

**ZMIANY PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
BNP PARIBAS PARASOL SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

**WPROWADZONE AKTUALIZACJĄ Z DNIA 5 MAJA 2025 R.**

BNP PARIBAS PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), informuje o dokonaniu w dniu **5 maja 2025 roku** aktualizacji Prospektu Informacyjnego Funduszu.

**WYKAZ ZMIAN**

1. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu BNP Paribas Europejskich Obligacji Zamiennych otrzymuje nazwę BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych,
2. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu zagranicznego „BNP Paribas Sustainable Asia Ex-Japan Equity” zostaje zmieniona na „BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity”,
3. W całym tekście prospektu nazwa subfunduszu zagranicznego „BNP Paribas Europe Convertible” zostaje zmieniona na „BNP Paribas Global Convertible”,
4. W całym tekście prospektu zaktualizowano informację dotyczące publikacji aktów prawnych,
5. W RODZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 4 zaktualizowano dane na 31 grudnia 2024 roku,
6. W RODZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 7.2. po wyrazach „niezależny” dodano wyraz „członek”,
7. W RODZIALE II „DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH” w pkt 9 fundusze będące w likwidacji umieszczono na końcu wykazu,
8. W RODZIALE III „DANE O FUNDUSZU” pkt 6.5 drugi akapit usunięto informacje dotyczące BNP Premium SFIO,
9. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 1.4.5.1,
10. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 1.5,
11. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 2.4.5.1,
12. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 2.5.2,
13. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 3.4.5.1,
14. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 3.5,
15. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 4.5.2,
16. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 5.1.1,
17. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 5.2.1.,
18. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 5.5.2,
19. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 6.5.2,
20. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.1.1,
21. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.1.2,
22. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.2,
23. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.3,
24. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.4.5.1,
25. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 7.5,

26. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 8.4.2,
27. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 8.5,
28. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 9.4.6,
29. W RODZIALE IV „INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH” zaktualizowano punkt 9.5.2,
30. W RODZIALE V „DANE O DEPOZYTARIUSZU” w punkcie 6 zaktualizowano datę oświadczenia Depozytariusza oraz w wykazie subdepozytariuszy zmienia się dane dotyczące subdepozytariusza w Szwajcarii.
31. W RODZIALE V „DANE O DEPOZYTARIUSZU” w punkcie 8 zaktualizowano datę oświadczenia Depozytariusza,
32. W RODZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” w pkt. 1.4. lit c) dodano ppkt 3) w brzmieniu:
- 3) Z kolei w odniesieniu do Subfunduszu BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny Towarzystwo również nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to w sposób pośredni poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, w odniesieniu do których ich zarządzający deklarują branie pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju i które są produktami finansowymi spełniającymi kryteria określone w art. 8 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. Główne składniki lokat tych Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w rozdziale IV pkt 7.
33. W RODZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” zaktualizowano dotychczasowy pkt. 1.4. lit c) ppkt 3) oraz zmieniono jego numerację na 4) i zmieniono numerację dotychczasowych punktów 4) i 5) na 5) i 6),
34. W RODZIALE VII „INFORMACJE DODATKOWE” zmieniono punkt 4 nadając mu nowe następujące brzmienie:

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                        |                                                                                  |                                                                              |  |                                                                                                   |  |                                                                                                                                                                             |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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> | <table border="1"> <tr> <td data-bbox="419 1039 954 1137"> <p><b>Nazwa produktu:</b></p> <p>BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA</p> </td> <td data-bbox="954 1039 1505 1137"> <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b></p> <p>2594000H2KVNTPOKM782</p> </td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="419 1137 1505 1214"> <p style="text-align: center;"><b>Aspekty środowiskowe lub społeczne</b></p> </td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="419 1214 1505 1272"> <p><b>Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?</b></p> </td> </tr> <tr> <td colspan="2" data-bbox="419 1272 1505 1339"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Tak <span style="margin-left: 100px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie</span></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="419 1339 954 2042"> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:</b> ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> </td> <td data-bbox="954 1339 1505 2042"> <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> </td> </tr> </table> | <p><b>Nazwa produktu:</b></p> <p>BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA</p> | <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b></p> <p>2594000H2KVNTPOKM782</p> | <p style="text-align: center;"><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="checkbox"/> Tak <span style="margin-left: 100px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie</span></p> |  | <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:</b> ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> | <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> |
| <p><b>Nazwa produktu:</b></p> <p>BNP Paribas Akcji Wzrostowych USA</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b></p> <p>2594000H2KVNTPOKM782</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                        |                                                                                  |                                                                              |  |                                                                                                   |  |                                                                                                                                                                             |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p style="text-align: center;"><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="checkbox"/> Tak <span style="margin-left: 100px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie</span></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                        |                                                                                  |                                                                              |  |                                                                                                   |  |                                                                                                                                                                             |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:</b> ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul>                                                                                                                                                                                                                                  | <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 20% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                        |                                                                                  |                                                                              |  |                                                                                                   |  |                                                                                                                                                                             |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

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

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



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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

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

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

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

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

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

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

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

1. spółka, której działalność gospodarcza jest zgodna z celami taksonomii UE;
2. spółka, której działalność gospodarcza wnosi wkład w realizację przynajmniej jednego

z Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (Sustainable Development Goals, SDG). Spółka może zostać uznana za zrównoważoną inwestycję, jeśli jej ponad 20% przychodów jest zgodnych z celami SDG i mniej niż 20% przychodów jest niezgodnych z celami SDG. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja na podstawie tego kryterium może na przykład przyczyniać się do realizacji następujących celów:

- środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
  - społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzywna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzywny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzywna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
3. spółka prowadząca działalność w sektorze charakteryzującym się wysokim poziomem emisji gazów cieplarnianych, która przekształca swój model biznesowy w celu dostosowania go do celu utrzymania globalnego wzrostu temperatury poniżej 1,5°C;
  4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.

