

# ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 2 STYCZNIA 2023 R.

BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **2 stycznia 2023** roku aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu wraz z dodaniem nowych Subfunduszy

## WYKAZ ZMIAN

### W ROZDZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE”:

Punkt 4 zatytułowany „Informacje wynikające z art. 8 i 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (Tekst mający znaczenie dla EOG) dalej Rozporządzenie SFDR”.

Otrzymuje nowe następujące brzmienie:

#### 4.1. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI WZROSTOWYCH USA

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.	Nazwa produktu: BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA	Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000H2KVNTPOKM782
<b>Aspekty środowiskowe lub społeczne</b>		
<b>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</b>  <input checked="" type="radio"/> Tak <input type="radio"/> Nie		
<b>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju</b> jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz <b>zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej</b> . Rozporządzenie to nie zawiera wykazu	<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b> : ___%  <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 checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 27% 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

zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

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 prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, z zastosowaniem wewnętrznej zastrzeżonej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych – 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). Ponadto Subfundusz Zagraniczny stosuje kryteria wykluczające 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 działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

Wskaźniki podawane przez fundusz źródłowy, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR.

W Subfunduszu Zagranicznym do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- 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?**

Celem zrównoważonych inwestycji jest promowanie aspektu środowiskowego, społecznego i aspektu ładu korporacyjnego.

Subfundusz Zagraniczny promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez ocenę inwestycji bazowych według kryteriów ESG z zastosowaniem wewnętrznej zastrzeżonej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, a jednocześnie stosujących solidne praktyki ładu korporacyjnego w ramach odpowiedniego sektora swojej działalności.

Wyniki emitenta w obszarze ESG są oceniane przez Subfundusz Zagraniczny w odniesieniu do zestawu czynników środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego, do których zalicza się między innymi:

- Aspekty środowiskowe: oszczędność energii, redukcja emisji gazów cieplarnianych, postępowanie z odpadami
- Aspekty społeczne: poszanowanie praw człowieka i praw pracowniczych, zarządzanie zasobami ludzkimi (BHP pracowników, różnorodność).
- Ład korporacyjny: Niezależność Zarządu, wynagrodzenia członków kierownictwa, poszanowanie praw udziałowców mniejszościowych

Stosowane są ponadto kryteria wykluczające emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

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

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

Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani

społecznych (zasada „nie czyn poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.



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

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

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

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

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

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

Wytyczne OECD samodzielnie nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz. Natomiast Subfundusz Zagraniczny/źródłowy 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.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas US Growth służącej celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

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

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

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



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

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

✓ Tak

Branie pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku Subfunduszu odbywa się dwójako: po pierwsze poprzez inwestycję w BNP Paribas US Growth, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w BNP Paribas US Growth 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.

Z drugiej strony Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów działających w branży tytoniowej, pornograficznej, hazardowej, produkujących kontrowersyjną broń niekonwencjonalną oraz w papiery wartościowe zagranicznych emitentów będących na liście wykluczeń ESG Grupy Finansowej BNP Paribas.

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:

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

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

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

Nie

**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**

**Działalność wspomagająca**

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

**Działalność na rzecz**

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

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

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:



- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- W ramach produktu finansowego współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” musi być zgodny z określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

#### Dobre praktyki w zakresie zarządzania

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- **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

opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy). Subfundusz Zagraniczny BNP Paribas US Growth określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 45%.





**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?**

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

**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 spółkę, w które dokonano inwestycji.

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

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



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

Na poniższych dwóch wykresach zaprezentowany został stopień, w jakim zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki i przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych takich jak ograniczanie zmian klimatycznych, adaptacja do zmian klimatycznych, zrównoważone gospodarowanie zasobami wodnymi i morskimi oraz ich ochrona, przejście na tzw. gospodarkę obiegową, zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń i/lub ochrona i przywracanie bioróżnorodności oraz ekosystemów. Nawet jeśli cel inwestycyjny produktu mieści się w ramach celów środowiskowych zdefiniowanych w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, rozporządzenie to nie musi obejmować całości działalności gospodarczej związanej z takim celem. Ponadto jak dotychczas nie przekazano ani nie opublikowano danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, gdy tymczasem działalność niektórych emitentów wymaga dodatkowych zasadniczych analiz pozwalających na ich uwzględnienie, a zatem działalność ta nie jest uwzględniana w faktycznie wykorzystywanych przez nas danych taksonomii.

Grupa BNP jest w trakcie ulepszania swoich procedur gromadzenia danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, mając na celu zapewnienie rzetelności i poprawności ujawnianych przez siebie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w aspekcie taksonomii. W przyszłości prospekt będzie odpowiednio uaktualniany w tym zakresie.

Działalność gospodarcza nieuwzględniona w rozporządzeniu w sprawie taksonomii nie musi być szkodliwa dla środowiska czy niezgodna z zasadami zrównoważonego rozwoju. Ponadto nie wszystkie obszary działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych oraz społecznych, wchodzą obecnie w skład rozporządzenia w sprawie taksonomii.

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.

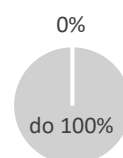
#### 1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe\*)

- Zgodne z systematyką
- Inne inwestycje



#### 1. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych\*)

- Zgodne z systematyką
- Inne inwestycje



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



To zrównoważone środowiskowo inwestycje, 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?**

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii wynosi odpowiednio: 0% dla działalności na rzecz przejścia i 0% dla działalności wspomagającej.



- **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%.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0%.



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

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te 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 (benchmarki)** to indeksy, stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth.

