

Informacja o zmianach w treści prospektów informacyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonanych w dniu 30 września 2024 r.

PKO PARASOL – FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. na stronie tytułowej datę „4 lipca 2024 r.” zastępuje się datą „30 września 2024 r.”,
2. w Podrozdziale IIIag pkt 7 otrzymuje następujące brzmienie:

7. Informacje wymagane postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu

Czy Subfundusz ma na celu zrównoważone inwestycje?	
☐ TAK	☒ NIE
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____ %	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalności gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalności 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, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach
	☒ służących celowi społecznemu

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez inwestycje w obligacje służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju. Kapitały pozyskane za pomocą takich instrumentów powinny być przeznaczone na finansowanie projektów związanych z ograniczaniem zmian klimatycznych lub z innymi celami środowiskowymi. Ze względu na główne cele finansowanych przedsięwzięć, obligacje tego typu dzielą się na kilka grup, m.in.:

- zielone obligacje (ang. green bonds) – finansują projekty mające na celu ochronę środowiska naturalnego lub przeciwdziałanie zmianom klimatu. Projekty te mogą obejmować odnawialne źródła energii, efektywność energetyczną, zrównoważony transport, ochronę zasobów wodnych i wiele innych aspektów środowiskowych,
- obligacje społeczne (ang. social bonds) – finansują projekty społeczne, takie jak dostęp do edukacji, opieki zdrowotnej, mieszkaniowej, zatrudnienia i innych usług społecznych, szczególnie dla osób najbardziej narażonych na wykluczenie społeczne,
- zrównoważone obligacje (ang. sustainability bonds) – finansują zarówno projekty środowiskowe, jak i społeczne. Muszą spełniać zarówno kryteria zielonych, jak i społecznych obligacji,
- obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem (ang. sustainability-linked bonds) – stosunkowo nowy typ instrumentów dłużnych, w których warunki finansowe, takie jak oprocentowanie, są bezpośrednio powiązane z osiągnięciem przez emitenta określonych celów związanych ze zrównoważonym rozwojem,
- obligacje przejściowe (ang. transition bonds) – emitowane przez firmy lub sektory, które obecnie nie są „zielone”, ale które potrzebują finansowania na transformację swojej działalności w kierunku bardziej zrównoważonej.

Przykładowo, inwestycje w wyżej wymienione obligacje, mogą pomóc spółkom, które ograniczają emisje gazów cieplarnianych poprzez budowę i rozwój własnych źródeł energii odnawialnej, w celu osiągnięcia zerowej emisyjności netto, czy tym zwiększającym efektywność posiadanych zasobów w celu zapobieżenia negatywnemu wpływowi wyczerpywania się surowców na ich działalność operacyjną. Takie inwestycje zwiększają ich długoterminową odporność na ryzyka powiązane ze zmianami klimatu.

Pozytywne zmiany w spółkach wymagające dodatkowych nakładów kapitałowych mogą dotyczyć nie tylko kwestii środowiskowych, ale i społecznych oraz ładu korporacyjnego. Przykładowo, uwzględnianie kwestii zmian demograficznych oraz równości płci, może uodpornić spółkę na powiązane z tym negatywne skutki, dotyczące między innymi dostępu do siły roboczej czy narażenia na ryzyka prawne. Kierowanie kapitału w stronę spółek mających na celu zrównoważoną transformację pozwala zapewnić im niezbędne finansowanie do kreowania długoterminowej wartości dla wszystkich interesariuszy, w tym przede wszystkim z punktu widzenia Subfunduszu i jego uczestników.

W związku z powyższym, w ramach prowadzonej polityki inwestycyjnej i limitów inwestycyjnych określonych w statucie i prospekcie informacyjnym oraz niniejszym dokumencie, Subfundusz wspiera przedsiębiorstwa dostrzegające realną potrzebę uwzględniania kwestii ESG w swojej działalności i przy wyborze inwestycji portfelowych promuje inwestowanie w aktywa służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju tj. zielone obligacje, obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem, obligacje społeczne i inne wymienione powyżej.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Subfunduszu?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektu środowiskowego w ramach Subfunduszu wykorzystujemy dane na temat charakterystyki emisji obejmowanych obligacji. Jeśli emisja spełnia kryteria promowania, a więc jest oznaczona jako służąca finansowaniu zrównoważonego rozwoju i wydatkowanie środków na te cele jest potwierdzone, wówczas zaliczamy ją do inwestycji promujących.

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

Promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych jest kluczowym elementem wysiłków na rzecz zrównoważonego rozwoju i ochrony środowiska naturalnego. Ma na celu zmniejszenie negatywnych skutków zmian klimatycznych i zapewnienie bardziej zrównoważonej przyszłości dla obecnych i przyszłych pokoleń. Cele realizowane przez zrównoważone inwestycje Subfunduszu można podzielić na dwie główne grupy.

1. Cele środowiskowe osiągane między innymi poprzez:

- redukcję emisji gazów cieplarnianych - inwestowanie w zielone obligacje i projekty redukujące emisje poprzez wspieranie odnawialnych źródeł energii oraz efektywności energetycznej lub wspierające firmy w transformacji w kierunku bardziej zrównoważonej działalności;
- ochronę i przywracanie ekosystemów - finansowanie projektów ochrony różnorodności biologicznej oraz przywracania zniszczonych ekosystemów;
- efektywne zarządzanie zasobami wodnymi - wsparcie inicjatyw poprawiających zarządzanie zasobami wodnymi i ochronę jakości wód.

2. Cele społeczne osiągane między innymi poprzez:

- poprawę warunków pracy - inwestowanie w emisje firm zapewniające wysokie standardy bezpieczeństwa, higieny pracy oraz godne warunki zatrudnienia;
- równość płci i różnorodność - finansowanie projektów firm wdrażających polityki równości płci i różnorodności.

Powyższe cele realizujemy dzięki zaawansowanemu procesowi selekcji inwestycji opartemu na stosowaniu kryteriów ESG, aby zapewnić zgodność z celami zrównoważonego rozwoju. Inwestycje są regularnie oceniane i monitorowane pod kątem ich wpływu na cele środowiskowe i społeczne, a wyniki oraz działania podejmowane w celu osiągnięcia tych celów są systematycznie raportowane, zapewniając pełną przejrzystość. **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Zastosowanie wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (Principle Adverse Impact - PAI) pomaga w weryfikacji, czy działalność podmiotu, którego obligacje kupujemy do portfela Subfunduszu, nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji (Do No Significant Harm - DNSH).

Obecnie dostępność danych niezbędnych do obliczania wskaźników PAI jest ograniczona, jednak zauważamy stopniową poprawę w tym zakresie. W związku z tym, nie możemy na tym etapie zagwarantować pełnego wykorzystania PAI w naszych analizach.

Aby ocenić, czy inwestycja może wyrządzać szkody, określamy pewne poziomy możliwych do zastosowania wskaźników PAI. Przekroczenie tych poziomów jest dla nas sygnałem, że dana inwestycja może mieć negatywny wpływ na środowisko lub społeczeństwo. Wskaźniki te obejmują różne aspekty działalności podmiotów, takie jak emisja gazów cieplarnianych, zużycie zasobów naturalnych czy warunki pracy.

Poniższa tabela zawiera stosowane przez nas wskaźniki PAI oraz opis sposobu ich użycia w weryfikacji, czy inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem któregośkolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji. Dokonujemy regularnych przeglądów wskaźników i w przypadku dołączenia któregoś z nich do testu DNSH, aktualizujemy poniższą tabelę.

Obszar	Wskaźnik	Sposób uwzględniania
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe	PAI 4 - Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Spółki, których zyski będą pochodzić w 15% lub większym stopniu z działalności w sektorze paliw kopalnych, będą wyłączone ze spektrum inwestycji zrównoważonych
Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu	PAI 10 - Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Z grona inwestycji zrównoważonych wykluczone są spółki, które w jakikolwiek sposób naruszyły wymienione obok zasady i wytyczne
	PAI 13 - Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Jako inwestycje zrównoważone, kwalifikowane będą wyłącznie przedsiębiorstwa, w których odsetek kobiet piastujących funkcje w zarządzie wynosi min. 20%
	PAI 14 - Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Z grona inwestycji zrównoważonych wykluczone są spółki, które produkują kontrowersyjne rodzaje broni

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

W przypadku obligacji emitowanych przez państwa, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka nie mają zastosowania.

W przypadku obligacji emitowanych przez przedsiębiorstwa, Subfundusz weryfikuje czy podmiot będący emitentem stosuje procedury mające zapewnić przestrzeganie wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka). Badanie to przeprowadzamy z pomocą wskaźnika PAI -10 opisanym powyżej.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem jej celów.

Zasadę tę stosuje się wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji Subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej, zgodnie z art. 2 pkt 17 SFDR.

Dodatkowo, zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ TAK

☒ NIE

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosuje Subfundusz?

Aktywa Subfunduszu są inwestowane w:

- Instrumenty Dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju, emitowane przez podmioty, które przeznaczają pozyskany w ten sposób kapitał na inwestycje związane z działalnością proekologiczną lub prospołeczną,
- inne Instrumenty Dłużne będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innych Rynkach Zorganizowanych.

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz
- instytucje wspólnego inwestowania, które realizują swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat wymienione powyżej.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, ocena wypełniania wymogów stawianych obligacjom służącym finansowaniu zrównoważonego rozwoju, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, analiza ryzyka stopy procentowej, a także analiza fundamentalna i portfelowa.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach Subfunduszu?

Aby określić, czy dana emisja papieru dłużnego przyczynia się do celu środowiskowego lub społecznego, weryfikujemy czy jest ona zakwalifikowana jako obligacja służąca finansowaniu zrównoważonego rozwoju. W tym celu weryfikujemy czy emisja została w taki sposób oznaczona, a następnie czy kapitał pozyskany w ten sposób będzie przeznaczony na finansowanie projektów lub innych przedsięwzięć mających na celu ograniczenie zmian klimatycznych lub promujących inne możliwe cele środowiskowe lub społeczne.

Więcej szczegółów dotyczących sposobów kalkulacji oraz uwzględniania ich w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych wskazano w rozdziale „Metody” dokumentu **Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji** dostępnego na stronie www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/pko-obligacji-globalny/.

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez emitentów?

W ramach tej części portfela Subfunduszu, która stanowi zrównoważone inwestycje, w celu określenia, czy emitenci przestrzegają dobrych praktyk w zakresie zarządzania, w przypadku emitentów będących przedsiębiorstwami weryfikujemy, czy:

- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują,
- papiery posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade) zgodny z metodologią Bloomberg Composite (COMP).

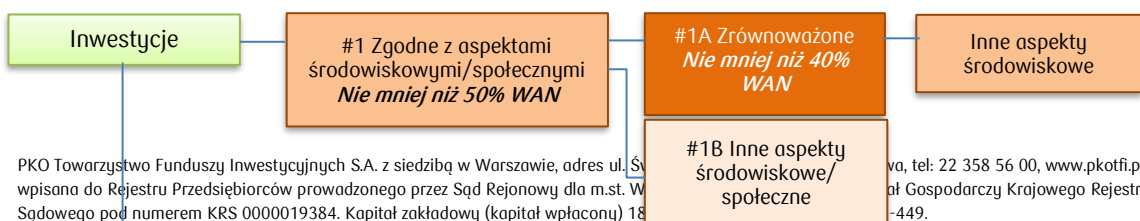
W przypadku emitentów będących państwami lub instytucjami rządowymi i pozarządowymi weryfikujemy czy posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade).

Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w papiery dłużne emitentów promujące aspekt środowiskowy/społeczny lub spełniających wymogi zrównoważonej inwestycji. Może też inwestować pośrednio z użyciem jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych realizujących cele środowiskowe lub społeczne Subfunduszu.

Na poniższym schemacie przedstawiono planowany procentowy udział poszczególnych typów inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu (WAN).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje inwestycje Subfunduszu dokonane w celu uwzględnienia aspektów, środowiskowych lub społecznych, przez niego promowanych.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, 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 jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Inwestycje zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju oznaczają inwestycje zgodne z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 (zwanym powszechnie Taksonomią); inwestycje zrównoważone i inwestycje promujące aspekt środowiskowy nie muszą być zgodne z Taksonomią.

Na dwóch wykresach zamieszczonych poniżej zaprezentowano minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kolor zielony). Wobec braku odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie zaprezentowano zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie zaprezentowano zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji Subfunduszu innych niż obligacje skarbowe*.

* „Obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie dokonuje inwestycji w działalność gospodarczą kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 2020/852.

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

Zrównoważone inwestycje funduszu mogą służyć celowi środowiskowemu lub społecznemu. Łączny minimalny udział takich inwestycji wynosi 40% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu wynosi 1% wartości aktywów netto Subfunduszu.

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

W kategorii „#2 inne” uwzględniono pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje oraz lokaty Subfunduszu mające na celu m.in. zapewnienie jego bieżącej płynności i efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Przykładami takich inwestycji są:

- instrumenty zabezpieczające,
- inwestycje niepodlegające kontroli prowadzone w celu dywersyfikacji,
- inwestycje, w odniesieniu do których brakuje danych lub
- środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze aktywa płynne.

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

Nie wyznaczono takiego wskaźnika.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?

Więcej informacji na temat Subfunduszu zamieszczono na stronie: www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/pko-obligacji-globalny/.

3. w Podrozdziale IIIa pkt 7 otrzymuje następujące brzmienie:

„7. Informacje wymagane postanowieniami art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu

Czy Subfundusz ma na celu zrównoważone inwestycje?	
☐ TAK	☒ NIE
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____ %	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział 40 % w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____ %	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe, koncentrując się na inwestycjach mających na celu ograniczanie negatywnych zmian klimatu, których przyczyną są między innymi nadmierne emisje gazów cieplarnianych (GHG). W selekcji spółek kierujemy się zatem wskaźnikami dotyczącymi emisyjności, a dokonujemy tego poprzez kalkulację i analizę danych o emisji gazów cieplarnianych przez emitentów, których papiery wartościowe nabywamy do portfela. Subfundusz dąży do wyboru liderów sektorowych pod względem niskiej emisji gazów cieplarnianych lub liderów pozytywnych zmian w zakresie ich emisji.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Subfunduszu?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektu środowiskowego w ramach Subfunduszu stosujemy wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych. Sposób obliczania i zastosowania wskaźnika opisujemy szczegółowo w sekcji Metody dokumentu **Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji** dostępnego na www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/.

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

Zrównoważone inwestycje dokonywane przez Subfundusz mają na celu ograniczanie negatywnych zmian klimatu, których przyczyną są między innymi nadmierne emisje gazów cieplarnianych (GHG). W selekcji instrumentów kierujemy się zatem wskaźnikami dotyczącymi emisyjności spółek doboranych do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Zastosowanie wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (Principle Adverse Impact - PAI) pomaga w weryfikacji, czy działalność spółki, której akcje kupujemy do portfela Subfunduszu, nie wyrządza poważnych szkód względem któregośkolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji (Do No Significant Harm - DNSH).

Obecnie dostępność danych niezbędnych do obliczania wskaźników PAI jest ograniczona, jednak zauważamy stopniową poprawę w tym zakresie.

W związku z tym, nie możemy na tym etapie zagwarantować pełnego wykorzystania PAI w naszych analizach.

Aby ocenić, czy inwestycja może wyrządzać szkody, określamy poziomy możliwych do zastosowania wskaźników PAI. Przekroczenie tych poziomów jest dla nas sygnałem, że dana inwestycja może mieć negatywny wpływ na środowisko lub społeczeństwo. Wskaźniki te obejmują różne aspekty działalności spółek, takie jak emisja gazów cieplarnianych, zużycie zasobów naturalnych czy warunki pracy.

Poniższa tabela zawiera stosowane przez nas wskaźniki PAI oraz opis sposobu ich użycia w weryfikacji, czy inwestycje nie wyrządzają poważnych szkód względem któregośkolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji. Dokonujemy regularnych przeglądów wskaźników i w przypadku dotoczenia któregoś z nich do testu DNSH, aktualizujemy poniższą tabelę.

Obszar	Wskaźnik	Sposób uwzględniania
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe	PAI 4 - Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Spółki, których zyski będą pochodzić w 15% lub większym stopniu z działalności w sektorze paliw kopalnych, będą wyłączone ze spektrum inwestycji zrównoważonych
Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu	PAI 10 - Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Z grona inwestycji zrównoważonych wykluczone są spółki, które w jakikolwiek sposób naruszyły wymienione obok zasady i wytyczne
	PAI 13 - Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Jako inwestycje zrównoważone, kwalifikowane będą wyłącznie przedsiębiorstwa, w których odsetek kobiet piastujących funkcje w zarządzie wynosi min. 20%
	PAI 14 - Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Z grona inwestycji zrównoważonych wykluczone są spółki, które produkują kontrowersyjne rodzaje broni

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

Subfundusz weryfikuje czy podmiot, w którego instrumenty inwestuje, stosuje procedury mające zapewnić przestrzeganie wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej karcie praw człowieka). Badanie to przeprowadzamy z pomocą wskaźnika PAI 10 opisanym powyżej. Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem jej celów. Zasadę tę stosuje się wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji Subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej, zgodnie z art. 2 pkt 17 SFDR. Dodatkowo, zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ TAK

☒ NIE

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosujemy w ramach Subfunduszu?

Aktywa Subfunduszu są inwestowane w szczególności w instrumenty udziałowe podmiotów, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom, bądź usługom, minimalizują negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne. Inwestujemy też w podmioty pozytywnie wpływające na społeczeństwo i działające między innymi w branżach:

- energii odnawialnej i alternatywnej,
- technologii,
- transportu,
- recyklingu i gospodarowania odpadami,
- oczyszczania wody i ścieków,
- ograniczania emisji szkodliwych substancji,
- ochrony zdrowia,
- edukacji i użyteczności publicznej.

Aktywa Subfunduszu możemy również inwestować w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz
- instytucje wspólnego inwestowania, które realizują swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat wymienione powyżej.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza emisji gazów cieplarnianych, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, a także analiza fundamentalna i portfelowa.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach Subfunduszu?

Aby określić, czy działalność danej firmy przyczynia się do celu środowiskowego, kalkulujemy i analizujemy poziom emisji gazów cieplarnianych emitowanych przez podmioty z danej branży oraz ich dynamiki. Więcej szczegółów dotyczących sposobów kalkulacji oraz uwzględniania ich w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych znajdują Państwo w sekcji Metody dokumentu **Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji** dostępnego na www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/.

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez emitentów?

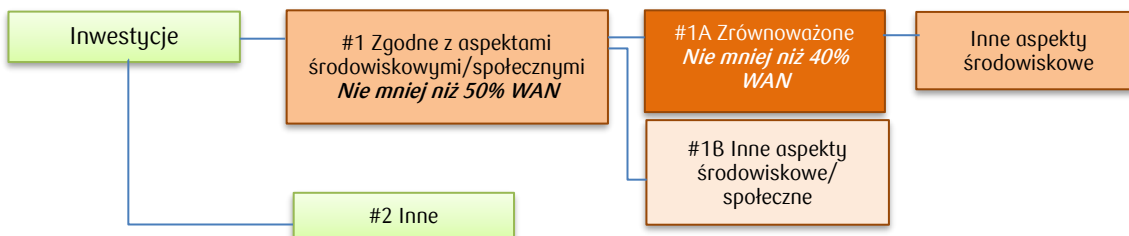
W ramach tej części portfela Subfunduszu, która stanowi zrównoważone inwestycje, w celu określenia, czy emitenci przestrzegają dobrych praktyk w zakresie zarządzania, weryfikujemy, czy wdrożyli jakiekolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują.

Udział inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi zrównoważonej inwestycji. Może też inwestować pośrednio z użyciem jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych realizujących cele środowiskowe Subfunduszu.

Na poniższym schemacie przedstawiamy planowany procentowy udział poszczególnych typów inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu (WAN).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje Subfunduszu dokonane w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych przez niego promowanych.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, 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 „#18 Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

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

Inwestycje zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju oznaczają inwestycje zgodne z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 (zwanym powszechnie Taksonomią); inwestycje zrównoważone i inwestycje promujące aspekt środowiskowy nie muszą być zgodne z Taksonomią. Na dwóch wykresach zamieszczonych poniżej prezentujemy minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kolor zielony). Wobec braku odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie prezentujemy zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie prezentujemy zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji Subfunduszu innych niż obligacje skarbowe*.

* „Obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

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

Nie dotyczy. Subfundusz nie dokonuje inwestycji w działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 2020/852.

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

Minimalny udział takich inwestycji wynosi 40% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

W kategorii „#2 inne” uwzględniliśmy pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje oraz lokaty Subfunduszu mające na celu m.in. zapewnienie jego bieżącej płynności i efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Przykładami takich inwestycji są:

- instrumenty zabezpieczające,
- inwestycje niepodlegające kontroli prowadzone w celu dywersyfikacji,
- inwestycje, w odniesieniu do których brakuje danych lub
- środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze aktywa płynne.

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

Nie wyznaczaliśmy takiego wskaźnika.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?

Więcej informacji na temat Subfunduszu, w tym dokument *Informacja w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji*, sporządzana zgodnie z art. 10 Rozporządzenia SFDR, znajdą Państwo na stronie: www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/.

4. Zamieszcza się aktualny statut Funduszu stanowiący załącznik nr 2 Prospektu.