

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

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



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

Nazwa produktu:

Millennium SFIO Subfundusz Plan Wyważony

Identyfikator podmiotu prawnego:

259400OER85PZKP0KS23

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ Tak

☒ Nie

☐ W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: ____%

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

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

☐ W ramach produktu dokonano zrównoważonych inwestycji o celu społecznym: ____%

☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał ____% udziału w zrównoważonych inwestycjach

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

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

☐ służących celowi społecznemu

☒ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez:

1. Dobór lokat, w taki sposób iż, min. 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w instrumenty finansowe promujące aspekty środowiskowe lub społeczne bądź, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 lub art. 9 SFDR.
2. Stosowanie własnej metodologii nadawania ratingów ESG (skala A-E, gdzie A jest oceną najwyższą, a E oceną najniższą) opartej na średniej dla ratingów ESG uznanych zagranicznych agencji specjalizujących się w tym obszarze. Dodatkowo, w oparciu o nadane ratingi ESG zostały wyznaczone maksymalne ekspozycje na konkretne podmioty: podmioty zaklasyfikowane do grupy D, mogą stanowić maksymalnie 10% aktywów netto subfunduszu, podmioty zaklasyfikowane do grupy E, nie będą nabywane przez subfundusz. Ze względu na możliwy brak w dostępności do danych pozwalających nadać rating, fundusze nabywane przez subfundusz bez nadanego ratingu mogą stanowić maksymalnie 15% Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Branie przez Subfundusz pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (ang. Principle Adverse Impact: PAI), dla których wyznaczono wewnętrzne limity maksymalnych ekspozycji na poziomie Subfunduszu.

Jako szczególnie istotne dla tego produktu finansowego, Towarzystwo wskazuje poniższe:

- Tabela 1, PAI nr 4: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych;
 - Tabela 1, PAI nr 7: działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności;
 - Tabela 1, PAI nr 10: naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
 - Tabela 1, PAI nr 14: ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna);
 - Tabela 2, PAI nr 10: degradacja gleby, pustynnienie, zasklepienie gleby;
 - Tabela 3, PAI nr 15: brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa.
4. Towarzystwo dopuszcza możliwość zmiany ratingu, poza tradycyjnych trybem przeglądowym, w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń mających kluczowe znaczenie dla ryzyka ESG dotyczących konkretnego podmiotu. Weryfikacja takich zdarzeń odbywa się metodą ekspercką.

Dla wszystkich wymienionych i stosowanych ograniczeń, Towarzystwo na bazie bieżącej monitoruje poziomy ekspozycji, a na bazie co najmniej kwartalnej dokonuje przeglądów nadanych ratingów, a także zagregowanych wartości PAI, w celu zapewnienia zgodności produktu finansowego z ustalonym przez Towarzystwo apetytem na ryzyko ESG. Za obszar monitorowania ryzyka ESG jest odpowiedzialny Departament Zarządzania Ryzykiem, który regularnie przekazuje informacje o dokonanych przeglądach oraz istotnych informacjach podczas Komitetów Inwestycyjnych organizowanych przez Departament Zarządzania Aktywami.

● **Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?**

Wartość % udziału w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR wyniosła 59,5% .

W przypadku wskaźników PAI odnotowano następujące zagregowane wartości wskaźników dla Aktywów Netto Subfunduszu:

- Tabela 1, PAI nr 4: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych: 3,1%
- Tabela 1, PAI nr 7: działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności: 3,7%
- Tabela 1, PAI nr 10: naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: 0%
- Tabela 1, PAI nr 14: ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna): 0%
- Tabela 2, PAI nr 10: degradacja gleby, pustynnienie, zasklepienie gleby; 3,1%
- Tabela 3, PAI nr 15: brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa: 0,7%

● **...a w porównaniu z poprzednimi okresami?**

Wartość % udziału w Aktywach Netto Subfunduszu instrumentów finansowych, w tym w szczególności tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych które promują aspekty środowiskowe lub społeczne bądź które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 8 i 9 SFDR wyniosła 64,2%.

W poprzednim okresie nie ujawniono wartości wskaźników PAI ze względu na brak danych oraz rozpoczęcie przez subfundusz ich uwzględniania od dnia 03.11.2024 r.