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

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



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:  
[https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz\\_bnp-paribas-akcji-wzrostowych-usa.html](https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz_bnp-paribas-akcji-wzrostowych-usa.html)

## 4.2. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS EUROPEJSKICH OBLIGACJI ZAMIENNYCH

<p><b>Zrównoważona inwestycja</b> 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><b>Nazwa produktu:</b> BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych</p>	<p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b> 25940092631367K20L69</p>
<b>Aspekty środowiskowe lub społeczne</b>		
<b>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</b>		
<input checked="" type="radio"/> Tak <input type="radio"/> Nie		
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 15% w zrównoważonych inwestycjach	
<input type="checkbox"/> 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 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"/> 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"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%</b>	<input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu	
<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b>		
<b>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</b>		
<p><b>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju</b> stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>	<p>Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible. 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”, z zastosowaniem wewnętrznej zastrzeżonej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych - wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami</p>	

przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy). Ponadto Subfundusz Zagraniczny stosuje kryteria wykluczające 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 działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

Wskaźniki podawane przez fundusz źródłowy, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR.

W Subfunduszu Zagranicznym do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- 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?**

Celem zrównoważonych inwestycji jest promowanie aspektu środowiskowego, społecznego i aspektu ładu korporacyjnego.

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz. Natomiast Subfundusz Zagraniczny/źródłowy 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.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu BNP Paribas Europe Convertible służącej celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

*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?**

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

Tak

Branie pod uwagę głównych niekorzystnych skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku Subfunduszu odbywa się dwójako: po pierwsze poprzez inwestycję w BNP Paribas Europe Convertible, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Z drugiej strony Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów działających w branży tytoniowej, pornograficznej, hazardowej, produkujących kontrowersyjną broń niekonwencjonalną oraz w papiery wartościowe zagranicznych emitentów będących na liście wykluczeń ESG Grupy Finansowej BNP Paribas.

Subfundusz Zagraniczny/źródłowy 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:

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

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

Nie

**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**

**Działalność  
wspomagająca**

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

**Działalność na rzecz**

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible . Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

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

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

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

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

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie, co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR, co wyraża się tym, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- W ramach produktu finansowego współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” musi być zgodny z określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

- **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** opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki 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 Zagraniczny BNP Paribas Europe Convertible określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 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?**

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

**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.

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

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



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

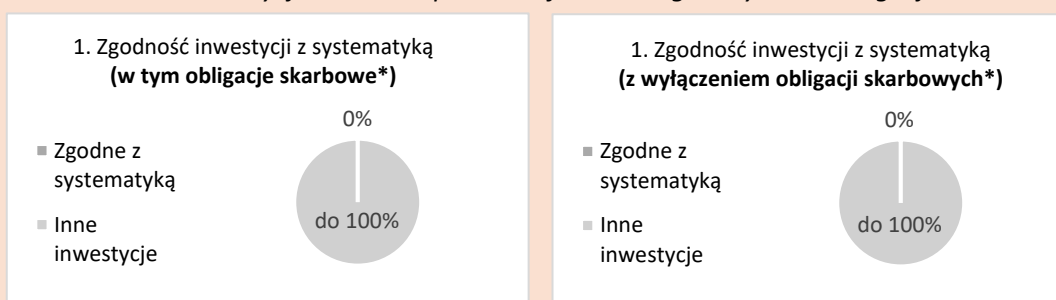
Na poniższych dwóch wykresach zaprezentowany został stopień, w jakim zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki i przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych takich jak ograniczanie zmian klimatycznych, adaptacja do zmian klimatycznych, zrównoważone gospodarowanie zasobami wodnymi i morskimi oraz ich ochrona, przejście na tzw. gospodarkę obiegową, zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń i/lub ochrona i przywracanie bioróżnorodności oraz ekosystemów. Nawet jeśli cel inwestycyjny produktu mieści się w ramach celów środowiskowych zdefiniowanych w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, rozporządzenie to nie musi obejmować całości działalności gospodarczej związanej z takim celem. Ponadto jak dotychczas nie przekazano ani nie opublikowano danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, gdy tymczasem działalność niektórych emitentów wymaga dodatkowych zasadniczych analiz pozwalających na ich uwzględnienie, a zatem działalność ta nie jest uwzględniana w faktycznie wykorzystywanych przez nas danych taksonomii.

Grupa BNP jest w trakcie ulepszania swoich procedur gromadzenia danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, mając na celu zapewnienie

rzetelności i poprawności ujawnianych przez siebie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w aspekcie taksonomii. W przyszłości prospekt będzie odpowiednio uaktualniany w tym zakresie.

Działalność gospodarcza nieuwzględniona w rozporządzeniu w sprawie taksonomii nie musi być szkodliwa dla środowiska czy niezgodna z zasadami zrównoważonego rozwoju. Ponadto nie wszystkie obszary działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych oraz społecznych, wchodzą obecnie w skład rozporządzenia w sprawie taksonomii.

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 środowiskowo inwestycje, 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?**

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii wynosi odpowiednio: 0% dla działalności na rzecz przejścia i 0% dla działalności wspomagającej.



• **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%.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0%.



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

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.





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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Europe Convertible.

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. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AZJATYCKIE TYGRYSY

<p><b>Zrównoważona inwestycja</b> 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><b>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju</b> jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz <b>zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej</b>. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p><b>Nazwa produktu:</b> BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy</p> <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b> 259400J6K1UQBOTWVO59</p>		
<p><b>Aspekty środowiskowe lub społeczne</b></p>			
<p><b>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</b></p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Tak <span style="margin-left: 200px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nie</span></p>			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</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 <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% 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 <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p> </td> </tr> </table>		<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</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 <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% 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 <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p>
<p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</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 <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 12% 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 <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p>		
<p> <b>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</b></p>			
<p><b>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju</b> stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>	<p>Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity. 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”, z zastosowaniem wewnętrznej zastrzeżonej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych - wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami</p>		

przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP PARIBAS FUNDS SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy). Ponadto Subfundusz Zagraniczny stosuje kryteria wykluczające 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 działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

Wskaźniki podawane przez fundusz źródłowy, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR.

