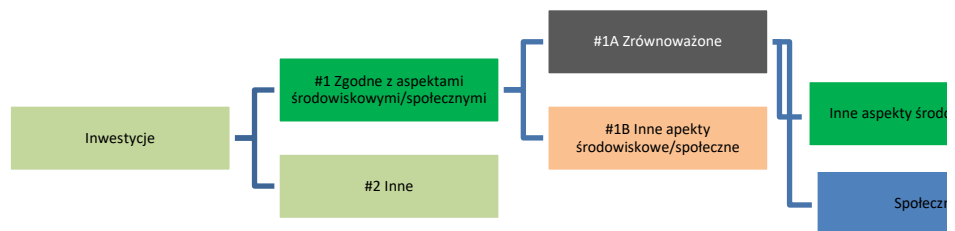
Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

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 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



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



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.

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*)

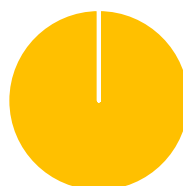
- Zgodne z systematyką: gaz ziemny
- Zgodne z systematyką: energia jądrowa
- Zgodne z systematyką (inne niż gaz i energia jądrowa)
- Niezgodne z systematyką



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.



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

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?**



społeczne promowane przez ten produkt.

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-globalny-obligacji-universalny.html>

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

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Światowych</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400MI891LHXOIT849</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 68% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju</p>



<p>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>kwalfikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <ul style="list-style-type: none">■ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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■ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%■ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach
---	--



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

<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 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).</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. 9 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?

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 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.
- **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, 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 art. 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.

- **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 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 Climate Change. 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:

15. emisje gazów cieplarnianych,
16. ślad węglowy,
17. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
18. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
19. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
20. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
21. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
22. emisje zanieczyszczeń do wód,
23. proporcje odpadów niebezpiecznych,
24. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
25. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
26. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
27. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
28. 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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 Climate Change, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 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 łaadowi korporacyjnemu oraz realizacji aspektów środowiskowych i społecznych;
- zapewnienie, aby wszystkim papierom wartościowym włączanym do portfela towarzyszyły pomocnicze badania i analizy w obszarze ESG;
- zarządzanie portfelami w taki sposób, aby ich łączny wynik w obszarze ESG kształtował się na wyższym poziomie aniżeli odnośny wskaźnik referencyjny lub charakterystyka otoczenia inwestycyjnego.

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

15. emisje gazów cieplarnianych,
16. ślad węglowy,
17. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
18. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
19. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
20. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
21. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
22. emisje zanieczyszczeń do wód,
23. proporcje odpadów niebezpiecznych,
24. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
25. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
26. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
27. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,



28. 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 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 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 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 wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska,
 - Inwestycje w ramach produktu finansowego muszą być dokonywane w spółki, których przynajmniej 50% przychodów jest zgodne z tematyką produktu finansowego,
 - Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG,
 - W ramach produktu finansowego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
 - W ramach produktu finansowego przynajmniej 8% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.
- **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?**

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 planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

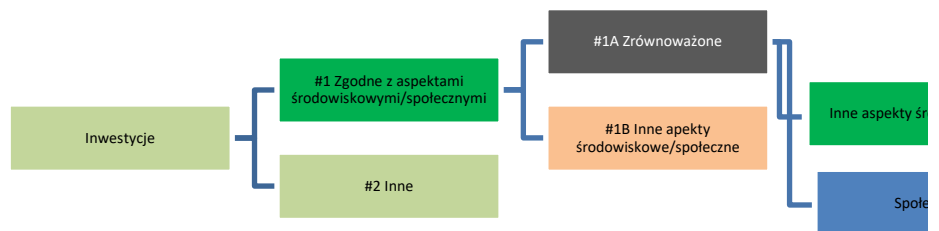
Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas 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 promowanie 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 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%).

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 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



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

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.



