Informacje wynikające z art. 7 ust. 1 Rozporządzenia SFDR[1] oraz z art. 4-10 i z Załącznika I do Rozporządzenia Delegowanego[2]

Załącznik do sprawozdania rocznego Subfunduszu za 2024 rok

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju[3] na poziomie produktu finansowego

Produkt finansowy	PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju
LEI	259400BZDOWL54MI8782

Podsumowanie

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 do dnia 31 grudnia 2024.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na finansowaniu projektów dotyczących kwestii środowiskowych lub społecznych, poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego zielonych obligacji, zielonych listów zastawnych, obligacji społecznych, obligacji zrównoważonego rozwoju lub obligacji powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, które będą stanowić co najmniej 50% aktywów Subfunduszu.

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na polepszeniu wskaźników państw dotyczących kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem, takich jak Wskaźnik Rozwoju Społecznego, wskaźnik oceny równouprawnienia kobiet Banku Światowego, wskaźnik wolności gospodarczej gospodarczej oraz zdolność do formułowania i wprowadzania regulacji prowadzących do rozwoju sektora prywatnego. Subfundusz promuje te aspekty poprzez selekcję do portfela inwestycyjnego – w przypadku inwestowania w papiery dłużne inne niż zielone obligacje, zielone listy zastawne, obligacje społeczne, obligacje zrównoważonego rozwoju lub obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem – wyłącznie papierów dłużnych państw, których określone wskaźniki dotyczące kwestii społecznych lub związanych z zarządzaniem są w grupie 50% państw z najwyższym danym wskaźnikiem (podejście „*best-in-class*").

Subfundusz promuje również aspekty środowiskowe lub społeczne polegające na zachęcaniu spółek do pozytywnego zachowania (zaprzestaniu zaangażowania w kontrowersyjną działalność), poprzez wykluczenie inwestowania w papiery dłużne spółek zaangażowanych w kontrowersyjną działalność, a także polegające na podniesieniu kosztów finansowania dla spółek zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania, poprzez wykluczenie inwestowania w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania, a także (od 21 maja 2025 r.) poprzez wykluczenie inwestowania w przedsiębiorstwa, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a)-g) rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu

[1] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

[2] Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyń poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

[3] Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć jako skutki decyzji inwestycyjnych mające niekorzystny wpływ na kwestie zrównoważonego rozwoju tj. kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu

Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego.

Subfundusz promuje również aspekty społeczne polegające na wpisywaniu się w działania na rzecz promowania i wzmacniania mechanizmów dobrego zarządzania podatkowego, sprawiedliwego opodatkowania i globalnej przejrzystości podatkowej, poprzez wykluczenie inwestowania w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych.

W ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę następujące główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju:

Wskaźnik		Podjęte działanie
Kwestie dotyczące klimatu	Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych (wskaźnik 4 z Tabeli 1)	Przedsiębiorstwa, które osiągają określony procent przychodów z działalności związanej z paliwami kopalnymi, są wyłączone z indeksu (od 21 maja 2025 r.)
Kwestie społeczne i pracownicze oraz dotyczące przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (wskaźnik 10 z Tabeli 1)	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń praw człowieka lub korupcji
Kwestie społeczne i pracownicze	Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (wskaźnik 14 z Tabeli 1)	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek zaangażowanych w tzw. broń kontrowersyjną
Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Liczba wyroków skazujących i kwota grzywien za naruszenie przepisów antykorupcyjnych i przepisów w sprawie zwalczania przekupstw (wskaźnik 17 z Tabeli 3)	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w papiery dłużne spółek, które były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące korupcji
Kwestie społeczne i pracownicze	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych (wskaźnik 22 z Tabeli 3)	Aktywa Subfunduszu nie będą inwestowane w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych

Więcej informacji znajduje się w załączniku do sprawozdania rocznego Subfunduszu zawierającym informacje wynikające z art. 11 Rozporządzenia SFDR oraz z art. 50-57 i z Załącznika IV do Rozporządzenia Delegowanego.

Ponadto, TFI PZU SA bierze również pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ujęciu ilościowym, tak by informacje opierały się na załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Informacje zostały opublikowane poniżej.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Konkretny miernik zastosowany do oceny każdego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków podano w kolumnie „Jednostka miary" w każdej tabeli, a wynik pomiaru podano w kolumnie „Skutek". Niektóre wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach bezwzględnych i dlatego mogą zmieniać się w czasie wraz ze zmianami wartości aktywów Subfunduszu. Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków są obliczane w wartościach względnych i w związku z tym uwzględniają zmiany w czasie odpowiedniej podstawy obliczeń.

