



Informacja o produkcie finansowym w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego oraz zrównoważonych inwestycji na stronach internetowych, publikowana zgodnie z art. 10 ust 1 rozporządzenia (UE) 2019/2088 (SFDR)

## BNP Paribas Akcji AQUA

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400J6K1UQBOTWVO59

Ujawnienia SFDR: Artykuł 9

### Podsumowanie

#### Niewyrządzanie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

Subfundusz Zagraniczny uwzględnia Główne Niekorzystne Skutki (PAI) dla Czynniki Zrównoważonego Rozwoju w relacji do środowiskowych i społecznych filarów. Wskaźniki PAI są brane pod uwagę poprzez zastosowanie zasady DNSH (ang. do not significant harm, czyli niewyrządzania poważnej szkody) w celu zakwalifikowania inwestycji jako inwestycji zrównoważonej oraz jakościowo w procesie inwestycyjnym Subfunduszu.

#### Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

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

Subfundusz Zagraniczny inwestuje wyłącznie w akcje spółek lub papiery wartościowe równoważne do akcji, emitowane przez spółki prowadzące działalność w obszarach skupionych na umożliwianiu adaptacji do zmian klimatu lub łagodzenia skutków zmian klimatu. Zakres takiej działalności obejmuje między innymi energetykę odnawialną i ze źródeł alternatywnych, oszczędność energii, infrastrukturę i technologie wodne, kontrolę zanieczyszczeń, gospodarkę odpadami i technologie zagospodarowania odpadów, pomocnicze usługi środowiskowe, żywność zrównoważoną.

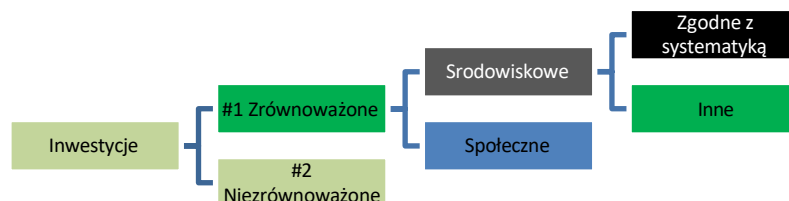
Zrównoważone inwestycje będące inwestycjami bazowymi dla tego produktu finansowego przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych określonych w art. 9 SFDR dotyczących łagodzenia skutków zmian klimatycznych i dostosowywania się do nich..

#### Strategia inwestycyjna

Informacje dotyczące wiążących elementów strategii inwestycyjnej oraz polityki dobrego zarządzania zostały wskazane w poniższej sekcji "Strategia inwestycyjna".

#### Udział inwestycji

Minimalny udział inwestycji wykorzystywanych w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu przez Subfundusz BNP Paribas Akcji AQUA jest równy 30,6%. Ponadto minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu wynosi 0,6%.



#### Inwestycje zgodne z Taksonomią

Minimalny udział w działalności gospodarczej, która zgodnie z rozporządzeniem w sprawie taksonomii kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo i która przyczynia się do osiągnięcia celów środowiskowych w zakresie łagodzenia zmiany



klimatu i przystosowania się do zmiany klimatu wynosi 1,2% i realizowana jest poprzez Subfundusz Zagraniczny.

**Minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą**

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

**Minimalny udział inwestycji zrównoważonych o celu środowiskowym, które nie są dostosowane do Taksonomii**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną taksonomią, wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny.

**Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu**

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu w tym produkcie finansowym wynosi 0,6% poprzez Subfundusz Zagraniczny.

**Inwestycje ujęte w pozycji "Inne"**

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

Lokaty te nie mają minimalnych gwarancji środowiskowych lub społecznych.

**Monitorowanie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 oraz cele zrównoważonego inwestowania w przypadku produktów z art. 9 poprzez specjalne dwuwarstwowe ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 (promowanie cech środowiskowych lub społecznych) lub art. 9 (cel zrównoważonej inwestycji) SFDR.

Klasyfikacja produktów w tych dwóch kategoriach pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy lub cel zrównoważonej inwestycji.

Z jednej strony, zespoły inwestycyjne przeprowadzały codzienne kontrole w ramach systemów Front Office, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 9 są w każdej chwili monitorowane.