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

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

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

**Główne niekorzystne skutki** to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie

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

dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

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

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

### człowieka? Dodatkowe informacje:

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

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

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

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



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

Tak

✓ Nie

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

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

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

na którym taka działalność jest prowadzona.

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

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

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

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

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

- Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
  12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
  13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
  14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

**Subfundusz Zagraniczny:**

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany.

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

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o ulepszonym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Kryteria środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (ESG) przyczyniają się do podejmowania decyzji przez menedżera, ale nie są czynnikiem decydującym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację promowania aspektów

środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 25%.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**  
W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

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



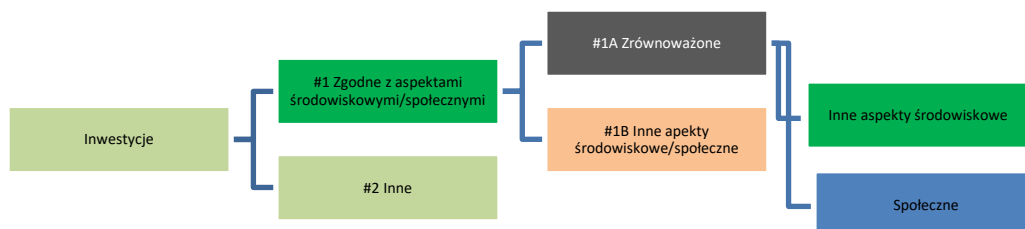
## Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas US Growth. Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Enviromental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 20% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 25%).



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:

podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

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



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

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową



Nie

<sup>1</sup> Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (>>łagodzenie zmiany klimatu<<) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej

gospodarkę;

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

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

#### Działalność wspomagająca

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

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

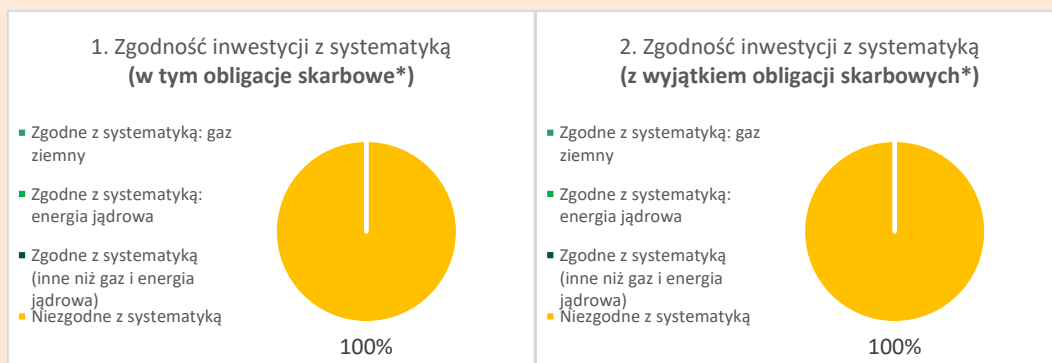


To zrównoważone inwestycje służące celowi

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

systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w

aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

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

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

**Nazwa produktu:**

BNP Paribas Globalny Obligacji Zamiennych

**Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):**

25940092631367K2OL69

#### Aspekty środowiskowe lub społeczne

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

☒ Tak

☐ Nie

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

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

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

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

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

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

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

☐ służących celowi społecznemu

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



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

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

Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).

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

Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji

parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

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

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

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

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

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

- środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważone zarządzanie wodą i warunkami sanitarnymi, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce konsumpcji i produkcji, walka ze zmianą klimatu, ochrona i zrównoważone użytkowanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone użytkowanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustynnieniem, degradacją gleby i utratą różnorodności biologicznej,
- społeczne: brak ubóstwa, brak głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobre samopoczucie w każdym wieku, inkluzyjna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości i możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do niedrogiej, niezawodnej i nowoczesnej energii, inkluzyjny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywnie zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, inkluzyjna i zrównoważona industrializacja, zmniejszone nierówności, inkluzywne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i inkluzywne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>i inkluzywnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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;</li> <li>4. spółka stosująca praktyki środowiskowe i społeczne na najwyższym poziomie w porównaniu z innymi spółkami z danego sektora i regionu geograficznego.</li> </ol> <p>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.</p> <p>Spółki identyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny powodować znaczącego uszczerbku dla żadnych innych celów środowiskowych ani społecznych (zasada „nie czyni poważnych szkód”, ang. Do No Significant Harm, DNSH) oraz powinny stosować dobre praktyki ładu korporacyjnego. BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) stosuje własną zastrzeżoną metodologię oceny wszystkich spółek pod względem podanych wymogów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?</b></li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <p><b>Główne niekorzystne skutki to</b><br/> najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.</p> | <p>Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyni poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z ładem korporacyjnym. Pod tym względem zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego zobowiązuje się brać pod uwagę główne niekorzystne skutki dla aspektów zrównoważonego rozwoju poprzez uwzględnianie wskaźników niekorzystnych skutków zdefiniowanych w Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (UN Guiding Principles on Business and Human Rights).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?</b></li> </ul> <p>Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global 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 &amp; Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).</p> <p>Jeśli mowa o zrównoważonych inwestycjach, które ma wykonywać Subfundusz Zagraniczny, to brane są pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju:</p> <p>Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. emisje gazów cieplarnianych,</li> </ol> |

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

*Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie 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?**

Tak

✓ Nie

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

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

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

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

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

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

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

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

oraz Polityki zaangażowania i głosowania, w ramach których obowiązują następujące postanowienia:

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany. Wskaźnik referencyjny (benchmark) Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond (zabezpieczony w USD) wykorzystywany jest wyłącznie do celów porównania wyników. Subfundusz Zagraniczny nie jest ograniczony przez benchmarki, a osiąganego 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 przede wszystkim w obligacje zamienne denominowane w USD z dowolnego kraju.

