



**Informacja o zmianach w treści prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego
zarządzanego przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dokonanych w dniu 25 sierpnia 2023 r.**

I. PKO PARASOŁOWY - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY INFORMUJE O NASTĘPUJĄCYCH ZMIANACH W TREŚCI PROSPEKTU INFORMACYJNEGO:

1. Na stronie tytułowej w pkt 5. datę „16 sierpnia 2023 r.” zastępuje się datą „25 sierpnia 2023 r.”
2. W rozdziale III podrozdziale IIIag po ustępie 1.2. dodaje się następującą treść:

W dniu 25.08.2023 r. zostały ogłoszone zmiany statutu Funduszu precyzujące zasady klasyfikacji Subfunduszu jako tzw. light green, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Jednocześnie zwraca się uwagę Inwestorów i Uczestników, iż dotychczasowa polityka inwestycyjna oraz skład portfela Subfunduszu umożliwiały taką kwalifikację, co najmniej od dnia w/w ogłoszenia. Ogłoszenie o zmianach statutu w powyższym zakresie jest dostępne na: <https://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/#category=119172>.

Poniżej, brzmienie ppkt 1.1.-1.2. w pkt 1 Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu, po wejściu w życie w/w zmian statutu Funduszu tj. od dnia 25.11.2023 r.

”

1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest klasyfikowany jako tzw. light green, zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Subfundusz w ramach stosowanej polityki inwestycyjnej promuje aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez lokowanie aktywów głównie w Instrumenty Dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju. Podczas doboru tego typu instrumentów w szczególności pod uwagę brany jest sposób wykorzystywania środków pozyskanych przez podmioty w ramach ich emisji. Aktywa Subfunduszu lokowane są także w instrumenty finansowe kwalifikowane jako zrównoważone inwestycje, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR.
2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumenty Dłużne, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na Innym Rynku Zorganizowanym, w tym w Instrumenty Dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju, emitowane przez podmioty, które przeznaczają pozyskany w ten sposób kapitał na inwestycje związane z działalnością proekologiczną lub społeczną.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne (w rozumieniu Ustawy) oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorii lokat, o których mowa w ppkt. 2, głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne.
4. Fundusz może zawierać, na rzecz Subfunduszu, umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, lub na Innym Rynku Zorganizowanym, a także niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
5. Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, przy czym całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ppkt. 1-3 powyżej oraz depozyty o terminie zapadalności dłuższym niż 7 dni, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie może być niższa niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Pozostała część Aktywów Subfunduszu może być lokowana w kategorii lokat, o których mowa w art. 401 Statutu.
6. Przedmiot lokat Subfunduszu, o których mowa w ppkt 1-3, podlega wewnętrznej klasyfikacji ze względu na promowane przez Subfundusz aspekty środowiskowe lub społeczne oraz ze względu na wypełnianie wymogów zrównoważonych inwestycji, w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR. Udział lokat- z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, które:
 - a. przyczyniają się do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych wynosi nie mniej niż 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b. spełniają wymogi zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR wynosi nie mniej niż 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

1.2. Podstawowe kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza ryzyka stopy procentowej. Ponadto, przy dokonywaniu lokat w poszczególne składniki Aktywów, brane są pod uwagę następujące kryteria:

1. w odniesieniu do lokat w Instrumenty Dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju:
 - a. oznaczenie emisji jako służącej finansowaniu zrównoważonego rozwoju przez emitenta,
 - b. ocena podmiotów, co do wypełniania przez daną emisję warunków, jakie powinny spełniać Instrumenty Dłużne służące finansowaniu zrównoważonego rozwoju,
 - c. sposób i przeznaczenie wydatkowania środków pozyskanych w ramach emisji,
 - d. ocena przestrzegania przez emitenta wytycznych zamieszczonych w Zasadach Zielonych Obligacji (Green Bond Principles – GBP) stworzonych przez Międzynarodowe Stowarzyszenie Rynku Kapitałowego (International Capital Market Association – ICMA),
 - e. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - f. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - g. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - h. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - i. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - j. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
2. w odniesieniu do lokat w pozostałe Instrumenty Dłużne:
 - a. ocena perspektyw rozwoju emitenta,
 - b. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - d. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - e. poziom ryzyka niewypłacalności emitenta,
 - f. poziom ryzyka spadku wartości lokaty w szczególności w efekcie oceny bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych i inflacji;
3. w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a. zbieżność prowadzonej przez dany podmiot polityki inwestycyjnej ze strategią inwestycyjną Subfunduszu,
 - b. poziom ryzyka inwestycyjnego,
 - c. poziom ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych,
 - d. płynność Aktywów Subfunduszu,
 - e. poziom kosztów obciążających uczestników danego podmiotu,
 - f. poziom kosztów obciążających aktywa danego podmiotu.
4. w odniesieniu do lokat w depozyty:
 - a. ocena kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z przyjętą metodologią przyznawania limitów,
 - b. posiadanie przez bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową, stopa oprocentowania oraz okres zawarcia umowy depozytu.”.