W Subfunduszu Zagranicznym do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- 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?**

Celem zrównoważonych inwestycji jest promowanie aspektu środowiskowego, społecznego i aspektu ładu korporacyjnego.

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

w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

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

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



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

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

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

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

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

**Główne niekorzystne skutki to 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.

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz. Natomiast Subfundusz Zagraniczny/źródłowy 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.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity służącej celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

*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?**

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

Tak

Branie pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku Subfunduszu odbywa się dwójako: po pierwsze poprzez inwestycję w BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 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.

Z drugiej strony Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów działających w branży tytoniowej, pornograficznej, hazardowej, produkujących kontrowersyjną broń niekonwencjonalną oraz w papiery wartościowe zagranicznych emitentów będących na liście wykluczeń ESG Grupy Finansowej BNP Paribas.

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju poprzez systematyczne wdrażanie filarów zrównoważonych inwestycji, opisanych w strategii GSS, w procesie inwestycyjnym. Filary te objęte są politykami ogólnofirmowymi określającymi kryteria

identyfikacji, rozpatrywania, ustalania priorytetów, reagowania lub ograniczania powodowanych przez emitentów niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

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

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

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

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

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

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

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

*Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:*

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

*Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:*

*Aspekt środowiskowy:*

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

*Aspekt społeczny:*

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

*Obowiązujący wskaźnik niezależny:*

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

Nie

**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**



**Działalność  
wspomagająca**

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

**Działalność na rzecz**

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master–feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

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

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczenie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
  - W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
  - Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
  - Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu, po wyeliminowaniu przynajmniej 20% papierów wartościowych o najniższym wyniku w obszarze ESG.
  - W ramach produktu finansowego współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” musi być zgodny z określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

- **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** opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP 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 Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 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?**

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego

zarządzania portfelem, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

**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.

**Działalność wspomagająca**

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

**Działalność na rzecz przejścia** jest to

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



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

Na poniższych dwóch wykresach zaprezentowany został stopień, w jakim zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki i przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych takich jak ograniczanie zmian klimatycznych, adaptacja do zmian klimatycznych, zrównoważone gospodarowanie zasobami wodnymi i morskimi oraz ich ochrona, przejście na tzw. gospodarkę obiegową, zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń i/lub ochrona i przywracanie bioróżnorodności oraz ekosystemów. Nawet jeśli cel inwestycyjny produktu mieści się w ramach celów środowiskowych zdefiniowanych w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, rozporządzenie to nie musi obejmować całości działalności gospodarczej związanej z takim celem. Ponadto jak dotychczas nie przekazano ani nie opublikowano danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, gdy tymczasem działalność niektórych emitentów wymaga dodatkowych zasadniczych analiz pozwalających na ich uwzględnienie, a zatem działalność ta nie jest uwzględniana w faktycznie wykorzystywanych przez nas danych taksonomii.

Grupa BNP jest w trakcie ulepszania swoich procedur gromadzenia danych umożliwiających dostosowanie do taksonomii, mając na celu zapewnienie rzetelności i poprawności ujawnianych przez siebie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w aspekcie taksonomii. W przyszłości prospekt będzie odpowiednio uaktualniany w tym zakresie.

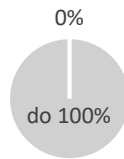
Działalność gospodarcza nieuwzględniona w rozporządzeniu w sprawie taksonomii nie musi być szkodliwa dla środowiska czy niezgodna z zasadami

zrównoważonego rozwoju. Ponadto nie wszystkie obszary działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych oraz społecznych, wchodzą obecnie w skład rozporządzenia w sprawie taksonomii.

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.

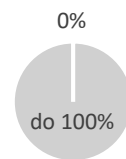
1. Zgodność inwestycji z systematyką  
(w tym obligacje skarbowe\*)

- Zgodne z systematyką
- Inne inwestycje




1. Zgodność inwestycji z systematyką  
(z wyłączeniem obligacji skarbowych\*)

- Zgodne z systematyką
- Inne inwestycje



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

 To zrównoważone środowiskowo inwestycje, 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?**

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii wynosi odpowiednio: 0% dla działalności na rzecz przejścia i 0% dla działalności wspomagającej.



**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%.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0%.



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

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te 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 (benchmarki)** to indeksy, stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Asia Ex-Japan Equity. 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. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS OBLIGACJI ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ

<p><b>Zrównoważona inwestycja</b> 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><b>Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju</b> jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz <b>zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej</b>. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.</p>	<p><b>Nazwa produktu:</b> BNP Paribas Obligacji Zrównoważony Rozwój</p> <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b> 25940081L6E0MQ278S54</p>		
<p><b>Aspekty środowiskowe lub społeczne</b></p>			
<p><b>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</b></p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Tak <span style="margin-left: 200px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nie</span></p>			
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</li> </ul> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><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</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</li> <li><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></li> </ul> </td> </tr> </table>		<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><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</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</li> <li><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ___%</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ___%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 30% w zrównoważonych inwestycjach</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</li> <li><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</li> <li><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</li> <li><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></li> </ul>		
<p> <b>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</b></p>			
<p><b>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju</b> stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub</p>	<p>Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Global Corporate Bond. 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”, z zastosowaniem</p>		



społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

wewnętrznej zastrzeżonej metodologii ESG, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych - 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 Zagraniczny bierze pod uwagę w szczególności:

#### Emitenci korporacyjni

W ramach strategii inwestycyjnej wybierani są emitenci korporacyjni stosujący najlepsze praktyki w obszarze ESG w swoich sektorach działalności poprzez następujące działania:

Pozytywna weryfikacja z zastosowaniem podejścia selektywnego. Działanie to obejmuje ocenę wyników emitenta w obszarze ESG w odniesieniu do zestawu czynników środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego, do których zalicza się między innymi:

- Aspekty środowiskowe: oszczędność energii, redukcja emisji gazów cieplarnianych, postępowanie z odpadami.
- Aspekty społeczne: poszanowanie praw człowieka i praw pracowniczych, zarządzanie zasobami ludzkimi (BHP pracowników, różnorodność).
- Ład korporacyjny: Niezależność Zarządu, wynagrodzenia członków kierownictwa, poszanowanie praw udziałowców mniejszościowych.

Weryfikacja negatywna z zastosowaniem 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).

#### Emitenci państwowi

W ramach strategii inwestycyjnej wybierani są emitenci państwowi w oparciu o wyniki osiągnięte przez nich w obrębie filaru środowiskowego, społecznego i dotyczącego ładu korporacyjnego. Wyniki poszczególnych krajów w obszarze ESG poddawane są ocenie w ramach wewnętrznej metodologii ESG dla emitentów długu państwowego, która koncentruje się na pomiarach wysiłków podejmowanych przez rządy na rzecz wytwarzania i zabezpieczania aktywów, towarów i usług o dużej wartości pod względem ESG, stosownie do poziomu rozwoju gospodarczego. Działanie to obejmuje ocenę wyników kraju w odniesieniu do zestawu czynników środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego, do których zalicza się między innymi:

- Aspekty środowiskowe: ograniczanie niekorzystnego wpływu na klimat, bioróżnorodność, oszczędność energii, zasoby gruntu, zanieczyszczenie środowiska.
- Aspekty społeczne: warunki życia, nierówności ekonomiczne, edukacja, zatrudnienie, infrastruktura ochrony zdrowia, kapitał ludzki.
- Aspekty ładu korporacyjnego: prawa przedsiębiorstw, korupcja, zasady demokratyczne, stabilność polityczna, bezpieczeństwo.
- Subfundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

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





Wskaźniki podawane przez fundusz źródłowy, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR.

W Subfunduszu Zagranicznym do pomiaru stopnia realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju:

- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest zgodny z Polityką RBC;
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG;
- współczynnik procentowy redukcji otoczenia inwestycyjnego produktu finansowego dzięki wykluczeniu papierów wartościowych o niskich wynikach w obszarze ESG lub wyłączeniom sektorowym wynikającym z Polityki RBC;
- średni ważony wynik ESG portfela produktu finansowego w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego;
- współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

● **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

Celem zrównoważonych inwestycji jest promowanie aspektu środowiskowego, społecznego i aspektu ładu korporacyjnego.

Subfundusz Zagraniczny promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez 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);
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.



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

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

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

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

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz. Natomiast Subfundusz Zagraniczny/źródłowy 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.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu BNP Sustainable Global Corporate Bond służącej celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

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

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

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



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

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

Tak

Branie pod uwagę głównych niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, w przypadku Subfunduszu odbywa się dwójako: po pierwsze poprzez inwestycję w BNP Sustainable Global Corporate Bond, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

Z drugiej strony Subfundusz nie inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów działających w branży tytoniowej, pornograficznej, hazardowej, produkujących kontrowersyjną broń niekonwencjonalną oraz w papiery wartościowe zagranicznych emitentów będących na liście wykluczeń ESG Grupy Finansowej BNP Paribas.

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:

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

Aspekt społeczny:

Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

Nie

**Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?**



### **Działalność**

#### **wspomagająca**

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

#### **Działalność na rzecz**

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Global Corporate Bond. Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Złożony wskaźnik referencyjny (benchmark) 50% indeksu Bloomberg US Aggregate Corporate + 50% indeksu Bloomberg Euro Aggregate Corporate (zabezpieczonego w USD) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Fundusz nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiągnięte przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark złożony. Fundusz dąży do zwiększania wartości posiadanych aktywów w średniej perspektywie czasowej poprzez inwestowanie w obligacje korporacyjne klasy inwestycyjnej i/lub inne papiery dłużne emitowane przez spółki w dowolnym kraju, najlepsze w odpowiednich sektorach ich działalności, jeśli chodzi o praktyki z obszaru zrównoważonego rozwoju.

- **Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie, co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Global Corporate Bond. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa lub środowiska.
- W ramach produktu finansowego konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- 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 20% dzięki wykluczeniu papierów wartościowych o niskich wynikach w obszarze ESG lub wyłączeniu sektorowym wynikającym z Polityki RBC.
- Średni ważony wynik portfela produktu finansowego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach produktu finansowego współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” musi być zgodny z określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.





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

- **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** opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP 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 Zagraniczny określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych na 50%.



4

**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: podkategorie **#1A Zrównoważone**, obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym; podkategorie **„#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?**

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.