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o ulepszonym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Kryteria środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (ESG) przyczyniają się do podejmowania decyzji przez menedżera, ale nie są czynnikiem decydującym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację promowania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

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

Wiązącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego minimalny współczynnik procentowy aktywów inwestowanych w „inwestycje zrównoważone” określonym w art. 2 ust. 17 Rozporządzenia SFDR wynosi 15%.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

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



### **Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**

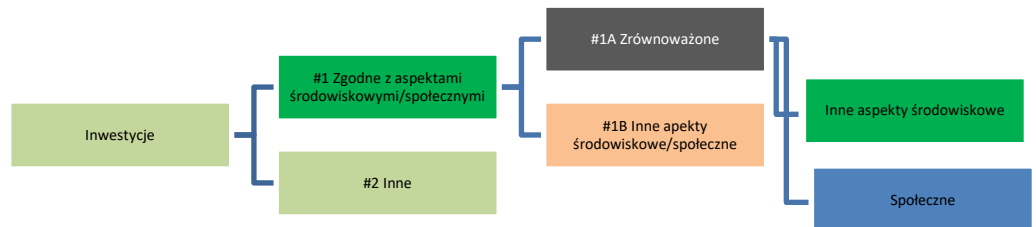
**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Global Convertible. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 56% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto

zaangażowania w tego typu inwestycje to 70%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 12% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 15%).



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:

podkategorię „**#1A Zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



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

Nie dotyczy.

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak

w gaz ziemny

w energię jądrową



Nie

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

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

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

### Działalność wspomagająca

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

### Działalność na rzecz przejścia

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

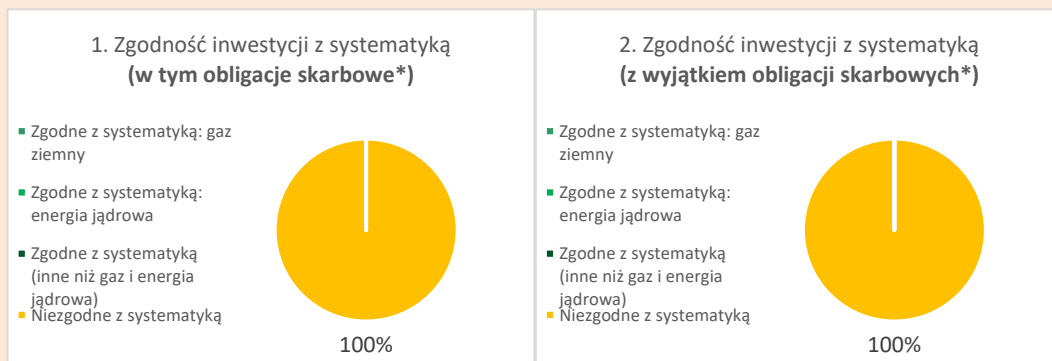


To zrównoważone inwestycje służące celowi

środowiskowemu,

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

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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-globalny-obligacji-zamiennych.html>

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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><br/>BNP Paribas Akcji Azjatyckie Tygrysy</p> <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b><br/>259400FAELBI8WSS1713</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <p style="text-align: center;"><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="checkbox"/> Tak         <span style="margin-left: 200px;"><input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie</span> </p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 48%;"> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu</b>: ____%</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ____%</p> </div> <div style="width: 48%;"> <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 16% w zrównoważonych inwestycjach</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> </ul> <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p> </div> </div> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <div style="display: flex; align-items: center;">  <p><b>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</b></p> </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <p><b>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju</b> stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).</p> <p>Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.</p> |

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

sustainability - zrównoważony rozwój pod względem środowiska, Equality & Inclusive Growth - rozwój oparty o zasady równości i inkluzywności).

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

|                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                   | <p>Paribas. Jeśli okaże się, że emitent poważnie i wielokrotnie narusza którąkolwiek z zasad, zostanie umieszczony na "liście wykluczeń" i nie będzie dostępny dla inwestycji. Istniejące inwestycje powinny być dezaktywowane z portfela zgodnie z wewnętrzną procedurą. Jeżeli istnieje ryzyko, że emitent naruszy którąkolwiek z zasad, zostaje on umieszczony na "liście obserwacyjnej" monitorowanej w odpowiedni sposób.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                   | <p><i>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.</i></p> <p>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.</p> <p>Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|  | <p><b>Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|                                                                                   | <p>Tak</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nie</p> <p>Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |

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

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

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

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

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

*Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:*

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

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

Subfundusz Zagraniczny jest aktywnie zarządzany.

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

Aby osiągnąć cel inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego, zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego bierze pod uwagę na każdym etapie procesu inwestycyjnego kryteria z zakresu ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego (ESG), które promuje produkt finansowy.

Spektrum inwestycyjne Subfunduszu Zagranicznego jest dokładnie sprawdzane w celu zidentyfikowania emitentów, którzy naruszają zasady UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka. Emitenci, którzy nie wywiązują się ze swoich podstawowych zobowiązań w zakresie praw człowieka i praw pracowniczych, środowiska i korupcji, są wykluczeni z uniwersum inwestycyjnego. Wewnętrzne polityki sektorowe dotyczące przedsiębiorstw działających w obszarach wrażliwych (kontrowersyjna broń, azbest, górnictwo, olej palmowy

itp.) są wdrażane w celu identyfikacji i wykluczenia przedsiębiorstw stosujących najgorsze praktyki.

Następnie Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego włącza ratingi i kryteria ESG do oceny emitentów. Ratingi ESG są budowane przez Centrum Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas Asset Management w oparciu o autorską metodologię ESG.

Zarządzający inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego stale integruje wiążące elementy strategii inwestycyjnej opisanej w poniższym pytaniu, aby zbudować portfel inwestycyjny o znacznie lepszym profilu ESG w porównaniu z jego spektrum inwestycyjnym.