3. W rozdziale III podrozdział IIIag ustępy 2.1.1.-2.1.13.6 zmieniają numerację kolejno na 2.1.2.-2.1.14.6.

4. W rozdziale III podrozdział IIIag dodaje się ustęp 2.1.1. w następującym brzmieniu:

„2.1.1. ryzyko raportowania wskaźników ESG - Fundusz wykorzystuje do analiz dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców. Dane dostarczane przez zewnętrznego dostawcę mogą być niepoprawne, wadliwe, niekompletne lub niedostępne w pewnym zakresie. Ponadto stosowane dane charakteryzują się pewnym opóźnieniem i mogą nie odzwierciedlać stanu bieżącego badanych aspektów środowiskowych lub społecznych i ryzyka inwestycji, ponieważ bazują na raportach okresowych publikowanych przez spółki w pewnym odstępie czasu od dnia zakończenia okresu obrachunkowego oraz odnoszą się do okresów minionych.”

5. W rozdziale III podrozdział IIIag ustęp 4. otrzymuje następujące brzmienie:

„4. Określenie profilu inwestora.

Subfundusz przeznaczony jest dla Inwestorów, którzy:



- chcą inwestować w instrumenty dłużne, w szczególności te, które wspierają finansowanie zrównoważonego rozwoju (np. „zielone obligacje”) oraz tytuły uczestnictwa globalnych funduszy inwestujących głównie w obligacje skarbowe i korporacyjne, których emitenci przeznaczają pozyskany w ten sposób kapitał na inwestycje związane z działalnością proekologiczną lub prospołeczną,

- planują inwestować średnioterminowo,

- akceptują poziom ryzyka związany z portfelem Subfunduszu składającym się z instrumentów, o których mowa w tiret pierwszym,

- liczą się z możliwością nieznacznych wahań wartości Jednostki Uczestnictwa (szczególnie w horyzoncie krótkookresowym),

- zapoznali się i akceptują opłaty manipulacyjne za nabycie i/lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, wysokość wynagrodzenia za zarządzanie oraz koszty Subfunduszu.

Subfundusz może nie być odpowiedni dla osób, chcących sprzedać Jednostki Uczestnictwa w ciągu 3 lat. Niemniej, niniejszy Subfundusz w wyjątkowych sytuacjach może być traktowany przez niektórych Inwestorów jako element krótkoterminowych inwestycji.

Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien dodatkowo zwrócić uwagę na:

- potencjalny udział Subfunduszu w wartości posiadanych inwestycji/oszczędności,

- moment wejścia do Subfunduszu,

- częstotliwość nabywania Jednostek Uczestnictwa (jednorazowo/regularnie),

- kategorię Jednostek Uczestnictwa i związaną z nią charakterystykę,

- wysokość opłat manipulacyjnych stosowanych w danym kanale sprzedaży,

które mogą mieć istotny wpływ na czas i wysokość osiągnięcia satysfakcjonującej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”

6. W rozdziale III podrozdział IIIag po ustępie 6 dodaje się ustęp 7, w następującym brzmieniu.

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

Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu

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

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?

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

- zielone obligacje (ang. green bonds) – finansują projekty mające na celu ochronę środowiska naturalnego lub przeciwdziałanie zmianom klimatu. Projekty te mogą obejmować odnawialne źródła energii, efektywność energetyczną, zrównoważony transport, ochronę zasobów wodnych i wiele innych aspektów środowiskowych,

- obligacje społeczne (ang. social bonds) – finansują projekty społeczne, takie jak dostęp do edukacji, opieki zdrowotnej, mieszkaniowej, zatrudnienia i innych usług społecznych, szczególnie dla osób najbardziej narażonych na wykluczenie społeczne,
- zrównoważone obligacje (ang. sustainability bonds) – finansują zarówno projekty środowiskowe, jak i społeczne. Muszą spełniać zarówno kryteria zielonych, jak i społecznych obligacji,
- obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem (ang. sustainability-linked bonds) – stosunkowo nowy typ instrumentów dłużnych, w których warunki finansowe, takie jak oprocentowanie, są bezpośrednio powiązane z osiąganiem przez emitenta określonych celów związanych ze zrównoważonym rozwojem,
- obligacje przejściowe (ang. transition bonds) – emitowane przez firmy lub sektory, które obecnie nie są „zielone”, ale które potrzebują finansowania na transformację swojej działalności w kierunku bardziej zrównoważonej.