**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.

**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



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

Na poniższych dwóch wykresach zaprezentowany został stopień, w jakim zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki i przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych takich jak ograniczanie zmian klimatycznych, adaptacja do zmian klimatycznych, zrównoważone gospodarowanie zasobami wodnymi i morskimi oraz ich ochrona, przejście na tzw. gospodarkę obiegową, zapobieganie zanieczyszczeniom i kontrola zanieczyszczeń i/lub ochrona i przywracanie bioróżnorodności oraz ekosystemów. Nawet jeśli cel inwestycyjny produktu mieści się w ramach celów środowiskowych zdefiniowanych w rozporządzeniu w sprawie taksonomii, rozporządzenie to nie musi obejmować całości działalności gospodarczej związanej z takim celem. Ponadto jak dotychczas nie przekazano ani



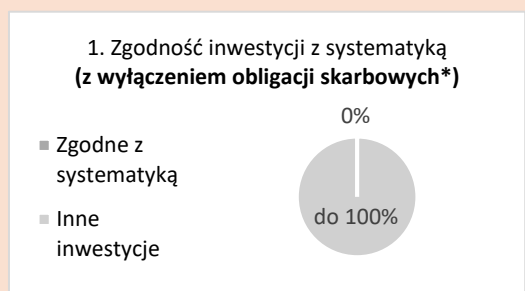
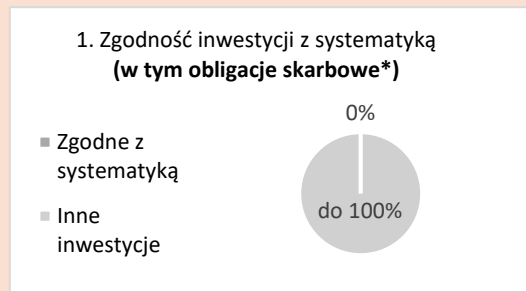
rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

nie opublikowano danych umożliwiającą dostosowanie do taksonomii, gdy tymczasem działalność niektórych emitentów wymaga dodatkowych zasadniczych analiz pozwalających na ich uwzględnienie, a zatem działalność ta nie jest uwzględniana w faktycznie wykorzystywanych przez nas danych taksonomii.

Grupa BNP jest w trakcie ulepszania swoich procedur gromadzenia danych umożliwiającą dostosowanie do taksonomii, mając na celu zapewnienie rzetelności i poprawności ujawnianych przez siebie informacji dotyczących zrównoważonego rozwoju w aspekcie taksonomii. W przyszłości prospekt będzie odpowiednio uaktualniany w tym zakresie.

Działalność gospodarcza nieuwzględniona w rozporządzeniu w sprawie taksonomii nie musi być szkodliwa dla środowiska czy niezgodna z zasadami zrównoważonego rozwoju. Ponadto nie wszystkie obszary działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych oraz społecznych, wchodzą obecnie w skład rozporządzenia w sprawie taksonomii

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiającą 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 środowiskowo inwestycje, 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?**

Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą w rozumieniu rozporządzenia w sprawie taksonomii wynosi odpowiednio: 0% dla działalności na rzecz przejścia i 0% dla działalności wspomagającej.



• **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%.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w



tym produkcie finansowym wynosi 0%.



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

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności. Lokaty te 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 (benchmarki)** to indeksy, stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master – feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Sustainable Global Corporate Bond.

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

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



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

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



#### 4.5. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI ZIELONY ŁAD

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

**Nazwa produktu:**  
BNP Paribas Akcji Zielony Ład

**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**  
259400MI891LHXOIT849

### Aspekt środowiskowy lub społeczny

**Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?**

**X** Tak

Nie

**X** Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 51%**

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

**X** 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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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

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

służących celowi społecznemu

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



## Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact.

Subfundusz Zagraniczny inwestuje wyłącznie w akcje spółek lub papiery wartościowe równoważne do akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność w obszarach skupionych na umożliwianiu adaptacji do zmian klimatu lub łagodzenia skutków zmian klimatu.

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

Zrównoważone inwestycje będące inwestycjami bazowymi dla tego produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w art. 9 SFDR dotyczących łagodzenia skutków zmian klimatycznych i dostosowywania się do nich.

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji celu wyznaczonego dla produktu finansowego w zakresie zrównoważonych inwestycji.

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

Wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 9 SFDR są następujące:

- 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” w rozumieniu SFDR.

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

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

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez



inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact.

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

#### *Wskaźniki obowiązkowe*

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

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

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





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

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

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

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

Zarządzający inwestycjami analizuje inwestycje subfunduszu pod kątem przestrzegania takich globalnych norm jak zasady Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Pomocniczą rolę w takich działaniach weryfikacyjnych odgrywa zewnętrzna jednostka badawcza Spółka, w przypadku której stwierdzone zostanie naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, jest wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzone





zostanie ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmuje stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.

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

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

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

Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna): uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na broń wzbudzającą kontrowersje w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej oraz struktury własnościowej. Spółki są badane według przedmiotu działalności w celu stwierdzenia, że nie prowadzą działalności w obszarze produkcji lub wytwarzania elementów na specjalne zamówienie, wykorzystywania, naprawy, oferowania, sprzedaży, dystrybucji, importu lub eksportu, przechowywania lub transportowania broni wzbudzającej kontrowersje oraz broni masowej takiej jak miny przeciwpiechotne, pociski, amunicja i panczerze obojętne zawierające zubożony uran lub jakiegokolwiek inny uran przemysłowy, broń zawierająca biały fosfor, broń biologiczna, chemiczna lub jądrowa. Zarządzający inwestycjami wyklucza z inwestycji wszystkie spółki zaangażowane w jakiegokolwiek sposób w broń wzbudzającą kontrowersje, a ponadto stosuje w ramach prowadzonej przez siebie analizy osąd jakościowy. Jeżeli któryś z podanych rodzajów działalności



odbywa się w jednostce zależnej, bezpośrednia jednostka dominująca uznawana jest również za zaangażowaną w broń wzbudzającą kontrowersje, o ile posiada większościowy udział w kapitale takiej jednostki zależnej. Analogicznie jeżeli którykolwiek ze wskazanych wyżej rodzajów działalności prowadzony jest w spółce dominującej, za zaangażowane uznaje się także wszelkie jednostki zależne od tej spółki dominującej, w których spółka dominująca posiada udziały większościowe.

