

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Investors TFI”, „Towarzystwo”) oświadcza, że bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności Investors TFI oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, tj:

Investor Parasol FIO, dla subfunduszy: Investor Oszczędnościowy, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Akcji, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Investor Zrównoważony, Investor Obligacji, Investor Top Małych i Średnich Spółek, Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek

Investor Parasol SFIO, dla subfunduszy: Investor Nowych Technologii, Investor Dochodowy, Investor Quality, Investor Akumulacji Kapitału, Investor Akcji Spółek Wzrostowych, Investor Bezpiecznego Wzrostu, Investor Gold Otwarty,

Investor PPK SFIO.

Dla pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Investors TFI nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Podyktowane jest to:

- w przypadku niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych – specyfiką działalności inwestycyjnej i charakterem lokat,

- w przypadku Funduszy/Subfunduszy, których aktywa lokowane są głównie w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania – decyzja odośnie brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju podejmowana jest na poziomie podmiotów zarządzających takimi funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania.

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju Investors TFI bierze pod uwagę począwszy od dnia 1 stycznia 2023 roku.

To, w jaki sposób i w jakim zakresie uwzględniamy kwestię głównych niekorzystnych skutków, może z czasem ulegać zmianom, a co za tym idzie, może ulec zmianie niniejsze oświadczenie. W szczególności, w naszej ocenie, z biegiem czasu następować będzie zwiększenie pokrycia danymi, które są niezbędne do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnej.

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

Investors TFI bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, jakie mają lub mogą mieć nasze decyzje inwestycyjne dotyczące zarządzanych funduszy inwestycyjnych.

Czynniki zrównoważonego rozwoju definiujemy jako zestaw wskaźników, które pomagają zrozumieć niefinansowe wyniki firmy w trzech obszarach (środowisko, społeczeństwo i zarządzanie), które zazwyczaj są następnie porównywane i klasyfikowane w ramach branży lub grupy porównawczej.

Czynniki ESG mają na celu ocenę sposobu, w jaki spółka prowadzi działalność i stara się poprawić swój wpływ na wszystkich swoich interesariuszy, zarówno akcjonariuszy, partnerów biznesowych, pracowników jak i swoje otoczenie. Ryzyko zrównoważonego rozwoju może stanowić ryzyko samo w sobie lub mieć wpływ na inne ryzyka i znacząco przyczyniać się do jego powstania, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności lub ryzyko kontrahenta. W rezultacie, zakładamy że uwzględnianie ryzyka ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Investors TFI ma nie mniejsze znaczenie niż tradycyjna analiza fundamentalna. Pozwala uzyskać bardziej kompleksowy obraz spółki stanowiącej przedmiot lokaty funduszu i związanego z nią ryzyka.

Przyjmujemy, że charakter głównych niekorzystnych skutków zależy od przedsiębiorstwa, sektora i jego relacji biznesowych. Dlatego też dla różnych emitentów, hierarchia głównych niekorzystnych skutków dla

zrównoważonego rozwoju może być różna zależnie od wagi lub znaczenia negatywnych skutków adekwatnych dla ich działalności. Uznajemy, że przedsiębiorstwo „wywołuje” negatywne skutki wtedy, gdy istnieje bezpośredni związek między działaniami lub zaniechaniem działania przez przedsiębiorstwo i negatywnymi skutkami. Przyczynianie się do powstania niekorzystnych skutków należy rozumieć jako znaczące przyczynienie się poprzez czynność powodującą, ułatwiającą lub zachęcającą inną jednostkę do wywołania negatywnych skutków. Nie obejmuje to jednak przyczyniania się na małą skalę lub nieznacznego przyczyniania się do ich wystąpienia.