Ponadto Zarządzający Inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego opiera się na wewnętrznej metodologii zrównoważonego inwestowania, określonej w odpowiedzi na pytanie, jakie są cele zrównoważonych inwestycji, które Subfundusz Zagraniczny częściowo ma dokonać, oraz w jaki sposób zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia tych celów, w celu określenia emitentów, którzy przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko inwestycyjne ESG określone przez zarządzającego inwestycjami Subfunduszu Zagranicznego.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz Zagraniczny, jak opisano poniżej, są systematycznie włączane w cały proces inwestycyjny.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym

produktu.

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

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**  
W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**  
Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



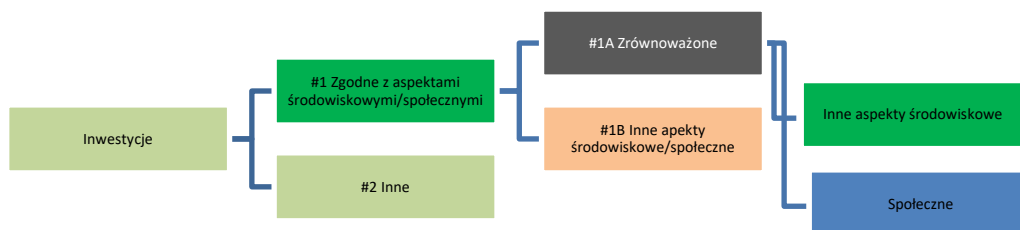
**Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Asia Ex-Japan Equity. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

Subfundusz określa minimalny współczynnik procentowy inwestycji mających na celu promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych na 64% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 80%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 16% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 20%).



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:

podkategorię „**#1A Zrównoważone**” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;

podkategorię „**#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne**” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.



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

Nie dotyczy.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:  
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;  
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone

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

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

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



To zrównoważone inwestycje służące celowi

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

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak

w gaz ziemny

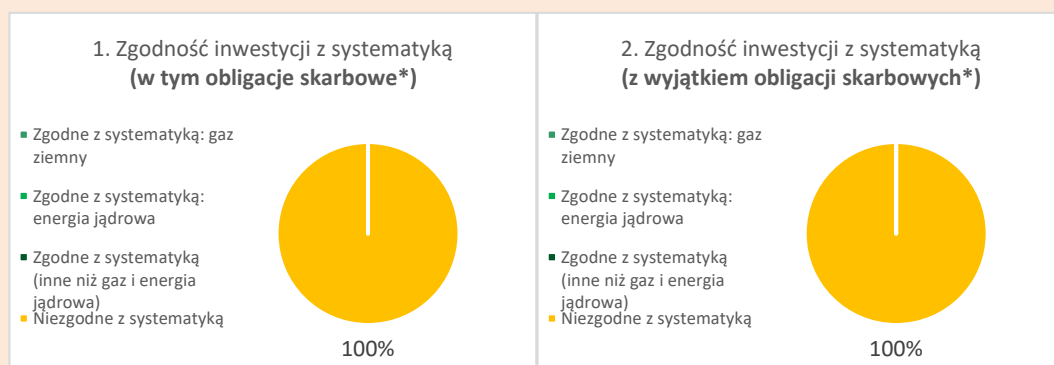
w energię jądrową



Nie

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

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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w

|                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>zrównoważonego rozwoju.</p>                                                                                                                                                         | <p>aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).</p> <p> <b>Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?</b><br/>Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 4% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 5%).</p> <p> <b>Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 Inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?</b><br/>Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w dłużne instrumenty finansowe, obejmujące dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Celem dokonywania tych lokat jest głównie zapewnienie płynności.<br/>Subfundusz może lokować aktywa netto Subfunduszu w instrumenty pochodne celem zabezpieczenia lokat Subfunduszu przed ryzykiem walutowym.<br/>Zastosowane instrumenty dłużne i instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.</p> |
|                                                                                                       | <p><b>Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p><b>Wskaźniki referencyjne</b> to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.</p> | <p>Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?</b><br/>Nie dotyczy.</li> <li>• <b>W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?</b><br/>Nie dotyczy.</li> <li>• <b>W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?</b><br/>Nie dotyczy.</li> <li>• <b>Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?</b><br/>Nie dotyczy.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                     | <p><b>Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                        | <p>Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:<br/><a href="https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-akcji-azjatyckie-tygrysy.html">https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-akcji-azjatyckie-tygrysy.html</a></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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></p> <p>BNP Paribas Globalny Obligacji Uniwersalny</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b></p> <p>2594008IL6EOMQ278S54</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p style="text-align: center;"><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         <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nie       </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><b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo         </p> <p> <input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo         </p> <p> <input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu         </p> <p><input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale <b>nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach</b></p> |
| <div>  <p><b>Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?</b></p> </div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>Wskaźniki zrównoważonego rozwoju</b> stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych (dalej Subfundusze Zagraniczne). Subfundusze Zagraniczne stosują pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).</p> <p>Subfundusz w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje aktywa netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych, których polityka inwestycyjna:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• promuje aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub</li> </ul> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

- prowadzi zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 9 Rozporządzenia SFDR,
- zakłada utrzymanie zaangażowania powyżej 50% aktywów objętych analizą ESG.

Subfundusz poprzez swoją politykę inwestycyjną oraz dobór Subfunduszy Zagranicznych do aktywów netto Subfunduszu ma na celu promowanie aspektów środowiskowych i społecznych bez wskazywania konkretnego celu środowiskowego i społecznego, na którym byłby skupiony dobierając Subfundusze Zagraniczne do aktywów netto Subfunduszu.

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

Subfundusz nie ma na celu zrównoważonych inwestycji, lecz nie wyklucza zaangażowania w zrównoważone inwestycje pośrednio przez Subfundusze Zagraniczne w ramach aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz charakteryzuje się inwestowaniem w tytuły uczestnictwa Subfunduszy Zagranicznych działającego zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

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

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

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

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

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

#### **Główne niekorzystne skutki to**

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

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

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

Nie dotyczy, gdyż w ramach Subfunduszu nie bierze się pod uwagę głównych negatywnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

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

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

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?**

Tak

☒ Nie



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

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

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

Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą oraz Exchange Traded Funds (ETF) - które inwestują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynkach działających w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub dają taką ekspozycję na wskazane instrumenty finansowe lub mają za cel odzwierciedlenie stopy zwrotu takich aktywów.