#### *Wskaźniki dobrowolne*

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

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

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

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



*człowieka?*

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



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

Tak

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

Subfundusz Zagraniczny przyjmuje następujące kryteria zarządzania ekspozycjami:

1. Wszystkie spółki oraz inni emitenci muszą spełniać kryteria ESG przed wejściem na listę spółek, w których dopuszczalne są inwestycje w ramach subfunduszu. Po zgromadzeniu wszystkich danych sporządzany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny ogólny wynik w obszarze ESG. Jeżeli nie zostanie osiągnięty wystarczający poziom jakości w obszarze ESG, dana spółka lub emitent podlega wykluczeniu z dostępnego otoczenia inwestycyjnego. Jeżeli spółka uzyska niski wynik w obszarze ESG, ale nie jest uznawana za wyrządzającą znaczące szkody i nie podlega wyłączeniu, wielkość jej pozycji w portfelu będzie limitowana ze względów dotyczących zarządzania ryzykiem. Zarządzający inwestycjami nie dąży do wykluczenia określonej liczby czy współczynnika procentowego spółek lub emitentów, dąży natomiast do uzyskania określonego bezwzględnego poziomu jakości w obszarze ESG, ustalanego na podstawie osądu jakościowego.
2. Zaangażowanie w określone spółki w ujęciu oddolnym: W ramach prowadzonych przez Zarządzającego Inwestycjami bieżących analiz własnych na poziomie spółki i emitenta w obszarze ESG, Zarządzający identyfikuje sprawy i obszary ryzyka dotyczące konkretnej spółki/emitenta i podejmuje działania na rzecz współpracy ze spółkami i emitentami w takich sprawach. W przypadku współpracy oddolnej dotyczącej konkretnej spółki celem jest zwykle rozwiązanie problemu lub poprawa wyników w określonym obszarze zidentyfikowanym w ramach analizy ESG, a po osiągnięciu tego celu przejście do kolejnego celu lub przerwanie współpracy. Odgórne zaangażowanie strategiczne: Zarządzający inwestycjami przeprowadza raz w roku ocenę i ustala priorytety zaangażowania na kolejne 12 miesięcy. Priorytety te ustalane są w oparciu o zmiany na rynku i pojawiające się problemy dotyczące zrównoważonego rozwoju, które uznane zostaną za istotne i mające znaczenie dla



spółek oraz emitentów. Następnie Zarządzający inwestycjami identyfikuje te spółki i emitentów, których uzna za najbardziej narażonych na ryzyko związane z tymi zagadnieniami, koncentrując swoje działania na konkretnych spółkach i emitentach. W obszarach zaangażowania strategicznego Zarządzający inwestycjami ustala konkretne kroki jako cele, które zamierza osiągnąć poprzez zaangażowanie (współpracę). Do poszczególnych obszarów zaangażowania oddelegowani są analitycy prowadzący poszczególne obszary.

3. Jeżeli Zarządzający inwestycjami stwierdzi istnienie obszaru ryzyka, wobec którego nie zostały dotychczas podjęte działania zarządcze, a zwykłe podejście zarządcze do zaangażowania nie przynosi pozytywnego rezultatu, przystępuje do realizacji polityki eskalacji. Jeżeli Zarządzający inwestycjami uzna, że spółka lub inwestor będący przedmiotem inwestycji nie reaguje na zaangażowanie lub nie wykazuje woli rozważenia opcji alternatywnych, narażających akcjonariuszy na mniej istotne ryzyko, Zarządzający przystępuje do eskalacji dialogu poprzez:

- - Próby nawiązania kontaktów z innymi osobami lub z osobami na wyższym szczeblu w organizacji spółki lub emitenta,
- - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi udziałowcami,
- - Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi instytucjami lub organizacjami (wielu interesariuszy),
- - Zwrócenie uwagi na problem i/lub wspólne zaangażowanie w sprawie poprzez platformy instytucjonalne lub
- - Samodzielne lub wspólne z innymi wnoszenie uchwał pod obrady Walnego Zgromadzenia

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

Nie



#### Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact.

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 spółki prowadzące działalność skupioną na dążeniu do adaptacji do zmian klimatu lub łagodzenia skutków zmian klimatu.



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

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

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

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

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

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

Kryteria środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego (ESG) są czynnikiem istotnym, ale nie decydującym w podejmowaniu decyzji przez zarządzającego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę następujące czynniki:

- 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



	<p>wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• W ramach produktu finansowego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR;</li> <li>• W ramach produktu finansowego przynajmniej 8% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”</li> </ul>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?</b></li> </ul>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>Dobre praktyki w zakresie zarządzania</b> obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.</p>	<p>Subfundusz samodzielnie nie inwestuje w spółki. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:</p> <p><i>Przed inwestycją</i></p> <p>Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.</p> <p><i>Po inwestycji</i></p> <p>Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><b>Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?</b></p> <p>Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master–feeder inwestując minimalnie 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Impact. Minimalna część inwestycji Subfunduszu Zagranicznego służących osiągnięciu celu zrównoważonej inwestycji zgodnie z obowiązującymi elementami strategii inwestycyjnej wynosi 85%.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p><b>Alokacja aktywów</b> opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.</p>	<pre> graph LR     A[Inwestycje] --&gt; B[#1 Zrównoważone]     A --&gt; C[#2 Niezrównoważone]     B --&gt; D[Środowiskowe]     B --&gt; E[Społeczne]     D --&gt; F[Zgodne z systematyką]     D --&gt; G[Inne]     E --&gt; F     E --&gt; G     </pre>	<p>Kategoria „<b>#1 zrównoważone</b>” obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.</p> <p>Kategoria „<b>#2 niezrównoważone</b>” obejmuje inwestycje,</p>
---------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------





które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

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

Subfundusz nie inwestuje w instrumenty pochodne.



