

INFORMACJE

UDOSTĘPNIANE PRZEZ IPOPEMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

w związku z wymogami określonymi na podstawie
rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088
z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji
związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych
(SFDR)

Spis treści:

Rozdział I.	Wymogi w zakresie przejrzystości (SFDR)	1
Rozdział II.	Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (art. 3 ust. 1 SFDR).....	1
Rozdział III.	Przejrzystość w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju (art. 4 ust. 1 lit. b)).....	3
Rozdział IV.	Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 5 ust. 1 SFDR)	4
Rozdział V.	Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje	4
Rozdział VI.	Definicje	4

Data, miejsce sporządzenia oraz aktualizacje dokumentu:

Data wejścia w życie:	10 marca 2021 r.	
Data i miejsce pierwszej publikacji:	10 marca 2021 r.	Warszawa
Daty kolejnych aktualizacji:	24 października 2022 r.	24 października 2022 r.

	Rozdział I. Wymogi w zakresie przejrzystości (SFDR)
1.1. Informacje ogólne	<p>1) SFDR wprowadza ujednoczone w skali Unii Europejskiej wymogi dla sektora usług finansowych, dotyczące m.in. ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem – za pośrednictwem strony internetowej, przed zawarciem umowy, a w określonych przypadkach również w ramach sprawozdań okresowych. Informacje te dotyczą w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) przejrzystości w zakresie strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, b) uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, c) określenia sposobu zapewniania spójności przyjętych przez uczestnika rynku finansowego polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. <p>2) Towarzystwo podlega klasyfikacji jako uczestnik rynku finansowego, w szczególności z uwagi na status podmiotu zarządzającego alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI), spółki zarządzającej przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (spółka zarządzająca UCITS) lub podmiotu świadczącego usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.</p>
	Rozdział II. Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (art. 3 ust. 1 SFDR)
2.1. Informacje na temat strategii	<p>1) W ramach niniejszego rozdziału prezentujemy informacje na temat strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.</p> <p>2) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się ryzyko jakiegokolwiek (rzeczywistego lub potencjalnego) negatywnego wpływu finansowego na Towarzystwo i/lub Fundusze i/lub Portfele, wynikające z obecnego lub przyszłego wpływu czynników ESG na inwestycje lub aktywa Funduszy oraz Portfeli.</p> <p>3) W odniesieniu do Funduszy lokujących aktywa w akcje spółek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, stosuje się politykę dotyczącą zaangażowania, o której mowa w art. 46d Ustawy o funduszach inwestycyjnych, tj. „Politykę Zaangażowania w Ipopema Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.” (dalej jako: „Polityka Zaangażowania”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) monitorowania przez Towarzystwo działalności spółek, których akcje wchodzi w skład portfela inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, i które dopuszczone zostały do obrotu na rynku regulowanym, w szczególności pod względem ryzyk finansowych i niefinansowych, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego; b) prowadzenia przez Towarzystwo dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a); c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a). <p>Dodatkowo, zgodnie z „Polityką odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.” (dalej jako: „Polityka odpowiedzialnego inwestowania”) Towarzystwo:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) weryfikuje zidentyfikowane kontrowersje dotyczące naruszenia kryteriów ESG przez spółki lub w odniesieniu do projektu inwestycyjnego; b) ocenia wpływ kryteriów ESG na spółkę lub projekt inwestycyjny;

c) ocenia wpływ spółki lub projektu inwestycyjnego na czynniki ESG

Monitoring, o którym mowa powyżej, ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których Funduszom przysługuje prawo głosu, w tym w zakresie zrównoważonego rozwoju. W przypadku, w którym inwestycja przestała spełniać kryteria ESG, Towarzystwo zwraca się do spółki o przedstawienie wyjaśnienia zaistniałej sytuacji lub analizuje projekt inwestycyjny i przekazuje efekty analizy do powołanego w Towarzystwie Komitetu ds. ESG, który podejmuje decyzję co do dalszego postępowania z przedmiotową inwestycją, w tym analizuje możliwość zakończenia inwestycji z uwagi na brak spełniania kryteriów ESG, przy czym Towarzystwo traktuje dezinvestycję jako ostateczność, co jest równoznaczne z rezygnacją z możliwości wywierania wpływu na praktyki ESG danej spółki lub związanych z danym projektem inwestycyjnym.