Z drugiej strony, niezależna funkcja ryzyka również przeprowadza codzienne kontrole drugiego poziomu, aby wykryć wszelkie naruszenia, które są rozpatrywane w ramach procedury eskalacji.

**Metody**

Metody stosowane do pomiaru spełnienia cech środowiskowych przez produkt finansowy zostały wskazane w poniższej sekcji "Metody".

**Źródła i przetwarzanie danych**

Ograniczenia metodologii i źródeł danych, oraz to, w jaki sposób takie ograniczenia nie wpływają na spełnianie cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, można znaleźć w sekcji "Ograniczenia dotyczące metod i danych".

**Ograniczenia dotyczące metod i danych**

Wszelkie informacje dotyczące źródeł danych wykorzystywanych do osiągnięcia każdej z cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy, środków podjętych w celu zapewnienia jakości danych, sposobu przetwarzania danych oraz proporcji danych, które są szacowane, znajdują się w poniższej sekcji "Źródła i przetwarzanie danych".

**Due diligence**

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym BNPP AM przeprowadza analizę ESG na aktywach bazowych za pomocą autorskiego wyniku ESG złożonego ze wskaźników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Ten wynik ESG jest częścią procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych przez zarządzającego portfelem. Zarządzający przeprowadza kontrole w celu zapewnienia, że zobowiązania związane z tym wynikiem ESG są przestrzegane w każdym momencie. Niezależne kontrole są również przeprowadzane



przez funkcję ryzyka BNPP AM w celu zidentyfikowania wszelkich potencjalnych naruszeń, które zostałyby naprawione po procesie eskalacji.

Stosuje się warstwę jakości danych i kontroli w odniesieniu do podstawowych wskaźników, które pozyskiwane są od stron trzecich, aby zawęzić uwagę do wskaźników, które uważane są za mające wystarczające pokrycie, jakość i wgląd.

#### **Polityka dotycząca zaangażowania**

Wszelkie informacje dotyczące zasad zaangażowania wdrożonych przez ten produkt finansowy można znaleźć w poniższej sekcji "Polityka dotycząca zaangażowania".

#### **Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.

## **Niewyrządzenie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

Subfundusz samodzielnie nie uwzględnia wskaźników dotyczących skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, ale bierze je pośrednio poprzez inwestycje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Zagranicznego BNP Paribas AQUA.

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

#### **Wskaźniki obowiązkowe**

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

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

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



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

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

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

Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: uwzględniane dane: udział spółki, w której dokonywana jest inwestycja, w naruszeniach zasad Global Compact ONZ lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Zarządzający inwestycjami analizuje inwestycje subfunduszu pod kątem przestrzegania takich globalnych norm jak zasady Global Compact ONZ i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Pomocniczą rolę w takich działaniach weryfikacyjnych odgrywa zewnętrzna jednostka badawcza Spółka, w przypadku której stwierdzone zostanie naruszenie takich międzynarodowych zasad i norm, jest wykluczana z otoczenia inwestycji dopuszczalnych i eliminowana z inwestycji. Jeżeli wobec spółki stwierdzone zostanie ryzyko potencjalnych naruszeń, zarządzający inwestycjami podejmuje stosownie do potrzeb czynności monitorujące i próby współpracy w tym zakresie.

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

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

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



kobiet w składzie zarządu i kierownictwa wykonawczego oraz wykazujące różnorodność w obrębie kluczowych ról; spółki bez kobiet w składzie zarządu lub kierownictwa wykonawczego.

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

Analogicznie jeżeli którykolwiek ze wskazanych wyżej rodzajów działalności prowadzony jest w spółce dominującej, za zaangażowane uznaje się także wszelkie jednostki zależne od tej spółki dominującej, w których spółka dominująca posiada udziały większościowe.

### Wskaźniki dobrowolne

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

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

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

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





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

## Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy produkt finansowy

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

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

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

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

## Strategia inwestycyjna

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

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

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

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

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

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

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

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



zarządzającego aktywami.

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

Elementy strategii inwestycyjnej mające na celu realizację aspektu zrównoważonego rozwoju, który promowany jest w ramach tego produktu finansowego.