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

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 doskonalili 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



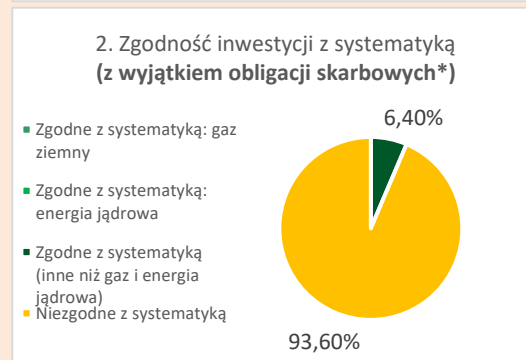
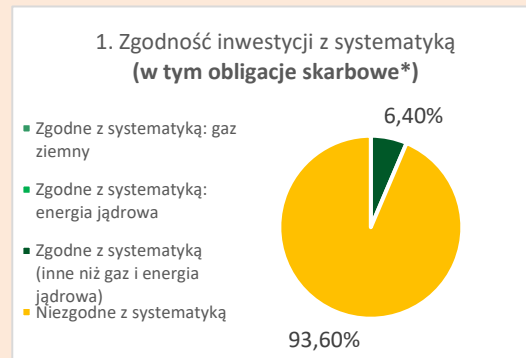
Nie

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.



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.

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



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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 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-akcji-swiatowych.html>

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

<p>Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p>Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji AQUA</p>	<p>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400J6K1UQBOTWVO59</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 checked="" type="radio"/> <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"/> Promuje aspekty środowiskowe/socjalne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% 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>



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

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



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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 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 parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego działającego zgodnie z art. 9 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 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.
- **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, 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.

- **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



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

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 Paribas AQUA. 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:

29. emisje gazów cieplarnianych,
30. ślad węglowy,
31. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
32. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
33. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
34. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
35. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
36. emisje zanieczyszczeń do wód,
37. proporcje odpadów niebezpiecznych,
38. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,



- 39. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- 40. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
- 41. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
- 42. 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 samodzielnie nie uwzględnia takich wskaźników, ale pośrednio poprzez Subfundusz Zagraniczny będący subfunduszem źródłowym. 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 czyń poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem 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 AQUA, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 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, wyrażanych 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:

29. emisje gazów cieplarnianych,
30. ślad węglowy,
31. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
32. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
33. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
34. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
35. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
36. emisje zanieczyszczeń do wód,
37. proporcje odpadów niebezpiecznych,
38. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
39. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
40. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
41. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
42. 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 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 osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

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

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

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

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

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

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

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 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.
- **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 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”.
- **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?**

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 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 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).

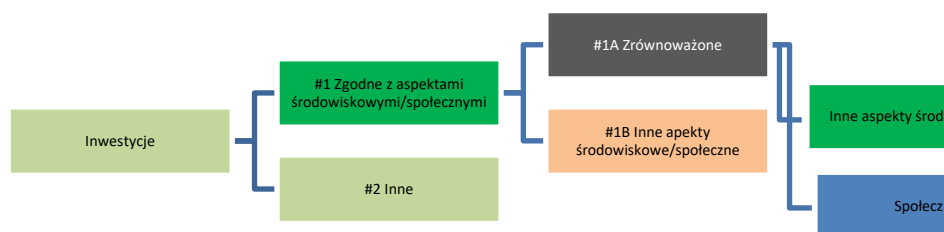
Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego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

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz 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%).

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 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



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

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

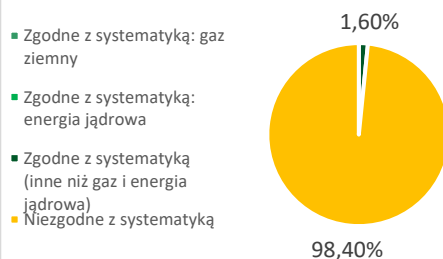


przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

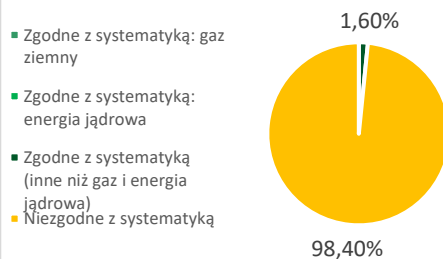
delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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*)



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



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



To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z

- **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,



unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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-akcji-aqua>

15. Zmieszczono aktualne brzmienie statutu na dzień 1 stycznia 2025 roku.

POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.

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