Dokonując analizy (w ramach kryterium doboru lokat) oraz monitorowania poszczególnych składników lokat pod względem poziomu przestrzegania i stosowania zasad zmniejszających ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, uznajemy, że czynniki ryzyka ESG są częścią szerszego zestawu czynników ryzyka, branych pod uwagę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Sposób, w jaki różne subfundusze zarządzane przez Investors TFI włączają czynniki ESG do swoich procesów inwestycyjnych, może się różnić w zależności od klas aktywów, polityki inwestycyjnej i oceny różnych wskaźników ESG przy budowie portfela. W związku z tym, główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są szeregowane według ich istotności i rodzaju, z uwzględnieniem charakteru danego funduszu inwestycyjnego oraz przedmiotu lokat danego funduszu/subfunduszu. Sposób uwzględniania wskaźników zależy od strategii inwestycyjnej danego funduszu/subfunduszu oraz sposobu uwzględniania aspektów zrównoważonego rozwoju.

Zarządzający funduszami w swoich decyzjach inwestycyjnych, oprócz danych finansowych, biorą pod uwagę kryteria ESG i ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i na bazie tych kryteriów mogą wykluczać niektóre papiery wartościowe ze spektrum inwestycyjnego lub ograniczać ich udział w portfelach w przypadku wysokiego w ich ocenie prawdopodobieństwa materializacji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem i jego istotnego potencjalnego wpływu na wartość inwestycji. Uwzględnienie to dotyczy całego procesu inwestycyjnego, zarówno przy analizie fundamentalnej inwestycji, jak i przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. W tym celu Zarządzający funduszami mogą wykorzystywać oceny i ratingi ESG nadawane przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne, informacje publikowane przez emitentów, jak również własne analizy w tym zakresie. Podejście to nie ma zastosowania lub jest ono ograniczone w przypadku instrumentów finansowych, których konstrukcja znajduje się poza obszarem oddziaływania Investors TFI (np. ETFy, kontrakty terminowe na indeksy itp.). Zarządzający w procesie doboru lokat uwzględniają zarówno dane finansowe, jak i niefinansowe przekazywane przez emitentów m.in. w stosownych raportach bieżących i okresowych.

W przypadku branż narażonych na istotne ryzyka ESG, których wyeliminowanie lub znaczące ograniczenie jest utrudnione ze względu na specyfikę danego przedsiębiorstwa lub sektora, Towarzystwo zakłada ograniczenie możliwości inwestowania w tego typu branże (sektory) wraz z możliwością ich całkowitego wyłączenia ze spektrum inwestycyjnego (np. produkcja uzbrojenia, o którym mowa w międzynarodowych traktatach i umowach ograniczających zbrojenia, produkcja i handel niedozwolonymi środkami uzależniającymi, branże, w których dochodzi do naruszenia praw człowieka, branże prowadzące działalność związaną z produkcją i promocją erotycznej rozrywki dla dorosłych itp.). W przypadku niektórych firm i branż, dla których istnieje ryzyko ESG w ocenie Investors TFI mogą być przez same przedsiębiorstwa, bądź też przez regulacje państwowe, międzynarodowe lub sektorowe mitygowane i zaadresowane, Investors TFI zakłada możliwość stosowania wewnętrznych limitów ograniczających zakres inwestycji w papiery wartościowe danego emitenta lub limitów dla danego sektora/branży. Powyższe limity nie mają zastosowania w przypadku funduszy indeksowych, funduszy inwestujących głównie w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych oraz w funduszach, które zgodnie z prawem (ustawą) muszą inwestować określoną część aktywów w spółki wchodzące w skład danego indeksu giełdowego (np. fundusze PPK i indeks WIG20).

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju i opis wszelkich podjętych w odniesieniu do nich oraz, w stosownych przypadkach, planowanych działań.