- 4) Towarzystwo przyjęło i stosuje strategię wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych. Każdy Fundusz wykonuje prawo głosu niezależnie od innych Funduszy, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu. Towarzystwo popiera wszelkie działania zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań spółek wywierających pozytywny wpływ na czynniki ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.
- 5) Z zastrzeżeniem postanowień pkt 3) i 4), Towarzystwo uznaje za zasadne stosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ESG, oraz ograniczanie ich oddziaływania na wartość inwestycji, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, w zakresie, w jakim byłoby to proporcjonalne oraz odpowiednie w danym przypadku, przy uwzględnieniu wielkości, charakteru lub skali działalności prowadzonej przez Towarzystwo w danym zakresie, rodzaju lub indywidualnych cech lub warunków produktu finansowego, w odniesieniu do którego miałoby to zastosowanie – poprzez stosowanie w Towarzystwie Polityki odpowiedzialnego inwestowania. Decyzje w powyższym zakresie podejmowane są każdorazowo, w granicach określonych mającymi zastosowanie w danym przypadku przepisami prawa oraz z poszanowaniem wiążących zobowiązań wobec uczestników Funduszy lub klientów Towarzystwa, wynikających w szczególności ze Statutów Funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów. W szczególności w przypadku zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy i Portfeli obejmuje to stosowanie wytycznych dotyczących uwzględniania ryzyk dla czynników ESG, zawartych w Polityce aktywnego zaangażowania, m.in. poprzez odpowiednią analizę składników portfeli Funduszy poprzez zidentyfikowanie spółek i projektów inwestycyjnych o największym potencjale zrównoważonego wpływu na czynniki ESG, stosowanie kryteriów wykluczających, jak również poprzez monitorowanie spółek portfelowych pod względem przestrzegania najlepszych praktyk dotyczących czynników ESG. Działania w powyższym zakresie podejmowane są zarówno w oparciu o informacje powszechnie dostępne, np. ratingi ESG oraz inne Materiały Pomocnicze, jak i pozyskiwane bezpośrednio od spółek. Możliwość podejmowania tego rodzaju inicjatyw będzie ograniczona w przypadku Funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu (z uwagi na wynikający z takiej konstrukcji produktu brak aktywnego zarządzania portfelem inwestycyjnym) lub opartą o formułę tzw. funduszy dedykowanych, a także funduszy sekuryzacyjnych. Ponadto, w zakresie w jakim aktywa danego Funduszu lub portfela lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, analizie mogą zostać poddane również udostępniane przez te fundusze, instytucje lub zarządzające nimi podmioty, zgodnie z wymogami SFDR, informacje dotyczące m.in. wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę w

	<p>prowadzonych działaniach niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.</p>
	<p>Rozdział III. Przejrzystość w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju (art. 4 ust. 1 lit. b))</p>
<p>3.1. Oświadczenie składane w odniesieniu do Towarzystwa</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny, wpływ na czynniki ESG. 2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. 3) Towarzystwo stosuje Politykę odpowiedzialnego inwestowania mającą zastosowanie do aktywów Funduszy oraz Portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, w szczególności w ramach: <ol style="list-style-type: none"> a) Procesu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo; b) Procesu świadczenia przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. <ul style="list-style-type: none"> - przy czym zakres integracji zasad odpowiedzialnego inwestowania, każdorazowo zależy od strategii inwestycyjnych Funduszy lub Portfeli i klasy aktywów, których dotyczy. 4) Zgodnie z Polityką odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwo wyróżnia następujące kategorie produktów, uwzględniające Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz zasady odpowiedzialnego inwestowania: <ol style="list-style-type: none"> a) Produkty integrujące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo uwzględnia w sposób zdefiniowany w ich strategii inwestycyjnej Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, m.in. poprzez stosowanie przez Towarzystwo listy wykluczeń; b) Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielone) – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo promuje, w procesie inwestycyjnym, m.in.: aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty; c) Produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone) – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo inwestuje w zrównoważone inwestycje. 5) Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> a) utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień Statutów Funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów; b) w przypadku Funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu – także specyfiką portfela inwestycyjnego, wynikającą z braku aktywnego zarządzania (inwestowanie pasywne); c) w przypadku tzw. funduszy dedykowanych lub funduszy sekurytyzacyjnych – specyfiką uniwersum inwestycyjnego, wynikającą z charakteru ich lokat; d) w przypadku Funduszy lub portfeli, których aktywa lokowane są w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania – decyzja odnośnie brania pod uwagę głównych

