

**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 Aktywny

**Identyfikator podmiotu prawnego:**  
259400KGGRFC3VS5C942

### 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 dziennej 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 62,7% .

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: 4,3%
- Tabela 1, PAI nr 7: działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności: 4,7%
- Tabela 1, PAI nr 10: naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych: 0,1%
- Tabela 1, PAI nr 14: ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna): 0,1%
- Tabela 2, PAI nr 10: degradacja gleby, pustynnienie, zasklepienie gleby; 2,8%
- Tabela 3, PAI nr 15: brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa: 3,7%

#### ● **...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 70,2%.

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 czyn 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 US Index Fund	Mieszane	16,3%	USA
BlackRock Sustainable Advantage US Equity Fund	Mieszane	16,0%	USA
JPMorgan US Select Equity Fund	Mieszane	15,9%	USA
Schroder Japanese Opportunities	Mieszane	9,2%	Japonia
T Rowe Price US Blue Chip Equity Fund	Mieszane	6,0%	USA
PIMCO StocksPLUS™	Mieszane	6,0%	USA
Schroder Emerging Markets	Mieszane	5,3%	Rynki Wschodzące
BlackRock Continental European Flexible Fund	Mieszane	4,0%	Europa
BlackRock European Opportunities Extension Fund	Mieszane	2,6%	Europa
Schroder Emerging Asia	Mieszane	2,3%	Azja
Fidelity European Dynamic Growth Fund	Mieszane	1,4%	Europa
Janus Henderson Pan European Fund	Mieszane	1,2%	Europa
BlackRock India Fund	Mieszane	1,0%	Indie
JPMorgan Emerging Markets Equity Fund	Mieszane	1,0%	Rynki Wschodzące
JPMorgan Europe Strategic Growth Fund	Mieszane	0,7%	Europa



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.

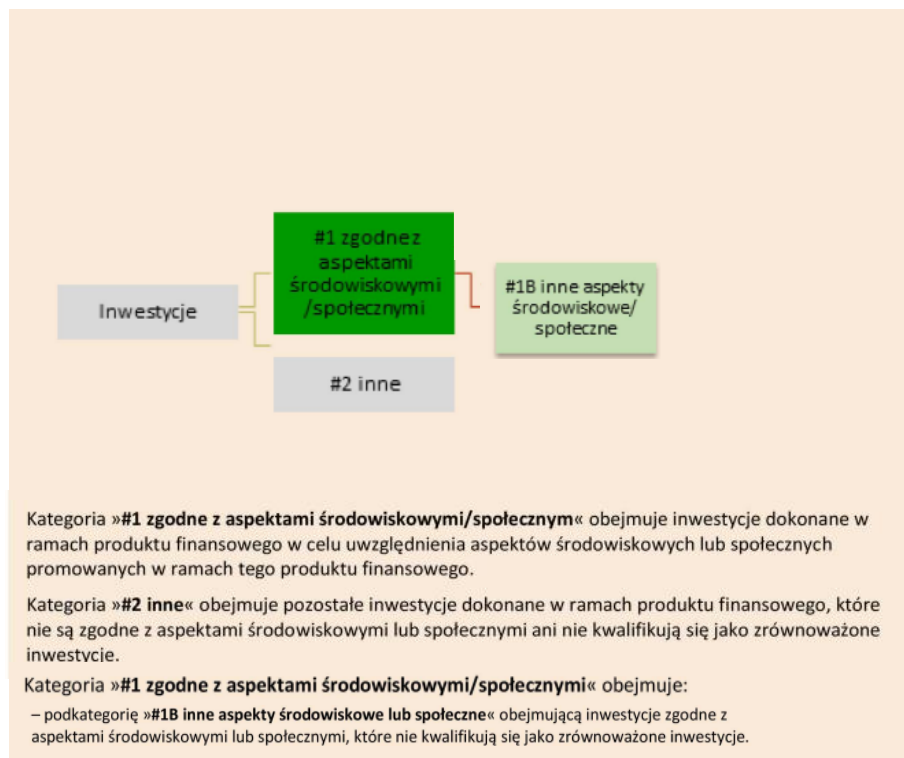
### Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

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: 4,3%.



### 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 rozwoju<sup>1</sup>?



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.

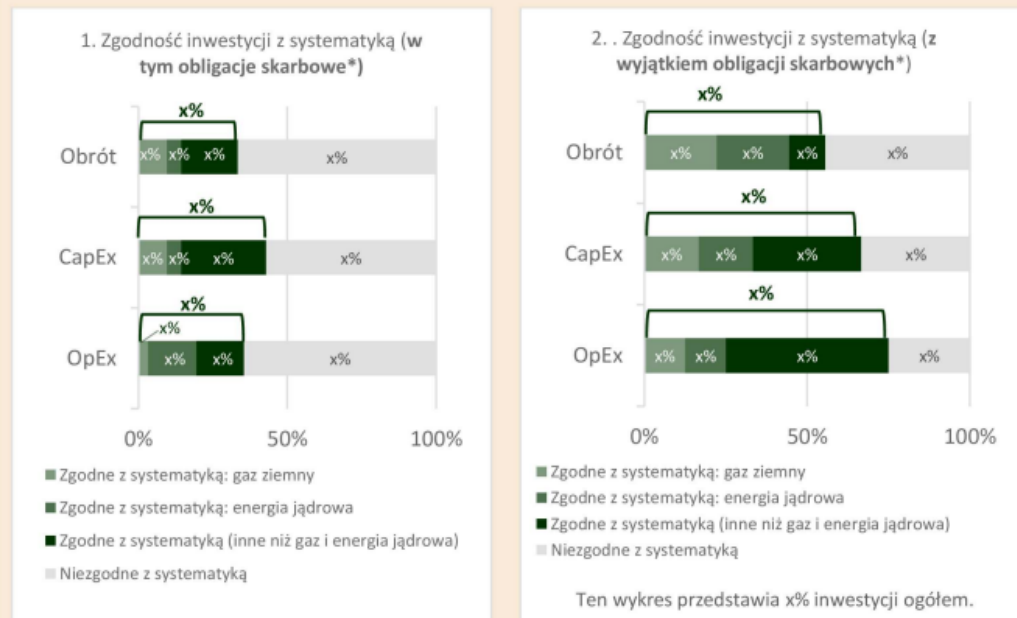
<sup>1</sup> Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu (»łączenie zmiany klimatu«) i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej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