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego 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 czyni 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

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

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

Towarzystwo bierze pod uwagę wskaźniki PAI wymienione w sekcji „W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego” poprzez uwzględnianie limitów maksymalnego zaangażowania na poziomie subfunduszy. Pozostałe wskaźniki PAI z Tabeli 1* podlegają okresowemu monitoringowi.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i poniższe oświadczenie go nie dotyczy.

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

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

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

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

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego 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 czyni 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



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

Towarzystwo bierze pod uwagę wskaźniki PAI wymienione w sekcji „W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego” poprzez uwzględnianie limitów maksymalnego zaangażowania na poziomie subfunduszy. Pozostałe wskaźniki PAI z Tabeli 1* podlegają okresowemu monitoringowi.



Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące największą część inwestycji w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:
31.12.2024

| Nazwa | Sektor | % aktywów | Państwo |
|--|----------|-----------|------------------|
| iShares Global Aggregate Bond ESG ETF | Mieszane | 16,2% | Globalny |
| PIMCO Global Bond ESG | Mieszane | 15,3% | Globalny |
| iShares US Index Fund | Mieszane | 14,6% | USA |
| Vanguard Global Bond Index Fund | Mieszane | 8,1% | Globalny |
| PIMCO Global Bond Fund | Mieszane | 7,2% | Globalny |
| Janus Henderson Strategic Bond Fund | Mieszane | 6,9% | Globalny |
| BlackRock Continental European Flexible Fund | Mieszane | 4,8% | Europa |
| Comgest Growth Europe | Mieszane | 4,5% | Europa |
| Schroder Emerging Markets | Mieszane | 3,5% | Rynki Wschodzące |
| BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund | Mieszane | 1,8% | USA |



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i niemożliwe jest wskazanie udziału inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem na bazie składników subfunduszu, ze względu na ograniczoną dostępność danych.

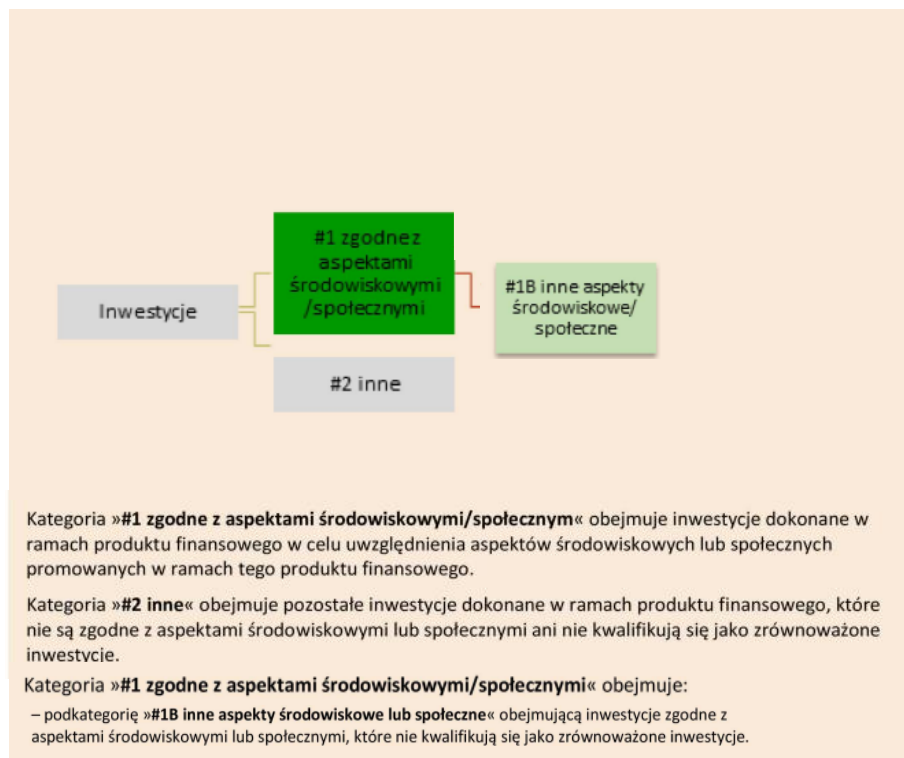
Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

| Klasa aktywów | % aktywów |
|------------------|-----------|
| Fundusze Akcyjne | 89,0% |
| Rachunki Bankowe | 6,9% |
| Inne | 4,1% |

* Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego 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 czyni 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

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

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



W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Głównymi składnikami subfunduszu są zagraniczne fundusze dłużne oraz akcyjne o szerokim zakresie sektorowym bez sektora dominującego. Bazując na wskaźniku PAI Tabela 1, PAI nr 4: ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych: 3,1%.