## Udział inwestycji

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

Subfundusz Zagraniczny bierze pod uwagę następujące czynniki:

Produkt finansowy musi spełniać wymagania Polityki RBC poprzez wykluczanie spółek zaangażowanych w spory wynikające z niedostatecznie dobrych praktyk w obszarze praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz korupcji, a także spółek prowadzących działalność we wrażliwych sektorach (tytoniowym, węglowym, kontrowersyjnych rodzajów broni, azbestu itp.), ponieważ spółki te uznaje się za naruszające normy międzynarodowe lub wyrządzające niedopuszczalne szkody dla społeczeństwa i/lub środowiska.

inwestycje w ramach produktu finansowego muszą być dokonywane w spółki, których przynajmniej 20% przychodów jest zgodne z tematyką produktu finansowego;

Przynajmniej 90% aktywów portfela produktu finansowego (z wyłączeniem pomocniczych aktywów płynnych) musi być objęte analizą ESG w oparciu o wewnętrzną zastrzeżoną metodologię Impax Fundamental Score ESG;

W ramach produktu finansowego przynajmniej 85% portfela musi być inwestowane „inwestycje zrównoważone” w rozumieniu art. 2 ust. 17 SFDR;

W ramach produktu finansowego przynajmniej 2% aktywów musi być inwestowane w spółki „dostosowane do taksonomii unijnej”

## Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym monitorują cechy środowiskowe lub społeczne w przypadku produktów z art. 8 oraz cele zrównoważonego inwestowania w przypadku produktów z art. 9 poprzez specjalne dwuwarstwowe ramy kontroli.

Określono i wdrożono wewnętrzne wytyczne dotyczące klasyfikacji produktów zgodnie z art. 8 (promowanie cech środowiskowych i/lub społecznych) lub art. 9 (cel zrównoważonej inwestycji) SFDR.

Klasyfikacja produktów w tych dwóch kategoriach pociąga za sobą konieczność śledzenia wskaźników zrównoważonego rozwoju wykorzystywanych do pomiaru osiągnięcia każdej z tych cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy lub cel zrównoważonej inwestycji.

Z jednej strony, zespoły inwestycyjne przeprowadzały codzienne kontrole w ramach systemów Front Office, aby zapewnić, że cechy dołączone do wskaźników zrównoważonego rozwoju z art. 8 lub art. 9 są w każdej chwili monitorowane.

Z drugiej strony, niezależna funkcja ryzyka również przeprowadza codziennie kontrole drugiego poziomu, aby wykryć wszelkie naruszenia, które są rozpatrywane w ramach procedury eskalacji.

## Metody



Zarządzający Subfunduszem Zagranicznym - BNPP AM uznaje znaczenie swojej roli w reprezentowaniu interesów swoich klientów wobec zarządów spółek, w które inwestuje.

W 2019 r. BNPP AM udoskonalił filozofię inwestycyjną, opracowując zestaw sześciu przekonań inwestycyjnych skoncentrowanych na zrównoważonym rozwoju:

- Jesteśmy długoterminowymi, wybiegającymi w przyszłość inwestorami:*  
*Analizujemy przeszłość, aby lepiej przewidywać przyszłe wydarzenia, jednocześnie rozważając model gospodarczy, który najlepiej będzie nam służył w długim okresie - taki, który skupia się na niskoemisyjnym, zrównoważonym i sprzyjającym włączeniu społecznemu wzroście.*
- Nasz obowiązek powierniczy jest dostosowany do zrównoważonego inwestowania:*  
*Mamy obowiązek wobec naszych klientów podejmować dobrze poinformowane decyzje inwestycyjne, dokładnie uwzględniając ryzyko reputacyjne, operacyjne i finansowe. Czynniki ESG są tego kluczowym elementem.*
- Stewardship to szansa i obowiązek:*  
*Jako inwestorzy długoterminowi uważamy, że powinniśmy wykorzystywać stewardship (który obejmuje głosowanie przez pełnomocnika, zaangażowanie w sprawy spółki i rzecznictwo polityczne), aby wpływać na spółki i świat na lepsze. Wierzymy, że zaangażowanie jest generalnie bardziej skuteczne niż wykluczenie - chociaż dezinwestycja może być ostatecznością.*
- Integracja ESG pomaga nam osiągnąć lepsze zwroty skorygowane o ryzyko:*  
*Zrównoważony rozwój jest długoterminowym czynnikiem napędzającym ryzyko inwestycyjne i zwroty. Uważamy, że zrównoważony rozwój jest niedoskonale rozumiany, niedostatecznie zbadany i nieefektywnie wyceniany, a poziom ujawniania informacji jest niespójny.*  
  