	<p>niekorzystnych skutków podejmowanych w odniesieniu do nich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju podejmowana jest na poziomie podmiotów zarządzających takimi funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania.</p> <p>6) Towarzystwo wskazuje jednocześnie na odrębność raportowania produktów promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielonych) oraz produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone), realizowaną na podstawie art. 11 SFDR.</p>
	<p>Rozdział IV. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 5 ust. 1 SFDR)</p>
4.1. Polityki wynagrodzeń	<p>1) W Towarzystwie została opracowana i wdrożona polityka wynagrodzeń ustanawiająca zasady wynagradzania, zgodnie z przepisami sektorowymi mającymi zastosowanie do Towarzystwa („polityka wynagrodzeń”), której celem jest m.in. zapewnienie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, Statutami Funduszy lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa.</p> <p>2) Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę i przy przyznawaniu zmiennych składników wynagrodzeń, Towarzystwo stosuje zarówno ilościowe miary wyników, jak i kryteria jakościowe, które również podlegają ocenie <i>ex post</i> i uwzględniają kryteria m.in. wystąpienia okoliczności niewłaściwego postępowania, naruszenia zasad wewnętrznych (w szczególności dotyczących ryzyka, w tym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju), w tym również naruszenia kodeksów etycznych obowiązujących w Towarzystwie. Wynagrodzenie zależy nie tylko od wyników pracy, ale także od tego, w jaki sposób wyniki te zostały osiągnięte. Niekorzystne wyniki niefinansowe, w szczególności zachowania nieetyczne lub niezgodne z przepisami, przeważają nad ewentualnymi korzystnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez pracownika.</p> <p>3) Stosowana w Towarzystwie polityka wynagrodzeń nie wyklucza możliwości, w przypadkach i w zakresie, w jakim zostanie to uznane za zasadne, odniesienia wspomnianych miar wyników i kryteriów oceny do określonych czynników zrównoważonego rozwoju. W takim przypadku celem stosowanych rozwiązań będzie aby struktura wynagrodzenia nie zachęcała do podejmowania nadmiernego ryzyka w odniesieniu do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i była powiązana z wynikami skorygowanymi o ten rodzaj ryzyka.</p> <p>4) Polityka wynagrodzeń jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.</p>
	<p>Rozdział V. Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje</p>
	<p>Informacje dotyczące oferowanych przez Towarzystwo produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje dostępne są pod poniższym linkiem:</p> <p>IPOPEMA Ekologii i Innowacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</p>
	<p>Rozdział VI. Definicje</p>
	<p>7.1. Pozostałym terminom używanym powyżej nadaje się następujące znaczenie:</p>
1) czynniki lub kryteria ESG – czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze;	9) zrównoważona inwestycja – inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i
2) Fundusz lub Fundusze – w zależności od kontekstu, jeden lub kilka spośród funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez	

<p>Towarzystwo, albo wszystkie te fundusze inwestycyjne łącznie;</p> <ol style="list-style-type: none"> 3) Materiały Pomocnicze - analizy własne Towarzystwa, analizy lub dane dostarczane przez podmioty zewnętrzne, lub inne dostępne informacje i dane, w tym w szczególności ustalenia prowadzone w oparciu o międzynarodowe wytyczne i standardy, informacje zawarte w dokumentach związanych z emisją instrumentów finansowych, komunikatach, raportach bieżących lub okresowych, sprawozdaniach zawierających informacje niefinansowe, lub innych informacji dostępnych publicznie, w tym publikowanych za pośrednictwem serwisów informacyjnych; 4) Portfele – portfele inwestycyjne zarządzane w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych; 5) SFDR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych; 6) Statut – Statut właściwego spośród Funduszy; 7) Towarzystwo – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie; 8) Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; 	<p>gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycja przyczyniająca się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycja wspierająca spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycja w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.</p>
---	--