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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

#### **Działalność wspomagająca**

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

Subfundusz Zagraniczny zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 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.

**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.**





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

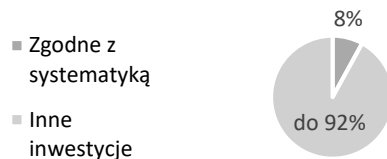


to

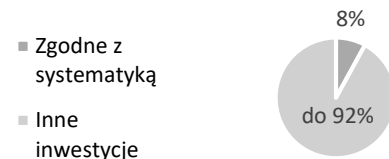
zrównoważone środowiskowo inwestycje, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



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



1. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych\*)



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

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

Subfundusz nie określa minimalnego udziału.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0%.



**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu? Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0%.**



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

Subfundusz przeznacza pozostałą część inwestycji głównie do celów płynności.

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.



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

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



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

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



#### 4.6. SUBFUNDUSZ BNP PARIBAS AKCJI AQUA

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

**Nazwa produktu:**  
BNP Paribas Akcji AQUA

**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**  
259400J6K1UQBOTWVO59

### Aspekt środowiskowy lub społeczny

**Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?**

**Tak**

**Nie**

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: 21%**

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

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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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**



## Jakiemu celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji służy niniejszy produkt finansowy?

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master–feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

Subfundusz Zagraniczny inwestuje wyłącznie w akcje spółek lub papiery wartościowe równoważne do akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność w obszarach skupionych na umożliwianiu adaptacji do zmian klimatu lub łagodzenia skutków zmian klimatu.

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

Zrównoważone inwestycje będące inwestycjami bazowymi dla tego produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w art. 9 SFDR dotyczących łagodzenia skutków zmian klimatycznych i dostosowywania się do nich.

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji celu wyznaczonego dla produktu finansowego w zakresie zrównoważonych inwestycji.

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

Wskaźniki podawane przez Subfundusz Zagraniczny, jako spełniające kryteria, o których mowa w art. 9 SFDR są następujące:

- 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” w rozumieniu SFDR.
- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***
    1. ***W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?***

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez



inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

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

#### *Wskaźniki obowiązkowe*

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

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

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



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

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

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

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

zarządzający inwestycjami analizuje inwestycje subfunduszu pod kątem przestrzegania takich globalnych norm jak zasady Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla

przedsiębiorstw wielonarodowych. Pomocniczą rolę w takich działaniach weryfikacyjnych odgrywa zewnętrzna jednostka badawcza Spółka, w przypadku której stwierdzone zostanie naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, jest wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzone zostanie ryzyko potencjalnych





naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmuje stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.

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

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

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

Ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna): uwzględniane dane: ekspozycja spółki, w której dokonywana jest inwestycja, na broń wzbudzającą kontrowersje w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej oraz struktury własnościowej. Spółki są badane według przedmiotu działalności w celu stwierdzenia, że nie prowadzą działalności w obszarze produkcji lub wytwarzania elementów na specjalne zamówienie, wykorzystywania, naprawy, oferowania, sprzedaży, dystrybucji, importu lub eksportu, przechowywania lub transportowania broni wzbudzającej kontrowersje oraz broni masowej takiej jak miny przeciwpiechotne, pociski, amunicja i pancerze obojętne zawierające zubożony uran lub jakiegokolwiek inny uran przemysłowy, broń zawierająca biały fosfor, broń biologiczna, chemiczna lub jądrowa. Zarządzający inwestycjami wyklucza z inwestycji wszystkie spółki zaangażowane w jakiegokolwiek sposób w broń wzbudzającą kontrowersje, a ponadto stosuje w ramach prowadzonej przez siebie analizy osąd jakościowy. Jeżeli któryś z podanych rodzajów działalności odbywa się w jednostce zależnej, bezpośrednia jednostka dominująca uznawana





jest również za zaangażowaną w broń wzbudzającą kontrowersje, o ile posiada większościowy udział w kapitale takiej jednostki zależnej. Analogicznie jeżeli którykolwiek ze wskazanych wyżej rodzajów działalności prowadzony jest w spółce dominującej, za zaangażowane uznaje się także wszelkie jednostki zależne od tej spółki dominującej, w których spółka dominująca posiada udziały większościowe.

#### *Wskaźniki dobrowolne*

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

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

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

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



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



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

Tak

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

Subfundusz Zagraniczny przyjmuje następujące kryteria zarządzania ekspozycjami:

1. Wszystkie spółki oraz inni emitenci muszą spełniać kryteria ESG przed wejściem na listę spółek, w których dopuszczalne są inwestycje w ramach subfunduszu. Po zgromadzeniu wszystkich danych sporządzany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny ogólny wynik w obszarze ESG. Jeżeli nie zostanie osiągnięty wystarczający poziom jakości w obszarze ESG, dana spółka lub emitent podlega wykluczeniu z dostępnego otoczenia inwestycyjnego. Jeżeli spółka uzyska niski wynik w obszarze ESG, ale nie jest uznawana za wyrządzającą znaczące szkody i nie podlega wyłączeniu, wielkość jej pozycji w portfelu będzie limitowana ze względów dotyczących zarządzania ryzykiem. Zarządzający inwestycjami nie dąży do wykluczenia określonej liczby czy współczynnika procentowego spółek lub emitentów, dąży natomiast do uzyskania określonego bezwzględnie poziomu jakości w obszarze ESG, ustalanego na podstawie osądu jakościowego.
2. Zaangażowanie w określone spółki w ujęciu oddolnym: W ramach prowadzonych przez zarządzającego inwestycjami bieżących analiz własnych na poziomie spółki i emitenta w obszarze ESG, zarządzający identyfikuje sprawy i obszary ryzyka dotyczące konkretnej spółki/emitentem i podejmuje działania na rzecz współpracy ze spółkami i emitentami w takich sprawach. W przypadku współpracy oddolnej dotyczącej konkretnej spółki celem jest zwykle rozwiązanie problemu lub poprawa wyników w określonym obszarze zidentyfikowanym w ramach analizy ESG, a po osiągnięciu tego celu przejście do kolejnego celu lub przerwanie współpracy. Odgórne zaangażowanie strategiczne: zarządzający inwestycjami przeprowadza raz w roku ocenę i ustala priorytety zaangażowania na kolejne 12 miesięcy. Priorytety te ustalane są w oparciu o zmiany na rynku i pojawiające się problemy dotyczące zrównoważonego rozwoju, które uznane zostaną za istotne i mające znaczenie dla