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

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

Wiązącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych, deklarujących w ujawnieniach SFDR działania zgodne z art. 8 Rozporządzenia SFDR lub art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusze Zagraniczne powinny deklarować, że co najmniej 50% wartości zarządzanych aktywów netto Subfunduszy Zagranicznych bierze pod uwagę aspekty środowiskowe/społeczne w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

- Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że: Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

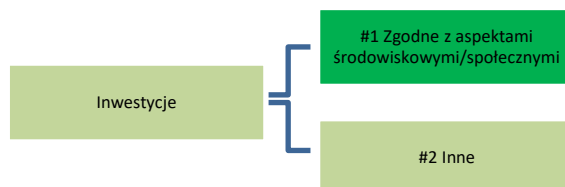
Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działań oraz będzie brać pod uwagę stosowanie przez spółki polityki antykorupcyjnej.



#### Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Subfundusz określił minimalny współczynnik procentowy inwestycji #1 Zgodnych z aspektami środowiskowymi/społecznymi o korzystnej charakterystyce ESG jako 50% wartości aktywów netto Subfunduszu.



**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.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który

odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;

- **nakładów**

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

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które

odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

### Działalność wspomagająca

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

### Działalność na rzecz przejścia

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



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

- Nie dotyczy. **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak

w gaz ziemny

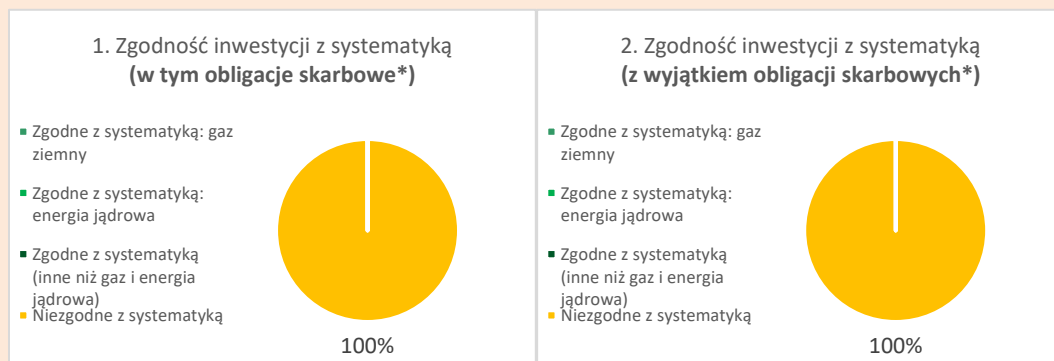
w energię jądrową



Nie

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

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



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



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

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

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



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

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



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

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



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

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

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

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



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

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

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

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



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

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:  
<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-globalny-obligacji-uniwersalny.html>

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>BNP Paribas Akcji Światowych</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>259400MI891LHXOIT849</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="checkbox"/> Tak         <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie       </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 type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> <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 w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).</p> <p>Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.</p> <p>Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

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

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

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
  - współczynnik procentowy aktywów Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
  - średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
  - współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
  - współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela Subfunduszu, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej” zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.
- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

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

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

Ten Subfundusz Zagraniczny inwestuje co najmniej 75% swoich aktywów w akcje i/lub papiery wartościowe równoważne akcjom, emitowane przez globalne firmy, których działalność koncentruje się na działaniach umożliwiających adaptowanie się do zmian klimatu lub przeciwdziałanie im. Działania te obejmują, ale nie ograniczają się do:

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

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

kontrola i/lub ochrona i przywracanie różnorodności biologicznej i ekosystemów.

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

**Główne niekorzystne skutki to**

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

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

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

1. emisje gazów cieplarnianych,
2. ślad węglowy,
3. intensywność produkcji gazów cieplarnianych przez spółki będące przedmiotem inwestycji,
4. ekspozycja na spółki prowadzące aktywną działalność w sektorze paliw kopalnych,
5. proporcje zużycia i wytwarzania energii ze źródeł nieodnawialnych,
6. intensywność zużycia energii dla sektorów o wysokim stopniu oddziaływania na klimat,
7. działalność wpływająca niekorzystnie na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności,
8. emisje zanieczyszczeń do wód,

9. proporcje odpadów niebezpiecznych,
10. naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
11. brak procesów i mechanizmów zgodności na potrzeby monitorowania przestrzegania zasad Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
12. nieskorygowana luka płacowa między płciami,
13. zróżnicowanie składu zarządu pod względem płci,
14. ekspozycja na kontrowersyjne rodzaje broni (miny przeciwpiechotne, bomby kasetowe, broń chemiczna i broń biologiczna).

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

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

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

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

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

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód

względem celów środowiskowych lub społecznych.



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

Tak

✓ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

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

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

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

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

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 osiąganе przez niego wyniki mogą odbiegać znacząco od poziomów wyznaczanych przez benchmark.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu zwiększenie wartości swoich aktywów w perspektywie średnioterminowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez globalne firmy prowadzące działalność skoncentrowaną na dostarczaniu rozwiązań przeciwdziałających zmianom klimatycznym. Działania te obejmują m.in. rozwiązania mające na celu zmniejszenie skutków zmiany klimatu, rozwiązania w zakresie przeciwdziałania bezpośrednim skutkom zmiany klimatu oraz rozwiązania w zakresie rozwiązywania innych wyzwań wynikających ze zmiany klimatu.

Może mieć ekspozycję na Chiny kontynentalne, inwestując w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Stock Connect.

Może mieć ekspozycję na rynki wschodzące do 30% swoich aktywów, w tym ekspozycję na Chiny.