Investors TFI bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji, jakie mają lub mogą mieć nasze decyzje inwestycyjne dotyczące zarządzanych funduszy inwestycyjnych m. in. takie jak emisja gazów cieplarnianych, ślad węglowy, wysoka energochłonność, negatywny wpływ na bioróżnorodność, produkcja niebezpiecznych odpadów, łamanie praw pracowniczych, produkcja lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni, przeciwdziałanie praktykom korupcyjnym.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w portfelach funduszy zarządzanych przez Investors TFI odbywa się poprzez:

1. Zapewnienie przejrzystości na poziomie poszczególnych Funduszy/Subfunduszy, które biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, aby umożliwić klientom Investors TFI zrozumienie i ocenę potencjalnych ekspozycji na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Investors TFI zarządza wieloma różnymi Funduszami/Subfunduszami, z których każdy ma swoją własną strategię inwestycyjną i ograniczenia inwestycyjne. Investors TFI będzie dążył to tego, aby uczestnicy Funduszy byli w stanie zidentyfikować i ocenić wpływ swoich inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju (jak również identyfikować i oceniać istotne pod względem finansowym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju („ryzyko ESG")). W związku z tym, Investors TFI będzie dążył, korzystając z zewnętrznych źródeł danych, do ujawniania uczestnikom głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju dla Funduszy zarządzanych przez Investors TFI w przewidzianym przepisami prawa i możliwym zakresie. Zwracamy uwagę, że pokrycie danymi, które są niezbędne do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnej, w tym ich monitorowania i raportowania, będzie się zwiększać z czasem. Obecnie pozyskanie danych dla części emitentów może być utrudnione.

2. Politykę zaangażowania i dążenie do tego aby, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI korzystały z przysługujących im praw głosu wynikających z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy w sposób umożliwiający najpełniejszą realizację celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej funduszy, ochronę interesów uczestników funduszy, ograniczanie negatywnego wpływu działalności emitentów na środowisko lub ludzi, wspieranie długofalowego generowania wartości, odpowiedniego zarządzania ryzykiem i promowania ładu korporacyjnego w spółkach. Z tego względu Towarzystwo jest przeciwnie uchwałom, które prowadzą do istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego, oddziaływania społecznego czy ładu korporacyjnego. Decyzję dotyczącą sposobu głosowania kwestii mogących mieć oddziaływanie środowiskowe, społeczne czy zarządcze Towarzystwo podejmuje biorąc pod uwagę ich potencjalny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG), czynniki mitygujące negatywne oddziaływanie oraz sytuację konkretnej Spółki.

3. Procesy zarządzania ryzykiem funduszy i podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu zapewnienia, że podejmowanie ryzyka w portfelach zarządzanych Funduszy jest celowe, zrozumiałe i zgodne z profilem ryzyka deklarowanym przez uczestników Funduszy.

Proces ten obejmuje:

- monitorowanie kategorii lokat uznawanych za przedstawiające potencjalnie wyższe ryzyko, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W tym celu Investors TFI dąży do identyfikacji w portfelach zarządzanych funduszy potencjalnej ekspozycji na aktywa o wyższym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju. Istotne ryzyka ESG są omawiane w ramach ogólnego nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Investors TFI poprzez regularne przeglądy ryzyka, jak również przeglądy portfeli przez Komitet Inwestycyjny Towarzystwa pod kątem zidentyfikowanych ryzyk ESG. Podejście to umożliwia identyfikację tych ekspozycji i wzmacnia kontrolę nad inwestycjami w aktywa o wyższym ryzyku ESG. Lokaty są monitorowane na bieżąco pod względem ryzyk ESG i mogą być zaliczane do czterech kategorii, według kryteriów określonych przez Towarzystwo. Stosownie do kategorii są ustanawiane odpowiednie limity dotyczące zaangażowania, bądź wymagane są stosowne działania określone w przyjętych regulacjach wewnętrznych;
- ograniczenie możliwości inwestowania w określone branże (sektory) narażone na istotne ryzyka ESG, których wyeliminowanie lub znaczące ograniczenie jest utrudnione ze względu na specyfikę danego przedsiębiorstwa lub sektora, lub kwestie związane z etyką i wartościami uznawanymi przez Investors TFI, wraz z możliwością ich całkowitego wyłączenia ze spektrum inwestycyjnego.