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

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

Czy w ramach produktu finansowego inwestowano w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?



Tak:



w gaz ziemny



w energię jądrową



Nie

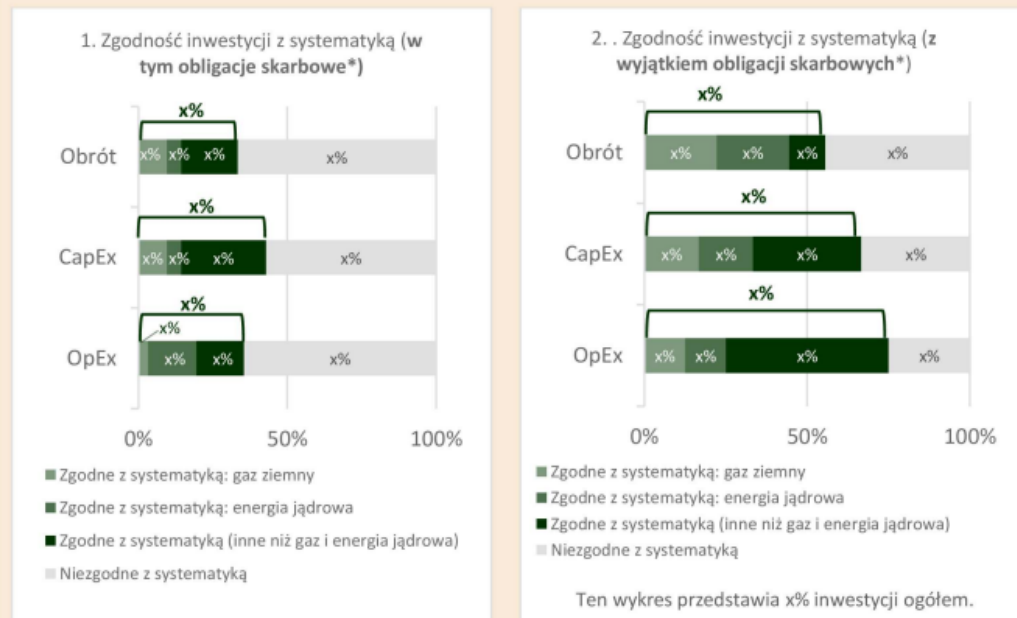
Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i nie dysponuje danymi pozwalającymi określić jego zaangażowania w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

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

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

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

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



* Do celów niniejszych wykresów »obligacje skarbowe« obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i nie dysponuje danymi pozwalającymi określić jego zgodności z systematyką wyrażoną jako udział obrotu, nakładów inwestycyjnych i wydatków operacyjnych.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i nie dysponuje danymi pozwalającymi określić jego udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą.

Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji i nie dysponuje danymi pozwalającymi określić jego zaangażowanie w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą. W związku z powyższym, analiza pomiędzy okresami nie jest możliwa.



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

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.



Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Produkt finansowy nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.



Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii »inne«, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

W kategorii inne uwzględniono kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe (FX) oraz kontrakty futures mające na celu budowanie ekspozycji na wybrane indeksy giełdowe. W ich przypadku nie zapewniono minimalnych zabezpieczeń środowiskowych i społecznych.



Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Towarzystwo w trybie ciągłym monitoruje aspekty środowiskowe i społeczne promowane przez niniejszy produkt finansowy. W bieżącym okresie odniesienia, wykonane zostały przeglądy ocen ESG opartych o wewnętrzną metodologię Towarzystwa oraz wskaźniki PAI, których uwzględnianie rozpoczęto od 03.11.2024 r.



Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego.

● ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

Produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego.

● ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?***

Produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego.

● ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?***

Produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego.

● ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?"***

Produkt nie posiada wskaźnika referencyjnego.

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