TFI PZU SA wskazuje, że nie wszystkie spółki, w które dokonano inwestycji, mają obowiązek opracowywania i publikowania danych dotyczących wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Część spółek publikuje dane na zasadzie dobrowolności. TFI PZU SA nie dokonywało żadnych szacunków danych dotyczących wskaźników dla spółek, które nie publikują danych, ponieważ takie szacunki nie byłyby wiarygodne i mogłyby wprowadzić inwestorów w błąd.

W kolumnie „Wyjaśnienie" wskazano, jaki procent portfela Subfunduszu stanowią spółki, które opublikowały dane dotyczące konkretnego wskaźnika. W przypadku wskaźników, w których procent ten jest niski, publikowane dane mogą nie oddawać wiarygodnie głównych niekorzystnych skutków wynikających z działalności Subfunduszu dla czynników zrównoważonego rozwoju. Procent pokrycia danymi podano w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu, nie do danej klasy aktywów, co wpływa na poziom prezentowanych wskaźników.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	0,00 K MT CO2e	0,00 K MT CO2e	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: zakres 1 i 2: 4,1 %, zakres 3 i całkowite emisje: 0,0 %) Emisję gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, oblicza się udział bieżącej wartości inwestycji[4] w wartości	Wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zmiany wartości aktywów Subfunduszu oraz w związku z warunkami rynkowymi, które wpływają na aktywa i wagi aktywów w Subfunduszu. W sekcji „Podsumowanie" opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju – wskaźniki 3, 10 i 14 z
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	0,00 K MT CO2e	0,00 K MT CO2e		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	0,00 K MT CO2e	0,00 K MT CO2e		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	0,00 K MT CO2e	0,00 K MT CO2e		

[4] „Bieżąca wartość inwestycji" oznacza wyrażoną w EUR wartość inwestycji dokonanej przez uczestnika rynku finansowego w spółkę, w której dokonano inwestycji. Podstawa obliczona do wyliczenia „bieżącej wartości inwestycji" jest spójna z definicją „wartości przedsiębiorstwa" (pytanie III.1 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

					przedsiębiorstwa spółki[5], a następnie mnoży się ten udział przez emisję gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na emisję gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w kilotonach metrycznych (K MT) dwutlenku węgla (CO_2). Jest on wyższy dla produktów finansowych o większych aktywach, a niższy dla produktów finansowych o niższych aktywach.	Tabeli 3 oraz wskaźniki 17 i 22 z Tabeli 3. W zakresie głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju innych niż wskazane powyżej, dla Subfunduszu „branie pod uwagę" głównych niekorzystnych skutków inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju oznacza, że produkt finansowy (Subfundusz) ujawnia te główne niekorzystne skutki inwestycji. TFI PZU SA nie wyznaczyło celów dotyczących redukcji lub osiągniecia określonych poziomów tych skutków (wskaźników). TFI PZU SA przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym", która została opisana poniżej w sekcji „Polityka dotycząca zaangażowania".
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	Zakres 1, 2 i 3: 0,23 MT CO2e / zainwestowane mln EUR	Zakres 1, 2 i 3: 24,74 MT CO2e / zainwestowane mln EUR[6]	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Ślad węglowy oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Oblicza się emisję gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego (w sposób opisany powyżej dla wskaźnika 1 „Emisje gazów cieplarnianych"), a następnie dzieli się ją przez bieżącą wartość wszystkich	

[5] „Wartość przedsiębiorstwa" oznacza wyliczoną na koniec roku podatkowego sumę kapitalizacji rynkowej dla akcji zwykłych, kapitalizacji rynkowej dla akcji uprzywilejowanych oraz wartości księgowej całkowitego zadłużenia i udziałów niekontrolujących bez odliczenia środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów

[6] W raporcie za 2023 r. błędnie podano jednostki kilotony metryczne (K TM) zamiast ton metrycznych

					inwestycji[7]. Wskaźnik jest wyrażony w tonach metrycznych (MT) CO_2 na milion EUR inwestycji (aktywów). Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Zakres 1, 2 i 3: 0,61 MT CO2e / mln EUR przychodów	Zakres 1, 2 i 3: 73,20 MT CO2e / mln EUR przychodów[8]	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Ponadto dla każdej spółki, w którą dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów cieplarnianych spółki przez przychody spółki w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki. Następnie mnoży się udział inwestycji w daną spółkę w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych spółki – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na	