spółek oraz emitentów. Następnie zarządzający inwestycjami identyfikuje te spółki i emitentów, których uznaje za najbardziej narażonych na ryzyko związane z tymi zagadnieniami, koncentrując swoje działania na konkretnych spółkach i emitentach. W obszarach zaangażowania strategicznego zarządzający inwestycjami ustala konkretne kroki jako cele, które zamierza osiągnąć poprzez zaangażowanie (współpracę). Do poszczególnych obszarów zaangażowania oddelegowani są analitycy prowadzący poszczególne obszary.

3. Jeżeli zarządzający inwestycjami stwierdzi istnienie obszaru ryzyka, wobec którego nie zostały dotychczas podjęte działania zarządcze, a zwykłe podejście zarządcze do zaangażowania nie przynosi pozytywnego rezultatu, przystępuje do realizacji polityki eskalacji. Jeżeli zarządzający inwestycjami uznaje, że spółka lub inwestor będący przedmiotem inwestycji nie reaguje na zaangażowanie lub nie wykazuje woli rozważenia opcji alternatywnych, narażających akcjonariuszy na mniej istotne ryzyko, zarządzający przystępuje do eskalacji dialogu poprzez:

- Próby nawiązania kontaktów z innymi osobami lub z osobami na wyższym szczeblu w organizacji spółki lub emitenta,
- Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi udziałowcami,
- Interwencję lub zaangażowanie wspólnie z innymi instytucjami lub organizacjami (wielu interesariuszy),
- Zwrócenie uwagi na problem i/lub wspólne zaangażowanie w sprawie poprzez platformy instytucjonalne lub
- Samodzielne lub wspólne z innymi wnoszenie uchwał pod obrady Walnego Zgromadzenia

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

Nie



#### Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

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 aspektu zrównoważonego rozwoju, który promowany jest w ramach tego produktu finansowego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji na potrzeby osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master-feeder inwestując co najmniej 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę następujące czynniki:

- 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;



	<ul style="list-style-type: none"> <li>W ramach produktu finansowego przynajmniej 2% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?</b></li> </ul>
<p><b>Dobre praktyki w zakresie zarządzania</b> obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.</p>	<p>Subfundusz w analizowanym okresie nie dokonał bezpośredniej inwestycji w instrumenty udziałowe. Subfundusz Zagraniczny, który jest subfunduszem źródłowym bierze pod uwagę następujące czynniki:</p> <p><i>Przed inwestycją</i></p> <p>zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy „Fundamental ESG”, o której mowa powyżej.</p> <p><i>Po inwestycji</i></p> <p>Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.</p>
	<p><b>Jaka jest alokacja aktywów oraz minimalny udział zrównoważonych inwestycji?</b></p> <p>Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu jako tzw. fundusz master–feeder inwestując minimalnie 60% aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Minimalna część inwestycji Subfunduszu Zagranicznego służących osiągnięciu celu zrównoważonej inwestycji zgodnie z obowiązującymi elementami strategii inwestycyjnej wynosi 85%.</p>
<p><b>Alokacja aktywów</b> opisuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.</p>	<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="flex: 1;">  <pre> graph LR     A[Inwestycje] --&gt; B[#1 Zrównoważone]     A --&gt; C[#2 Niezrównoważone]     B --&gt; D[Środowiskowe]     B --&gt; E[Społeczne]     D --&gt; F[Zgodne z systematyką]     D --&gt; G[Inne]             </pre> </div> <div style="flex: 1; padding-left: 20px;"> <p>Kategoria „<b>#1 zrównoważone</b>” obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.</p> <p>Kategoria „<b>#2 niezrównoważone</b>” obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się</p> </div> </div> <p>jako inwestycje zrównoważone.</p>



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

Finansowe instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.



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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

#### **Działalność wspomagająca**

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

Subfundusz Zagraniczny zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 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.

**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.**





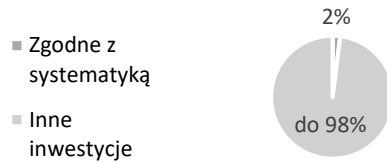
**Działalność na rzecz przejścia** jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.



to

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

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



1. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyłączeniem obligacji skarbowych\*)



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

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

Subfundusz nie określa minimalnego udziału.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0%.



**Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?** Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0%.



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

Subfundusz może lokować aktywa w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty bankowe. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.

Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.



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

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



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

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

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz,bnp-paribas-akcji-aqua.html>

**POZOSTAŁE POSTANOWIENIA PROSPEKTU INFORMACYJNEGO POZOSTAJĄ BEZ ZMIAN.**

Tekst jednolity Prospektu Informacyjnego Funduszu, uwzględniający powyższe zmiany, został zamieszczony na stronie internetowej [www.tfi.bnpparibas.pl](http://www.tfi.bnpparibas.pl).