Powyższe przedsięwzięcia podejmowane są między innymi w celu zmniejszenia wpływu człowieka na klimat Ziemi, poprzez redukcję emisji gazów cieplarnianych, ochronę i przywracanie ekosystemów, zwiększenie efektywności energetycznej, rozwój energii odnawialnej i inne działania mające na celu zmniejszenie negatywnych skutków zmian klimatycznych.

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

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

Promowanie aspektów środowiskowych lub społecznych jest kluczowym elementem wysiłków na rzecz zrównoważonego rozwoju i ochrony środowiska naturalnego. Ma na celu zmniejszenie negatywnych skutków zmian klimatycznych i zapewnienie bardziej zrównoważonej przyszłości dla obecnego i przyszłych pokoleń.

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

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

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

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

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

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

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



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

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

☐ TAK

☒ NIE

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosuje Subfundusz?

Aktywa Subfunduszu są inwestowane w:

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

Aktywa Subfunduszu mogą być również inwestowane w:

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

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

- nie naruszają zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10) oraz
- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywę mającą na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują
- papiery posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade) zgodny z metodologią Bloomberg Composite (COMP).

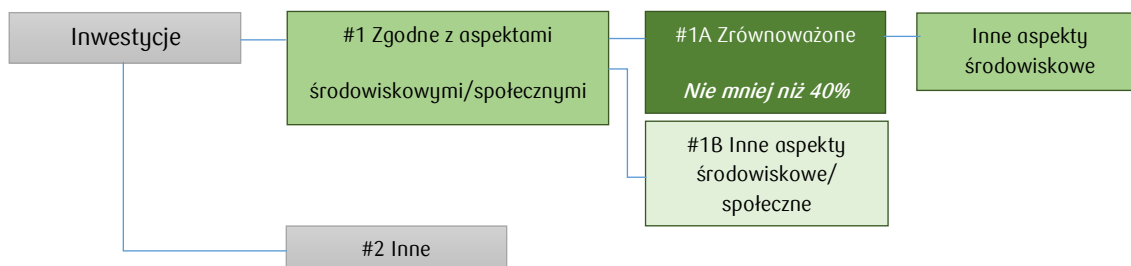
W przypadku emitentów będących państwami lub instytucjami rządowymi i pozarządowymi weryfikujemy czy posiadają rating inwestycyjny (Investment Grade).

Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?

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

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



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

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

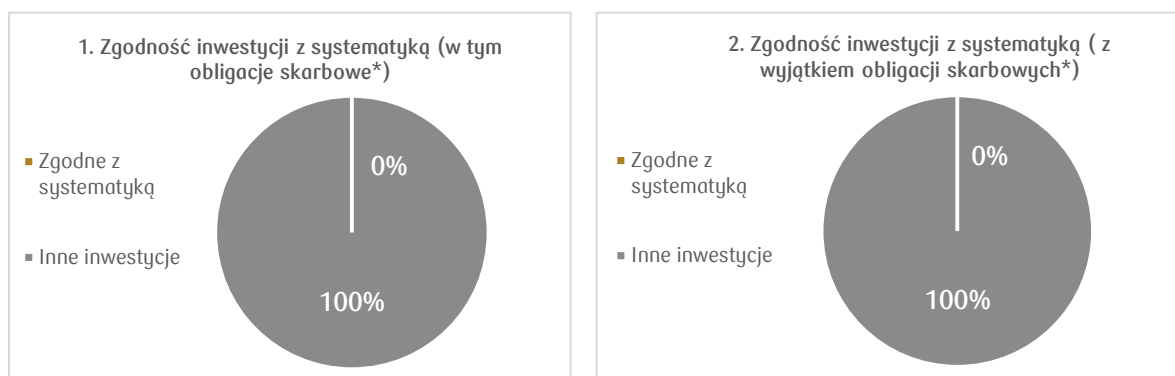
Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

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

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

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



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

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

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

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

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

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?



Nie dotyczy tego Subfunduszu.

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

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

Przykładami takich inwestycji są:

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

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

Nie wyznaczono takiego wskaźnika.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?

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