[7] „Bieżąca wartość wszystkich inwestycji” oznacza wyrażoną w EUR wartość wszystkich inwestycji danego produktu finansowego. „Wszystkie inwestycje” należy rozumieć zarówno jako bezpośrednie, jak i pośrednie inwestycje finansujące spółki, w które dokonano inwestycji, lub państwa, za pośrednictwem funduszy, funduszy funduszy (*fund-of-funds*), obligacji, instrumentów udziałowych, instrumentów pochodnych, pożyczek, depozytów i gotówki lub wszelkich innych papierów wartościowych lub kontraktów finansowych (pytanie III.2 w skonsolidowanych pytaniach i odpowiedziach JC 2023 18)

[8] W raporcie za 2023 r. błędnie podano jednostki kilotony metryczne (K TM) zamiast ton metrycznych

					intensywność emisji gazów cieplarnianych danej spółki. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach metrycznych (MT) CO_2 na milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	0,00%	0,00%	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Bieżącą wartość inwestycji w (i) przedsiębiorstwa, które generują jakiekolwiek przychody z poszukiwań, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji węgla kamiennego i brunatnego; (ii) przedsiębiorstwa, które uzyskują jakiekolwiek przychody z poszukiwań, wydobycia, dystrybucji lub rafinacji płynnych paliw kopalnych; oraz (iii) przedsiębiorstwa, które czerpią jakiekolwiek przychody z poszukiwania i wydobywania paliw gazowych kopalnych lub z ich dedykowanej dystrybucji, dzieli się przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału w aktywach produktu finansowego. Wskaźnik jest	

					porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	Konsumpcja 0,00% Produkcja 0,00%	Konsumpcja 0,00% Produkcja 0,00%	Konsumpcja: Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Produkcja: Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Podaje się osobno udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej oraz udział energii ze źródeł nieodnawialnych wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji. Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem, oblicza się w taki sposób, że dzieli się bieżącą wartość inwestycji w daną spółkę, pomnożoną przez udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej albo wyprodukowanej przez spółkę w zasobach energii ogółem, przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji. Przykładowo, udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na końcowy udział w ramach produktu finansowego niż udział (procent) energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej przez	

					spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procentach udziału energii ze źródeł nieodnawialnych w zasobach energii ogółem. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	0,000 GWh / mln EUR przychodów	0,000 GWh / mln EUR przychodów	Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Zużycie energii (w GWh) na każdy milion EUR wygenerowane w ramach przychodów spółki, w którą dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, zużycie energii na każdy milion EUR przychodów (intensywność zużycia energii) spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na intensywność zużycia energii przypisaną do produktu finansowego niż zużycie energii na każdy milion EUR przychodów spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w GWh na każdy milion	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor A o znacznym oddziaływaniu na klimat: Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy[9]		
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor B o znacznym oddziaływaniu na klimat: Górnictwo i wydobycie	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		

[9] W raporcie za 2023 r. nie podano danych

		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor C o znacznym oddziaływaniu na klimat: Produkcja	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy	EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach. Sektory o dużym wpływie obejmują działalność objętą kodami NACE od A do H i L; NACE to statystyczna klasyfikacja działalności gospodarczej UE.	
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor D o znacznym oddziaływaniu na klimat: Zaopatrzenie w energie elektryczną, gaz, parę wodną	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor E o znacznym oddziaływaniu na klimat: Zaopatrzenie w wodę, odprowadzanie ścieków, gospodarkę odpadami i rekultywacja	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor F o znacznym oddziaływaniu na klimat: Budownictwo	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor G o znacznym oddziaływaniu na klimat: Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		

		mechanicznych i motocykli				
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor H o znacznym oddziaływaniu na klimat: Transport	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		
		Intensywność zużycia energii przypadająca na sektor L o znacznym oddziaływaniu na klimat: Działalność deweloperska	0 GWh / mln EUR przychodów	Nie dotyczy		
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,00%	0,00%	Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Przyjęto, że jeżeli spółki posiadają obiekty/ prowadzą działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, to działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary. Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/ prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary, oblicza się jako udział (procent) bieżącej wartości inwestycji w spółki, które posiadają co najmniej jeden obiekt lub prowadzą działalność na takim obszarze, w bieżącej	

					wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest wyrażony w udziale (procencie) inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00 ton / zainwestowane mln EUR	0,000 ton / zainwestowane mln EUR	Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji do wody generowana przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji do wody na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	0,00 ton / zainwestowane mln EUR	0,00 ton / zainwestowane mln EUR	Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 0,0 %) Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	

		generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona			generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż tona emisji odpadów generowana przez spółkę, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w tonach emisji odpadów niebezpiecznych i promieniotwórczych na milion EUR inwestycji (aktywów) produktu finansowego. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy *Global Compact* i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy *Global Compact* lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,00%	0,00%	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

					w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy *Global Compact* i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy *Global Compact* lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy *Global Compact* lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,00%	0,00%	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Udział bieżącej wartości inwestycji w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, w bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	0,00%	1,42%	Pokrycie danymi: 0,0 % (2023 r.: 4,1 %) Średnią nieskorygowaną lukę płacową między kobietami a mężczyznami dla spółki, w której dokonano inwestycji, mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji. Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów)	

					przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż nieskorygowana luka płacowa w spółce, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest wyrażony w procencie wskazującym nieskorygowaną lukę płacową. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	0,06%	2,26%	Pokrycie danymi: 0,3 % (2023 r.: 4,1 %) Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu mnoży się przez stosunek bieżącej wartości inwestycji w daną spółkę do bieżącej wartości wszystkich inwestycji Następnie sumuje się wskaźniki dla wszystkich spółek, w które dokonano inwestycji. Przykładowo, stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 1% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów) przekłada się w dwa razy mniejszym stopniu na wskaźnik dla produktu finansowego niż stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządzie spółki, która stanowi 2% bieżącej wartości wszystkich inwestycji (aktywów). Wskaźnik jest	

					wyrażony w procencie wskazującym średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu. Wskaźnik jest porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,00%	0,00%	Pokrycie danymi: 4,0 % (2023 r.: 4,1 %) Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	144,45 tCO2e / mln EUR PKB	194,2 tCO2e / mln EUR PKB	Pokrycie danymi: 96,0 % (2023 r.: 95,9 %) Intensywność emisji gazów cieplarnianych oblicza się zgodnie z wzorem określonym w Rozporządzeniu Delegowanym. Dzieli się bieżącą wartość inwestycji w obligacje danego państwa przez bieżącą wartość wszystkich inwestycji – w ten sposób oblicza się udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji produktu finansowego. Ponadto dla każdego państwa, w którego obligacje dokonano inwestycji, dzieli się emisję gazów	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

					cieplarnianych w danym kraju przez produkt krajowy brutto w milionach EUR – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa. Następnie mnoży się udział inwestycji w obligacje danego państwa w wartości wszystkich inwestycji przez intensywność emisji gazów cieplarnianych państwa – w ten sposób oblicza się ekspozycję produktu finansowego na intensywność emisji gazów cieplarnianych danego państwa. Następnie sumuje się ekspozycję dla wszystkich państw, w których obligacje dokonano inwestycji – w ten sposób oblicza się intensywność emisji gazów cieplarnianych przypisaną do produktu finansowego. Wskaźnik jest wyrażony w tonach CO_2 na milion EUR produktu krajowego brutto państw, w których obligacje dokonano inwestycji. Jest on porównywalny dla produktów finansowych o różnych aktywach.	
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw,	0	0	Pokrycie danymi: 96,0 % (2023 r.: 95,9 %) Wskaźnik Bloomberg FH Freedom Status wskazuje stan wolności kraju / terytorium. Kraje / terytoria mogą otrzymać status Wolny, Częściowo Wolny lub Niewolny. Połączenie ogólnego wyniku przyznanego za prawa polityczne i ogólnego wyniku przyznanego za wolności	

		w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym			obywatelskie, z taką samą wagą, określa status Wolny, Częściowo wolny lub Niewolny. Za kraj którego dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej uznaje się kraj, który ma status Niewolny. Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym.	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	Nie dotyczy. Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w nieruchomości			
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy. Aktywa Subfunduszu nie są inwestowane w nieruchomości			

Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Ekologiczne papiery wartościowe	17. Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo	100,00%[10]	100,00%[11]	Pokrycie danymi: 96,0 % (2023 r.: 95,9 %) Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2024]	Skutek [rok 2023]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji	0%	0%	Pokrycie danymi: 96,0 % (2023 r.: 95,9 %) Udział inwestycji w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie	Wyjaśnienie zawarte jest w tabeli powyżej

[10] W portfelu Subfunduszu były wyłącznie obligacje niewyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo

[11] W portfelu Subfunduszu były wyłącznie obligacje niewyemitowane na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo

		niechętnych współpracy do celów podatkowych[12]			jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych w bieżącej wartości wszystkich inwestycji.	

Inne wskaźniki

Nie dotyczy. PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

[12] Lista jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy: https://www.consilium.europa.eu/en/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

W sekcji „Podsumowanie" opisano, w jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Wskaźniki zostały określone podczas tworzenia produktu finansowego (podczas opracowywania polityki inwestycyjnej Subfunduszu). Wszystkie wskazane wskaźniki są brane pod uwagę w tym samym stopniu (są na tym samym poziomie w hierarchii). W związku z tym, TFI PZU SA (uczestnik rynku finansowego) zarządzające Subfunduszem nie opracowało strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w przypadku Subfunduszu.

a) data zatwierdzenia tych strategii przez organ zarządzający uczestnika rynku finansowego

Nie dotyczy.

b) podział odpowiedzialności za realizację tych strategii w ramach strategii i procedur organizacyjnych

Nie dotyczy.

c) metody wyboru wskaźników, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), b) i c) Rozporządzenia Delegowanego, oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1, a w szczególności wyjaśnienie, w jaki sposób w ramach tych metod bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia i dotkliwość takich głównych niekorzystnych skutków, w tym ich potencjalnie nieodwracalny charakter

metody wyboru wskaźników, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), b) i c) Rozporządzenia Delegowanego

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 2 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA jako uczestnik rynku finansowego wybrał wskaźnik nr 17 „Udział obligacji niewyemitowanych na podstawie przepisów Unii dotyczących obligacji zrównoważonych środowiskowo". W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik po pierwsze jest jednoznaczny, ponieważ takie obligacje mogą być w jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Po drugie, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na wpływ ekologicznych papierów wartościowych na czynniki zrównoważonego rozwoju. Po trzecie, z tego powodu wskaźnik ma istotną wagę informacyjną dla inwestorów Subfunduszu. Po czwarte, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Po piąte, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

TFI PZU SA wzięło pod uwagę powyższe argumenty i po analizie w tym kontekście wszystkich wskaźników z Tabeli 2 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego dokonało metodą ekspercką wyboru wskaźnika nr 17.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Delegowanego, to wskaźniki z Tabeli 3 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego. Są to dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Spośród tych wskaźników, TFI PZU SA jako uczestnik rynku finansowego wybrał wskaźnik nr 22 „Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych". W ocenie TFI PZU SA ten wskaźnik po pierwsze jest jednoznaczny, ponieważ inwestycje w takich jurysdykcjach mogą być w jednoznaczny i bezsporny sposób zidentyfikowane. Po drugie, wskaźnik ten obejmuje istotne kwestie, ze względu na bardzo niekorzystny wpływ inwestycji w takich jurysdykcjach. Po trzecie, z tego powodu wskaźnik ma istotną wagę informacyjną dla inwestorów Subfunduszu. Po czwarte, jest to wskaźnik kompleksowy, a nie obejmujący wycinek działalności emitenta. Po piąte, dane do publikacji tego wskaźnika mogą być pozyskane w łatwy sposób.

TFI PZU SA wzięło pod uwagę powyższe argumenty i po analizie w tym kontekście wszystkich wskaźników z Tabeli 3 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego dokonało metodą ekspercką wyboru wskaźnika nr 22.

Wskaźniki, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Delegowanego, to ewentualne inne wskaźniki. Jak wskazano powyżej, Subfundusz nie stosuje innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju.

metody określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego

TFI PZU SA nie stosuje dodatkowych metod określania i oceny głównych niekorzystnych skutków, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego, w związku z tym nie jest możliwe wyjaśnienie, w jaki sposób w ramach tych metod bierze się pod uwagę możliwość wystąpienia i dotkliwość takich głównych niekorzystnych skutków, w tym ich potencjalnie nieodwracalny charakter.

d) każdy margines błędu związany z zastosowaniem metod, o których mowa w niniejszym ustępie lit. c), wraz z objaśnieniem tego marginesu

Metody i procesy w zakresie ustalania i monitorowania głównych niekorzystnych skutków są zależne od dostępności danych, a ich jakość może nie być optymalna. Dokładne obliczanie wskaźników głównych niekorzystnych skutków w portfelach inwestycyjnych wymaga zabezpieczonych danych wysokiej jakości dla bazowych spółek, w które dokonano inwestycji. Chociaż wiele spółek mierzy wskaźniki istotne dla obliczania wskaźników głównych niekorzystnych skutków i publikuje raporty dotyczące takich danych, rozbieżności w ramach systemów sprawozdawczości i ujawniania informacji stosowanych przez różnych emitentów, w różnych sektorach i państwach skutkują niespójnością w dostępności wymaganych wskaźników. W przypadku dokonywania szacunków przez dostawcę danych, dane szacunkowe mogą zmniejszać wiarygodność wskaźników, ponieważ mogą one nie odzwierciedlać dokładnie rzeczywistego wpływu danej spółki.

Podejście TFI PZU SA do obliczeń głównych niekorzystnych skutków zakłada, że powinny one opierać się na najnowszych dostępnych informacjach na temat skutków inwestycji, jednak większość informacji wykorzystywanych do określenia głównych niekorzystnych skutków opiera się na danych historycznych, biorąc pod uwagę termin ujawnienia informacji przez spółki, w które dokonano inwestycji, i uwzględnienia ich przez zewnętrznych dostawców danych.

e) wykorzystane źródła danych

TFI PZU SA pozyskuje dane mające zastosowanie do spółek i państw, w które dokonano inwestycji, od zewnętrznego, niezależnego dostawcy danych, jakim jest serwis Bloomberg. Dane te obejmują dane opublikowane przez emitentów oraz w stosownych przypadkach dane oszacowane przez zewnętrznego dostawcę danych.

Podstawą wyliczenia wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju są inwestycje Subfunduszu, czyli aktywa ogółem Subfunduszu bez uwzględnienia środków pieniężnych, instrumentów pochodnych i transakcji z zobowiązaniem do odkupu (*buy-sell-back*).

Polityka dotycząca zaangażowania

a) zwięzłe streszczenie polityki dotyczącej zaangażowania, o której mowa w art. 3 g dyrektywy 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady

TFI PZU SA przyjęło „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA w spółki notowane na rynku regulowanym”[13].

W ramach monitorowania emitentów szczególna uwaga poświęcona jest kwestiom, które wpływają na tworzenie wartości dla akcjonariuszy w długim terminie. Analizie podlegają między innymi:

[13] https://www.pzu.pl/_fileserver/item/1524091

- ryzyka finansowe i niefinansowe, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które oznaczają sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji,

- skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, które oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

TFI PZU SA traktuje dialog z emitentami i komunikację z członkami organów statutowych emitentów jako istotną część procesu inwestycyjnego. W ramach dialogu TFI PZU SA komunikuje emitentom swoje oczekiwania dotyczące standardów, które emitenci powinni stosować w prowadzonej przez nich działalności gospodarczej. W ramach dialogu TFI PZU SA zwraca również uwagę na kwestię przyjęcia przez emitentów planów służących zapewnieniu zgodności ich modelu biznesowego i strategii biznesowej z przejściem na zrównoważoną gospodarkę oraz z celami ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5 °C zgodnie z Porozumieniem paryskim i osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r. a także na kwestie społeczne w ramach szeroko pojętej sprawiedliwej transformacji.

Skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju wiążą się z wpływem emitenta na otoczenie (ang. inside-out). TFI PZU SA uznaje, że mogą one wiązać się z ryzykami dla zrównoważonego rozwoju (ang. outside-in) (przykładowo, wysoka emisja gazów cieplarnianych przez emitenta naraża go na ryzyko finansowe wzrostu kosztów działalności w przypadku wzrostu cen uprawnień do emisji CO2 oraz z ryzykiem wyeliminowania emitenta z globalnych łańcuchów dostaw; wysoka luka płacowa kobiet i mężczyzn wiąże się z ryzykiem utraty przez emitenta utalentowanych pracowników itp.). Dlatego TFI PZU SA bierze pod uwagę skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju, jeżeli w ocenie TFI PZU SA wywarcie pozytywnych skutków lub ograniczenie negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju jest w interesie emitenta oraz funduszy jako akcjonariuszy.

Dla wskaźników skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, które zostaną uznane za mogące istotnie wpłynąć na sytuację danego emitenta oraz interes funduszy jako akcjonariuszy, TFI PZU SA w trybie dialogu z emitentem może zwrócić się do emitenta z pytaniem, czy emitent jest świadomy takich skutków swojej działalności na czynniki zrównoważonego rozwoju i czy posiada plany w zakresie zmiany (poprawy) tych wskaźników. Jeżeli z odpowiedzi emitenta wynika, że dany wskaźnik nie jest dla niego istotny lub nie widzi ryzyka z nim związanego, TFI PZU SA może się z tym zgodzić. Jeżeli TFI PZU SA nie zgodzi się z oceną emitenta, może kontynuować dialog z emitentem w tym zakresie. Jeżeli TFI PZU SA uzna, że identyfikuje istotne ryzyka dla emitenta oraz interesu funduszy i portfeli jako akcjonariuszy, a w ocenie TFI PZU SA emitent nie zarządza odpowiednio ryzykami dla zrównoważonego rozwoju, może w ramach analiz i procedur zarządzania ryzykiem rozważyć zmniejszenie zaangażowania w instrumenty finansowe emitenta.

TFI PZU SA przyjęło „Strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez TFI PZU SA”[14].

Podstawowym obowiązkiem TFI PZU SA, wynikającym ze Strategii, jest monitorowanie przez TFI PZU SA istotnych zdarzeń we wskazanych w Strategii spółkach, zapewnianie, że prawo głosu jest wykonywane zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych funduszy oraz zapobieganie konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzania nimi.

TFI PZU SA aktywnie uczestniczy w procesie rozwoju ładu korporacyjnego spółek, biorąc udział w walnych zgromadzeniach spółek oraz kierując się ochroną i budową wartości inwestycji uczestników funduszy oraz Klientów TFI PZU SA. Uczestnictwo przedstawiciela TFI PZU SA w walnych zgromadzeniach spółek jest traktowane jako wykonywanie obowiązku dbałości o interesy uczestników funduszy i Klientów.

Z uwzględnieniem pozostałych postanowień Strategii, TFI PZU SA przyjęło jako zasadę, że będzie dążyć do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach spółek, w których wykonuje w imieniu funduszy prawa związane z posiadaniem powyżej 5% ogólnej liczby głosów, a także spółek, których wartość akcji posiadanych przez Fundusze lub Klientów na dzień publikacji ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia przekracza kwotę 10 000 000 zł i które znajdują się w grupie 10 (dziesięciu) takich spółek z najwyższym wskaźnikiem intensywności emisji gazów cieplarnianych.

Zgodnie ze Strategią TFI PZU SA będzie aktywnie głosować w sprawach związanych z kwestiami natury społecznej i środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego. TFI PZU SA co do zasady będzie popierać

[14] https://in.pzu.pl/_fileserver/item/1501022

stosowanie wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółek. TFI PZU SA co do zasady będzie popierać działania mające na celu przyjęcie, wdrożenie oraz publikację przez emitentów zasad ładu korporacyjnego oraz zasad etycznych, standardów oraz procedur obejmujących zarząd, radę nadzorczą oraz pracowników emitenta. TFI PZU SA co do zasady będzie popierać działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków działalności emitenta dla czynników zrównoważonego rozwoju. TFI PZU SA co do zasady będzie popierać działania mające na celu przyjęcie przez emitentów planów służących zapewnieniu zgodności ich modelu biznesowego i strategii biznesowej z przejściem na zrównoważoną gospodarkę oraz z celami ograniczenia globalnego ocieplenia do 1,5 °C zgodnie z Porozumieniem paryskim i osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r.

Zaangażowanie akcjonariuszy, o którym mowa w art 3g dyrektywy 2007/36/WE[15], nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

wskaźniki niekorzystnych skutków wziętych pod uwagę w polityce dotyczącej zaangażowania

Zgodnie z opisem powyżej.

informacje na temat tego, w jaki sposób polityka dotycząca zaangażowania zostanie dostosowana, jeżeli przez okres przekraczający jeden okres sprawozdawczy nie uda się ograniczyć głównych niekorzystnych skutków

Zgodnie z opisem powyżej.

b) zwięzłe streszczenie wszelkiej innej polityki dotyczącej zaangażowania na rzecz ograniczenia głównych niekorzystnych skutków

Nie dotyczy.

Odniesienia do norm międzynarodowych

W niniejszej sekcji TFI PZU SA wskazuje, czy i w jakim stopniu przestrzega kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na forum międzynarodowym norm należytej staranności i sprawozdawczości oraz, w stosownych przypadkach, w jakim stopniu dostosowało się do celów porozumienia paryskiego.

W ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główny niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju: Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych.

Poza tym jednym głównym niekorzystnym skutkiem dla czynników zrównoważonego rozwoju, TFI PZU SA (uczestnik rynku finansowego) zarządzające Subfunduszem nie stosuje norm międzynarodowych w kontekście głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w przypadku Subfunduszu.

a) informacje na temat wskaźników stosowanych w celu wzięcia pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego, za pomocą których to wskaźników mierzy się stopień przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej

Nie dotyczy.

[15] Dyrektywa 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym

b) informacje na temat metody i danych wykorzystanych do pomiaru stopnia przestrzegania wspomnianego kodeksu lub dostosowania się do wspomnianych celów, o których mowa powyżej, w tym opis zakresu zastosowania, źródeł danych i tego, w jaki sposób w ramach zastosowanej metody prognozuje się główne niekorzystne skutki działalności spółek, w które dokonano inwestycji

Nie dotyczy.

c) informacje, czy stosuje się przyszłościowe scenariusze klimatyczne i, jeżeli tak, nazwę i dostawcę tego scenariusza oraz czas jego opracowania

Nie dotyczy.

d) jeżeli nie stosuje się przyszłościowego scenariusza klimatycznego – wyjaśnienie, dlaczego uczestnik rynku finansowego uznaje przyszłościowe scenariusze klimatyczne za istotne

Nie dotyczy.

Porównanie z danymi historycznymi

Szereg czynników wpływa na zmiany wskaźników dotyczących głównych niekorzystnych skutków w czasie.

Wartości liczbowe mogą się różnić w każdym okresie w wyniku zmiany wartości aktywów Subfunduszu, zmian w składzie portfela Subfunduszu oraz w związku z warunkami rynkowymi, które wpływają na aktywa i wagi aktywów w Subfunduszu. Wpływ na zmianę wskaźników mają również zmiany na rynku pomiędzy dwoma okresami odniesienia, a także rozszerzenie lub ograniczenie zakresu danych prezentowanych przez emitentów, na co wskazuje podany procent pokrycia danymi.

Dane od zewnętrznych dostawców są okresowo aktualizowane, często w celu odzwierciedlenia bardziej aktualnych danych lub szacunków dotyczących spółek, w które dokonano inwestycji. Zdarzają się również sytuacje, w których dane są usuwane, ponieważ zostały zidentyfikowane jako nieprawidłowe lub niedokładne. W przypadku wskaźników dotyczących tematów, dla których dane dotyczące skutków dopiero zaczynają być dostępne, aktualizacje te mogą powodować znaczne różnice w danych dotyczących skutków w odniesieniu do danej spółki.

Niektóre wskaźniki odnoszą się do całkowitej wartości przedsiębiorstwa spółki, więc wahania wartości przedsiębiorstwa spółki mogą również powodować zmiany udziału głównych niekorzystnych skutków, nawet jeśli inwestycje w spółkę nie uległy zmianie.

Zmienność pokrycia danymi dostępnymi dla danego wskaźnika głównych niekorzystnych skutków może mieć wpływ na raportowaną wartość, w miarę jak odpowiednie dane pojawiają się lub zanikają dla danej inwestycji. Na pokrycie mogą mieć również wpływ zmiany w dostępności danych od zewnętrznych dostawców danych lub zmiany w portfelu. Tam, gdzie pokrycie jest niskie, zmiany te mogą mieć bardziej zauważalny wpływ na raportowaną wartość wskaźnika.

NOTA PRAWNA

Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. Informacje o subfunduszu PZU Obligacji Odpowiedzialnego Rozwoju oraz jego ryzyku inwestycyjnym znajdziesz w prospekcie informacyjnym na in.pzu.pl. Fundusz ani TFI PZU SA nie gwarantują, że zrealizujesz założony cel inwestycyjny lub uzyskasz określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty wpłaconych środków. Wyniki inwestycyjne, które Subfundusz osiągnął w przeszłości, nie są gwarancją ani obietnicą, że Subfundusz osiągnie określone wyniki w przyszłości. Wartość aktywów netto Subfunduszu (a tym samym wartość jednostki uczestnictwa) może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. TFI PZU SA podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.