Przykładowe wyłączenia w podmiotach oraz branżach:

- Produkcujących lub handlujących uzbrojeniem, o którym mowa w międzynarodowych umowach: Traktat o zakazie broni jądrowej, Konwencja o broni biologicznej, Konwencja o zakazie broni chemicznej, Konwencja o zakazie lub ograniczeniu użycia pewnych broni konwencjonalnych
- Produkcujących lub handlujących niedozwolonymi środkami uzależniającymi, które nie są stosowane w lecznictwie,
- W których dochodzi do niehumanitarnego traktowania zwierząt w ramach prowadzonej działalności hodowlanej, rzeźnej (ubojnie), transportowej, medycznej (niedozwolone eksperymenty),
- Prowadzących działalność związaną z produkcją i promocją erotycznej rozrywki dla dorosłych

- W których dochodzi do naruszenia praw człowieka, w tym pracy przymusowej, zatrudniania dzieci, stosowania przemocy oraz prowadzenia działalności w nieodpowiednich warunkach pracy.

W przypadku niektórych firm i branż, dla których istniejące ryzyka ESG w ocenie Towarzystwa mogą być przez same przedsiębiorstwa, bądź też przez regulacje państwowe, międzynarodowe lub sektorowe mitygowane i zaadresowane, Investors TFI stosuje wewnętrzne limity ograniczające zakres inwestycji w papiery wartościowe danego emitenta lub limity dla danego sektora/branży. Przykładowe spółki/branże objęte limitowaniem:

- zajmujące się przetwarzaniem ropy naftowej min. na paliwa
- wydobywające ropę naftową, dla których wydobycie tego surowca odpowiada za ponad 50% przychodów
- produkujące energię elektryczną z węgla (co najmniej połowa produkcji)
- wydobywające węgiel energetyczny, dla których przychody z wydobycia stanowią ponad połowę przychodów
- prowadzące legalne kasyna i salony gier (branża hazardowa)
- produkujące oraz handlujące (powyżej 50% przychodów) wyrobami alkoholowymi

Powyższe limity mogą podlegać modyfikacjom w funduszach, które zgodnie z prawem (ustawą) muszą inwestować określoną część aktywów w spółki wchodzące w skład danego indeksu giełdowego (np. fundusze PPK i indeks WIG20).

Polityka dotycząca zaangażowania.

Investors TFI w swojej działalności dąży do stosowania wysokich standardów ładu korporacyjnego, zaś poszanowanie interesu uczestników zarządzanych funduszy inwestycyjnych, jest dla nas priorytetem. Uznajemy, że odpowiedzialne prowadzenie działalności gospodarczej wymaga poszanowania praw wszystkich interesariuszy, jak również uwzględnienia innych niż wyłącznie finansowe aspektów tej działalności, w tym wpływu społecznego, czy oddziaływania na środowisko. Investors TFI dąży do tego, aby fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo korzystały z przysługujących im głosów wynikających z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy w sposób umożliwiający realizację celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej funduszy, przy zachowaniu funkcjonujących w spółce zasad ładu korporacyjnego oraz regulacji prawnych dotyczących wykonywania prawa głosu. Oznacza to, że Investors TFI podejmuje starania, aby wykonywać prawo głosu z maksymalnie dopuszczonych przepisami prawa liczby akcji. Towarzystwo podejmuje działania w celu ochrony interesów uczestników funduszu, wspierania długofalowego generowania wartości, zarządzania ryzykiem i promowania ładu korporacyjnego w spółkach. Z tego względu Towarzystwo jest przeciwne uchwałom, które prowadzą do istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego, oddziaływania społecznego czy ładu korporacyjnego. Decyzję dotyczącą sposobu głosowania kwestii mogących mieć oddziaływanie środowiskowe, społeczne czy zarządcze Towarzystwo podejmuje biorąc pod uwagę jej potencjalny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG), czynniki mitygujące negatywne oddziaływanie oraz sytuację konkretnej Spółki. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników).

Odniesienia do norm międzynarodowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia Investors TFI nie jest sygnatariuszem kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na forum międzynarodowym norm należytej staranności i sprawozdawczości.