*W tym kontekście będziemy podejmować lepsze decyzje inwestycyjne, jeśli systematycznie i wyraźnie włączymy czynniki ESG do naszej analizy inwestycyjnej i procesu decyzyjnego.*
- Zrównoważona przyszłość gospodarcza opiera się na zrównoważonych praktykach inwestycyjnych:*  
*Sposób, w jaki inwestujemy i angażujemy się w spółki i organy regulacyjne, może pomóc w kształtowaniu otaczającego nas świata. Wierzymy, że zarządzanie ryzykiem ESG pomoże promować większą stabilność rynku i bardziej zrównoważony długoterminowy wzrost przy jednoczesnym zapewnieniu takich samych lub lepszych zwrotów finansowych.*
- Chodzenie za głosem jest kluczowe dla osiągnięcia doskonałości:*  
Towarzystwo jak i BNPP AM Jako zarządzający aktywami zrównoważonymi, uważa, że praktyki korporacyjne i ujawnienia powinny odpowiadać lub przekraczać standardy, których oczekuje od podmiotów, w które inwestuje. Dlatego jest to priorytetowe. Badamy, w jaki sposób możemy pełniej włączyć kwestie zrównoważonego rozwoju do wszystkich aspektów naszej działalności, począwszy od sposobu zarządzania zużyciem energii i utylizacją odpadów w naszych obiektach, poprzez równość płci wśród naszych pracowników, aż po zapewnienie naszym pracownikom wystarczającej ilości czasu i możliwości zaangażowania się w działalność wolontariacką.

Polityka Zrównoważonego Rozwoju BNP Paribas TFI S.A. oraz Strategia Zrównoważonego Rozwoju dostępna jest pod adresem <https://www.tfi.bnpparibas.pl/strategia-esg.html>

## Źródła i przetwarzanie danych

Towarzystwo wykorzystuje własne dane analityczne oraz te dostarczane przez zewnętrznych dostawców zaakceptowanych przez Grupę BNP Paribas dla potrzeb analitycznych w celu oceny ryzyk ESG. W przypadku Subfunduszu Zagranicznego dane przetwarzane są przez BNPP AM według autorskiej metody.



## Ograniczenia dotyczące metod i danych

Pomimo szybkiego wzrostu dostępności w ostatnich latach, dane ESG są nadal stosunkowo niedojrzałe, zwłaszcza w porównaniu z głównymi danymi finansowymi. Dostępność danych stwarza szereg ograniczeń w przetwarzaniu danych i rozwoju metodologii:

- Z powodu braku znaczących danych historycznych często obserwuje się metodologie lub modele opracowywane bez lub z ograniczonymi testami wstecznymi.
- Dostępność danych może mieć wpływ na ocenę ESG, a spółki o mniejszej dostępności danych są bardziej skłonne do przypisania im "przeciętnej" oceny.
- Ocena taksonomii UE i dostosowania działalności gospodarczej niektórych emitentów do SDG nie jest uwzględniona w zbiorach danych, z których obecnie korzystamy. W związku z tym opracowano komplementarny proces analizy fundamentalnej, który uzupełnia nasze obecne zbiory danych EU Taxonomy i SDG.