Zespół inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego stosuje również Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, która uwzględnia kryteria ESG, takie jak m.in. redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny jest zgodny z podejściem Zrównoważonego Tematu, co oznacza, że inwestuje w firmy lub projekty, których produkty, usługi lub operacje pozytywnie przyczyniają się do wyzwań środowiskowych i/lub społecznych, których dotyczy temat.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu alokację kapitału na konkretne tematy związane z transformacją w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki i skorzystanie z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych tematach.

Podejście to jest wdrażane w celu konsekwentnego eliminowania co najmniej 25% uniwersum inwestycyjnego firm dostarczających rozwiązania dla zmian klimatycznych.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko

inwestycyjne ESG określone przez podmiot zarządzający aktywami. Opisane poniżej elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania w odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 8% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.

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

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

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

#### **Przed inwestycją**

Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.

#### **Po inwestycji**

Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.



### **Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

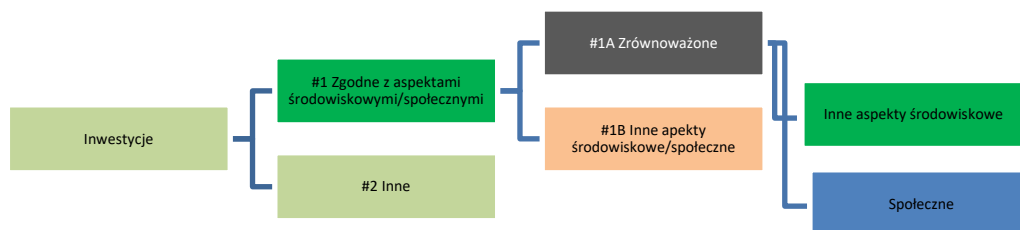
Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas Climate Change. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

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

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 28% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 35%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania

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



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:  
 podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;  
 podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

- **nakładów**

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

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną



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

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 6,4% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 8%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmian klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

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

Spółka zarządzająca doskonali swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących

działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

### Działalność wspomagająca

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

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

zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

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

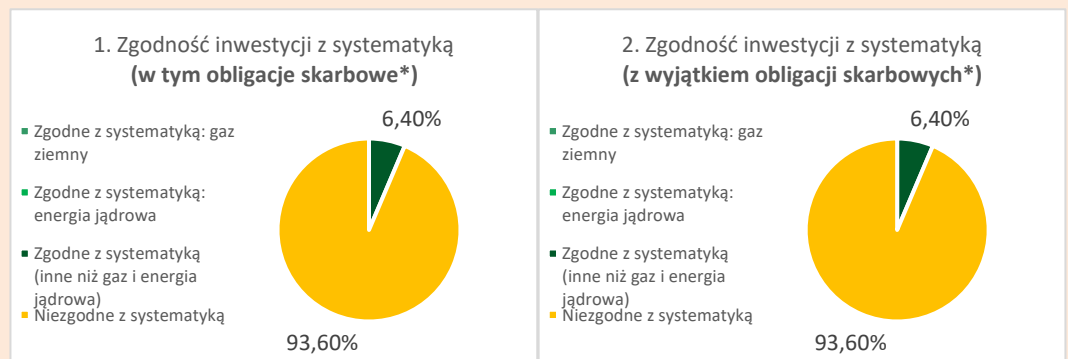
- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**

Tak  
w gaz ziemny                      w energię jądrową

✓ Nie

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

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



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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie

unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                       |                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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><br/>BNP Paribas Akcji AQUA</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><b>Identyfikator podmiotu prawnego (LEI):</b><br/>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="checkbox"/> Tak         <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nie       </p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                       |                                                                                                                                          |
| <table border="0"> <tr> <td data-bbox="453 595 927 1133"> <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> </td> <td data-bbox="983 595 1493 1200"> <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="453 1249 903 1357"> <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ____%</p> </td> <td data-bbox="983 1249 1477 1357"> <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale 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"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p> | <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ____%</p> | <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale 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"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne</b> i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 68% w zrównoważonych inwestycjach</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo</p> <p><input type="checkbox"/> służących celowi społecznemu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                       |                                                                                                                                          |
| <p><input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w <b>zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu</b>: ____%</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p><input type="checkbox"/> <b>Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale 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 w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej inwestuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA (dalej Subfundusz Zagraniczny). Subfundusz Zagraniczny stosuje pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. Environmental), społeczna odpowiedzialność (ang. Social) oraz ład korporacyjny (ang. Corporate), określane łącznie skrótem „ESG”, a także poprzez inwestowanie w emitentów wykazujących dobre praktyki w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, w tym stosowanie kryteriów wykluczających emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje, a także prowadzących działalność w sektorach wrażliwych w rozumieniu Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC).</p> <p>Ponadto zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym promuje poprawę efektów w obszarze środowiskowym i społecznym poprzez współpracę z emitentami i wykonywanie w stosownych przypadkach praw głosu zgodnie z polityką zarządzania.</p> <p>Dla Subfunduszu Zagranicznego nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji</p> |                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                       |                                                                                                                                          |

parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez Subfundusz.

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

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

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

- współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest zgodny z Polityką RBC,
  - współczynnik procentowy aktywów Subfunduszu, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Podstawowego wyniku ESG (z wyłączeniem aktywów płynnych o charakterze pomocniczym),
  - średni ważony wynik ESG portfela Subfunduszu w porównaniu ze średnim ważonym wynikiem ESG jego otoczenia inwestycyjnego,
  - współczynnik procentowy portfela Subfunduszu, który jest inwestowany w „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR,
  - współczynnik procentowy łącznych przychodów portfela Subfunduszu, który jest „dostosowany do taksonomii unijnej” zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu (UE) 2020/852.
- **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

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

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

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

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

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

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

## Główne niekorzystne skutki to

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

Zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo realizowane w ramach produktu finansowego, nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego ani społecznego (zasada „nie czyni poważnych szkód”, DNSH). Subfundusz Zagraniczny wyklucza lokowanie aktywów w inwestycje, które mogą powodować poważne szkody dla celów środowiskowych lub społecznych lub związanych z łańcem 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 Rozporządzeniu SFDR, a także poprzez zaniechanie inwestycji w spółki niewypełniające swoich podstawowych zobowiązań wynikających z Wytycznych OECD oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (*UN Guiding Principles on Business and Human Rights*).

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

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

#### Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.

9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

15. Intensywność wytwarzania gazów cieplarnianych.

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

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

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

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

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

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



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

Tak

✓ Nie

Zarządzający Subfunduszem nie bierze bezpośrednio pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale czyni to jednak w sposób pośredni przez inwestycję w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA, który charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR. Działanie to wyraża się w tym, że zarządzający inwestycjami w Subfunduszu Zagranicznym bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach całego procesu inwestycyjnego, wykorzystując wewnętrzne oceny klasyfikacyjne z zakresu ESG oraz konstrukcję portfela o ulepszonym profilu ESG w stosunku do funkcjonujących w otoczeniu inwestycyjnym.

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

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

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

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

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

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

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

- wykluczenie emitentów naruszających międzynarodowe normy i konwencje oraz emitentów zaangażowanych w działania stanowiące niedopuszczalne ryzyko dla społeczeństwa lub dla środowiska;

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

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

Obowiązujące wskaźniki korporacyjne:

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

Dobrowolne wskaźniki korporacyjne:

Aspekt środowiskowy:

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

Aspekt społeczny:

4. Brak kodeksu postępowania dla dostawców.
9. Brak polityki praw człowieka.

Obowiązujący wskaźnik niezależny:

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

Więcej informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju

Subfunduszu Zagranicznego można znaleźć na stronie BNP Paribas Asset Management w sprawozdaniu finansowym BNP Paribas Funds SICAV - <https://www.bnpparibas-am.com/>.

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

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

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

Fundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny:

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

Subfundusz Zagraniczny ma na celu zwiększenie wartości swoich aktywów w perspektywie średnioterminowej poprzez inwestowanie w akcje emitowane przez globalne firmy, które prowadzą działalność w sektorze wodnym i/lub sektorach pokrewnych. Sektory te obejmują między innymi: infrastrukturę wodną (sieć, budynki i sprzęt przemysłowy, usługi infrastrukturalne i nawadnianie), uzdatnianie wody (filtracja, tradycyjne uzdatnianie, wydajność, testowanie i monitorowanie) oraz usługi komunalne.

Może mieć ekspozycję na Chiny kontynentalne, inwestując w chińskie akcje klasy A za pośrednictwem Stock Connect.

Subfundusz Zagraniczny może mieć ekspozycję na rynki wschodzące do 30% swoich aktywów, w tym ekspozycję na Chiny.

Zespół inwestycyjny Subfunduszu Zagranicznego stosuje również Politykę Zrównoważonych Inwestycji BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT, która uwzględnia kryteria ESG, takie jak m.in. redukcja emisji gazów cieplarnianych, poszanowanie praw człowieka, poszanowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych, na każdym etapie procesu inwestycyjnego Subfunduszu Zagranicznego.

Subfundusz Zagraniczny jest zgodny z podejściem Zrównoważonego Tematu, co oznacza, że inwestuje w firmy lub projekty, których produkty, usługi lub operacje pozytywnie przyczyniają się do wyzwań środowiskowych i/lub społecznych, których dotyczy temat.

Subfundusz Zagraniczny ma na celu alokację kapitału na konkretne tematy związane z transformacją w kierunku bardziej zrównoważonej gospodarki i skorzystanie z przyszłego wzrostu przewidywanego w tych tematach.

Podejście to jest wdrażane w celu konsekwentnego eliminowania co najmniej 25% uniwersum inwestycyjnego firm należących do globalnego łańcucha wartości wody.

Strategia pozafinansowa może obejmować ograniczenia metodologiczne, takie jak ryzyko inwestycyjne ESG określone przez podmiot zarządzający aktywami Subfunduszu Zagranicznego.

Opisane poniżej elementy strategii inwestycyjnej mające na celu osiągnięcie celu zrównoważonego inwestowania w odniesieniu do Subfunduszu Zagranicznego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym.

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację zrównoważonego inwestowania produktu finansowego są systematycznie integrowane w całym procesie inwestycyjnym. Fundusz ma dodatkowe możliwości dywersyfikacji lokat Subfunduszu:

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

Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz Zagraniczny musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, RBC) poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.
- Przynajmniej 90% aktywów portfela Subfunduszu Zagranicznego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG.
- Średni ważony wynik portfela Subfunduszu Zagranicznego w obszarze ESG musi być wyższy od średniego ważonego wyniku ESG funkcjonującego w otoczeniu inwestycyjnym produktu.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR.
- W ramach Subfunduszu Zagranicznego przynajmniej 2% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”.

Subfundusz w pozostałej części inwestycji bierze pod uwagę, że:

- Subfundusz musi spełniać wymagania Polityki odpowiedzialnego postępowania w biznesie (Responsible Business Conduct, 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 Subfunduszu konieczne jest systematyczne włączanie odpowiednich czynników ESG, wynikających ze strategii inwestycyjnej, w analizy inwestycyjne oraz procesy podejmowania decyzji.
- **Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?**

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

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

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

#### **Przed inwestycją**

Zarządzający inwestycjami analizuje struktury ładu korporacyjnego spółek, biorąc pod uwagę wspólne dobre praktyki globalne w obszarze ładu korporacyjnego i identyfikując potencjalne obszary o parametrach odstających od wymagań. Po zgromadzeniu danych dotyczących ładu korporacyjnego oraz innych danych analitycznych w obszarze ESG opracowywany jest raport ESG i ustalany jest indywidualny wynik ESG w ramach analizy Fundamental ESG, o której mowa powyżej.

#### **Po inwestycji**

Głosowanie zarządzającego inwestycjami przez pełnomocnika dotyczy głównie takich kwestii z zakresu ładu korporacyjnego jak wybór członków zarządu, struktur zarządczych, a także wynagrodzenia kierownictwa. W przypadkach, gdy jest to uzasadnione względami praktycznymi, zarządzający inwestycjami podejmuje współpracę ze spółką będącą przedmiotem inwestycji przed zagłosowaniem w sprawie rekomendacji zarządu dla uchwały. Ponadto zarządzający inwestycjami prowadzi dialog ze spółkami w ciągu roku, w ramach których omawiane i komentowane są propozycje z zakresu struktur ładu korporacyjnego.



### **Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?**

**Alokacja aktywów** ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

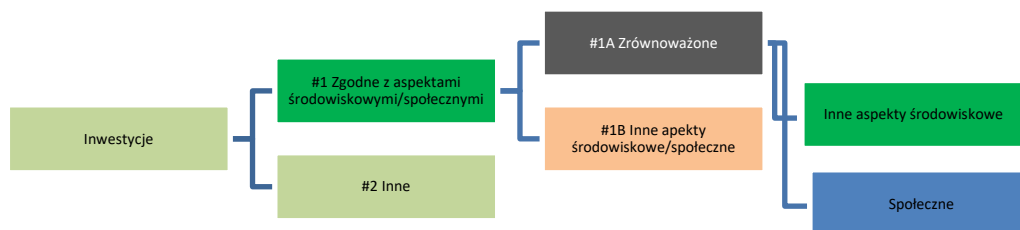
Subfundusz prowadzi politykę inwestycyjną Subfunduszu inwestując co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA. Subfundusz Zagraniczny stosuje się pozafinansowe kryteria inwestycyjne, w kategoriach takich jak: środowisko (ang. environment), społeczna odpowiedzialność (ang. social responsibility) oraz ład korporacyjny (ang. corporate governance), określane łącznie skrótem „ESG”, wobec czego Subfundusz Zagraniczny, zgodnie z informacją i zasadami przedstawionymi w prospekcie Funduszu Zagranicznego „BNP Paribas Funds SICAV”, zaliczony został do kategorii subfunduszy o zrównoważonym podejściu inwestycyjnym (sustainable investment policy).

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

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych określony przez Subfundusz jest równy 68% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 85%).

Ponadto minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym określony przez Subfundusz jest wskazywany jako 40,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 51%), a minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu społecznym na poziomie 0,8% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania

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



**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

**Kategoria „#2 Inne”** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

**Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi”** obejmuje:  
podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym;  
podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

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

Zastosowane instrumenty pochodne nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

- **nakładów**

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

- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną



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

Subfundusz zobowiązuje się do inwestowania w minimalny udział 1,6% (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 2%) w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmian klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu.

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

Spółka zarządzająca doskonali swoje systemy gromadzenia danych zgodnie z taksonomią UE, aby zapewnić dokładność i adekwatność publikowanych informacji dotyczących

działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

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

### Działalność wspomagająca

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

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

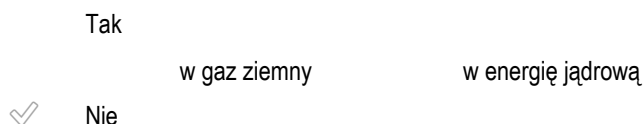


To zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które nie uwzględniają kryteriów zrównoważonej gospodarczej zgodnie z

zrównoważonego rozwoju zgodnie z europejskim rozporządzeniem w sprawie taksonomii. Dalsze aktualizacje prospektu i dostosowanie zobowiązań do Taksonomii UE mogą być odpowiednio dokonywane.

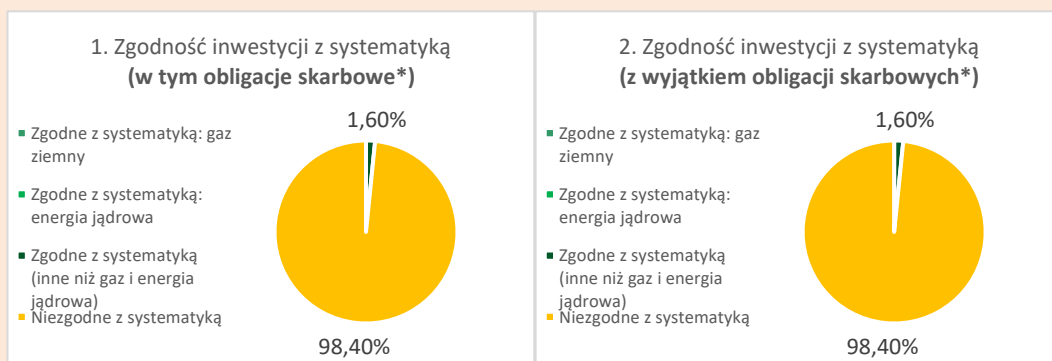
Działalność gospodarcza, która nie jest uznawana przez taksonomię UE, niekoniecznie jest szkodliwa dla środowiska lub niezrównoważona. Ponadto nie wszystkie rodzaje działalności, które mogą w znacznym stopniu przyczynić się do realizacji celów środowiskowych i społecznych, zostały jeszcze włączone do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

- **Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju<sup>1</sup>?**



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

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



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

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

Nie dotyczy.



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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie

unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.



są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).

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

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,8% poprzez Subfundusz Zagraniczny (udział przeliczony według minimalnego 80% limitu inwestycyjnego Subfunduszu zaangażowania w Subfundusz Zagraniczny, a pierwotny minimalny udział Subfunduszu Zagranicznego w aktywach netto zaangażowania w tego typu inwestycje to 1%).



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

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

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

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



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

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

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

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



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

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

<https://www.tfi.bnpparibas.pl/subfundusz.bnpparibas-akcji-aqua>

**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).**