Podejście pozafinansowe może być wdrażane w różny sposób przez spółki zarządzające przy ustalaniu celów zarządzania inwestycjami dla produktów finansowych, w szczególności ze względu na brak wspólnych lub zharmonizowanych etykiet na poziomie europejskim. Oznacza to również, że porównanie strategii uwzględniających kryteria pozafinansowe może być trudne w zakresie, w jakim selekcja i wagi stosowane do wyboru inwestycji mogą opierać się na metrykach, które mogą nosić tę samą nazwę, ale mieć różne podstawowe znaczenia. Oceniając papier wartościowy w oparciu o kryteria pozafinansowe, Zarządzający Inwestycjami może również korzystać ze źródeł danych dostarczanych przez zewnętrznych dostawców badań pozafinansowych. Z uwagi na ewoluujący charakter dziedziny pozafinansowej, te źródła danych mogą być w danym momencie niekompletne, niedokładne, niedostępne lub aktualizowane. Stosowanie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej, jak również kryteriów pozafinansowych w procesie inwestycyjnym może prowadzić do wykluczenia papierów wartościowych niektórych emitentów. W związku z tym wyniki Subfunduszu mogą być czasami lepsze lub gorsze niż wyniki funduszy relatywnych, które nie stosują takich standardów. Ponadto, własne metodologie stosowane w celu uwzględnienia kryteriów niefinansowych ESG mogą podlegać przeglądowi w przypadku zmian lub aktualizacji przepisów, które mogą prowadzić, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, do zwiększenia lub zmniejszenia klasyfikacji produktów, stosowanych wskaźników lub ustalonych minimalnych poziomów zaangażowania inwestycyjnego.

## Due diligence

Wewnętrzna metodologia BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT wykorzystana w Subfunduszu Zagranicznym włącza do swojej definicji zrównoważonych inwestycji kilka kryteriów, które są uważane za podstawowe elementy pozwalające zakwalifikować firmę jako zrównoważoną. Kryteria te są względem siebie komplementarne. W praktyce spółka musi spełniać przynajmniej jedno z opisanych poniżej kryteriów, aby można było uznać, że przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego:

1. Przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą dostosowaną do celów taksonomii UE. Firma może zakwalifikować się jako zrównoważona inwestycja w przypadku, gdy ponad 20% jej przychodów jest dostosowanych do celów taksonomii UE. Firma kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja poprzez to kryterium może przyczynić się do realizacji następujących celów środowiskowych: zrównoważone leśnictwo, odbudowa środowiska, zrównoważona produkcja, energia odnawialna, zaopatrzenie w wodę, kanalizacja, gospodarka odpadami i rekultywacja, zrównoważony transport, zrównoważone budynki, zrównoważona informacja i technologia, badania naukowe na rzecz zrównoważonego rozwoju;
2. Przedsiębiorstwo prowadzące działalność gospodarczą przyczyniającą się do realizacji jednego lub więcej celów zrównoważonego rozwoju ONZ (UN SDG). Firma może zakwalifikować się jako zrównoważona inwestycja w przypadku, gdy ma ponad 20% swoich przychodów dostosowanych do SDGs i mniej niż 20% swoich przychodów niedopasowanych do SDGs. Firma kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów:
3. Środowiskowe: zrównoważone rolnictwo, zrównoważona gospodarka wodna i sanitarna, zrównoważona i nowoczesna energia, zrównoważony wzrost gospodarczy, zrównoważona infrastruktura, zrównoważone miasta, zrównoważone wzorce



konsumpcji i produkcji, walka ze zmianami klimatycznymi, ochrona i zrównoważone wykorzystanie oceanów, mórz i zasobów morskich, ochrona, odbudowa i zrównoważone wykorzystanie ekosystemów lądowych, zrównoważone zarządzanie lasami, walka z pustosynnieniem, degradacją ziemi i utratą różnorodności biologicznej

4. Społeczne: zero ubóstwa, zero głodu, bezpieczeństwo żywnościowe, zdrowe życie i dobrostan w każdym wieku, integracyjna i sprawiedliwa edukacja wysokiej jakości oraz możliwości uczenia się przez całe życie, równość płci, wzmocnienie pozycji kobiet i dziewcząt, dostępność wody i urządzeń sanitarnych, dostęp do przystępnej cenowo, niezawodnej i nowoczesnej energii, integracyjny i zrównoważony wzrost gospodarczy, pełne i produktywne zatrudnienie oraz godna praca, odporna infrastruktura, integracyjne i zrównoważone uprzemysłowienie, zmniejszenie nierówności, integracyjne, bezpieczne i odporne miasta i osiedla ludzkie, pokojowe i integracyjne społeczeństwa, dostęp do sprawiedliwości oraz skutecznych, odpowiedzialnych i integracyjnych instytucji, globalne partnerstwo na rzecz zrównoważonego rozwoju;
5. Spółka działająca w sektorze o wysokiej emisji gazów cieplarnianych, która zmienia swój model biznesowy, aby dostosować go do celu, jakim jest utrzymanie wzrostu temperatury na świecie poniżej 1,5°C. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów środowiskowych: redukcja emisji gazów cieplarnianych, przeciwdziałanie zmianom klimatycznym;
6. Spółka z najlepszymi w swojej klasie praktykami środowiskowymi lub społecznymi w porównaniu z rówieśnikami w danym sektorze i regionie geograficznym. Spółka z wynikiem wkładu powyżej 10 w filarze środowiskowym lub społecznym kwalifikuje się jako best performer. Spółka kwalifikująca się jako zrównoważona inwestycja dzięki tym kryteriom może przyczynić się do realizacji następujących celów:
7. Środowiskowy: walka ze zmianami klimatu, zarządzanie ryzykiem środowiskowym, zrównoważone zarządzanie zasobami naturalnymi, gospodarka odpadami, gospodarka wodna, redukcja emisji gazów cieplarnianych, energia odnawialna, zrównoważone rolnictwo, zielona infrastruktura
8. Społeczne: zdrowie i bezpieczeństwo, zarządzanie kapitałem ludzkim, dobre zarządzanie interesariuszami zewnętrznymi (łańcuch dostaw, kontrahenci, dane), gotowość do przestrzegania zasad etyki biznesu, dobry ład korporacyjny

Zielone obligacje, obligacje społeczne i obligacje zrównoważonego rozwoju emitowane w celu wsparcia konkretnych projektów środowiskowych lub społecznych są również kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje pod warunkiem, że te papiery dłużne otrzymają rekomendację inwestycyjną "POZYTYWNA" lub "NEUTRALNA" od Sustainability Center po dokonaniu oceny emitenta i projektu bazowego w oparciu o autorską metodologię Green/Social/Sustainability Bond Assessment.

Spółki zidentyfikowane jako inwestycje zrównoważone nie powinny znacząco szkodzić żadnym innym celom środowiskowym lub społecznym (zasada Do No Significant Harm "DNSH") i powinny stosować dobre praktyki zarządzania. BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT wykorzystuje własną metodologię do oceny wszystkich spółek pod kątem tych wymogów.

## Polityka dotycząca zaangażowania

Głosowanie i zaangażowanie to kluczowe elementy Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju i decyzji inwestycyjnych zarządzających Subfunduszem Zagranicznym. Głosowanie i zaangażowanie stanowią jeden z sześciu filarów podejścia do zrównoważonego inwestowania i są w pełni osadzone w Globalnej Strategii Zrównoważonego Rozwoju (GSS).

Aby zapewnić, że działania te są skuteczne, spójne i wspierają nasze ogólne cele jako powierników, są one nie tylko zakorzenione w GSS, ale także wzmocnione w Stewardship Policy oraz Governance and Voting Policy, z których każda jest corocznie analizowana, w razie potrzeby zmieniana i zatwierdzana przez Sustainability Committee oraz Proxy Voting Committee.

Głosowania i zaangażowanie BNPP AM wpływają na codzienne decyzje inwestycyjne, w ramach wytycznych GSS i integracji ESG. Podobnie, zaangażowanie wpływa na analizy ESG i oceny emitentów.

Towarzystwo oraz zarządzający Subfunduszem Zagranicznym korzystają z trzech narzędzi - głosowania, zaangażowania i rzecznictwa polityki publicznej - aby zachęcić firmy do poprawy wyników i odpowiedzialności w zakresie zrównoważonego rozwoju, a także aby nakłonić decydentów do wprowadzenia przepisów, regulacji i standardów, które sprzyjają zrównoważonemu i sprawiedliwemu rozwojowi. Działania te pomagają nam lepiej zarządzać ryzykiem ESG w perspektywie krótko- i długoterminowej,



**BNP PARIBAS**  
TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

poszerzać naszą wiedzę i zrozumienie jako inwestora oraz generować pozytywny wpływ - a wszystko to z korzyścią dla naszych klientów.

## Osiągnięcie celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

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

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego.