

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), art. 7 ust. 2 SFDR)	2
Rozdział IV.	Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 5 ust. 1 SFDR)	5
Rozdział V.	Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje	5
Rozdział VI.	Definicje	5

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:	<i>marzec 2022 r.</i> <i>październik 2022 r.</i> <i>listopad 2023 r.</i>	Warszawa

	Rozdział I. Wymogi w zakresie przejrzystości (SFDR)
1.1. Informacje ogólne	<ol style="list-style-type: none"> 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: <ol 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. 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.
	Rozdział II. Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (art. 3 ust. 1 SFDR)
2.1. Informacje na temat strategii	<ol style="list-style-type: none"> 1) W ramach niniejszego rozdziału prezentujemy informacje na temat strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. 2) Przez „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Tego rodzaju ryzyka mogą materializować się w szczególności w odniesieniu do zmian klimatycznych lub innych niekorzystnych skutków środowiskowych, a także w obszarze kwestii społecznych, pracowniczych lub praw człowieka, lub w związku z występowaniem przekupstwa lub zjawisk o charakterze korupcyjnym. 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 z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („polityka zaangażowania”), i której przedmiot regulacji obejmuje m.in. odniesienie się do kwestii: <ol style="list-style-type: none"> a) monitorowania spółek, których akcje 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 dialogu ze spółkami, o których mowa w lit. a); c) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w lit. a). <p>Monitoring, o którym mowa powyżej, ma na celu identyfikację istotnych zmian dotyczących wspomnianych spółek, w których Funduszom przysługuje prawo głosu. W przypadku ustalenia, że dana zmiana może mieć niekorzystny wpływ na dany Fundusz, Towarzystwo podejmuje wszelkie niezbędne kroki w celu ograniczenia lub eliminacji tego wpływu, w szczególności poprzez korzystanie z prawa kontroli, przygotowywanie odpowiednich projektów uchwał oraz odpowiednie głosowanie, a także w ostateczności – zbycie danych instrumentów finansowych. Polityka zaangażowania jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.</p>

	<p>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. Skrócony opis strategii dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa.</p> <p>5) Z zastrzeżeniem postanowień pkt. 3) i 4) powyżej, Towarzystwo uznaje za zasadne zastosowanie określonych zasad postępowania lub procesów mających na celu identyfikowanie czynników ryzyka odnoszących się do aspektów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (<i>environmental, social or corporate governance risks, ryzyka dla czynników ESG</i>), 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 miałyby to zastosowanie. 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 może to obejmować stosowanie wytycznych dotyczących uwzględniania ryzyk dla czynników ESG, m.in. poprzez odpowiednią selekcję aktywów lub na etapie realizacji projektów inwestycyjnych, jak również w ramach monitorowania spółek portfelowych pod względem przestrzegania najlepszych praktyk dotyczących czynników ESG. Działania w powyższym zakresie mogą być podejmowane zarówno w oparciu o informacje powszechnie dostępne, 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 oparta jest o formułę tzw. funduszy dedykowanych, a także funduszy sekurytyzacyjnych. 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 prowadzonych działaniach niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.</p>
	<p style="text-align: center;">Rozdział III. Przejrzystość w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju (art. 4 ust. 1 lit. b), art. 7 ust. 2 SFDR)</p>
<p>3.1. Oświadczenie składane w odniesieniu do każdego produktu finansowego</p>	<p>1) Decyzje inwestycyjne mogą mieć negatywny, istotny lub prawdopodobnie istotny, wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, przyczyniać się do jego powstania lub mieć z nim bezpośredni związek. Jako „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.</p> <p>2) Przez główne niekorzystne skutki należy rozumieć te skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju.</p> <p>3) Towarzystwo, z zastrzeżeniem pkt 3.2 dot. Ipopema Ekologii i Innowacji FIZ i pkt 3.3 dot. IPOPEMA Benefit 7 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Jest to podyktowane przede wszystkim:</p>

- a) brakiem pełnej regulacji prawnej w powyższym zakresie, w tym toczącymi się pracami wspólnego komitetu Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EUNB), Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA) oraz Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) nad opracowaniem projektów regulacyjnych standardów technicznych (RTS) w celu doprecyzowania SFDR, m.in. w zakresie treści, metod i prezentacji informacji związanych ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do klimatu i innych niekorzystnych skutków środowiskowych, do kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, lub przewidzianym dla tych standardów okresem dotyczącym ich wejścia w życie lub stosowania;
 - b) 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;
 - c) w przypadku Funduszy, których polityka inwestycyjna zakłada dążenie do odzwierciedlenia wartości określonego indeksu – także specyfiką portfela inwestycyjnego, wynikającą z braku aktywnego zarządzania (inwestowanie pasywne);
 - d) w przypadku tzw. funduszy dedykowanych lub funduszy sekurytyzacyjnych – specyfiką uniwersum inwestycyjnego, wynikającą z charakteru ich lokat;
 - e) 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 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.
- 4) Towarzystwo zmierza do zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju prowadząc prace mające na celu przyjęcie polityki odpowiedzialnego inwestowania, co skutkowało będzie zmianą niniejszej strategii. Towarzystwo uwzględni w polityce m.in. wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje produktów finansowych, które udostępnia.

Towarzystwo uwzględni ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Ipopema Ekologii i Innowacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego przy uwzględnieniu następującego limitu inwestycyjnego.

Fundusz będzie inwestował od pięćdziesięciu procent [50%] do stu procent [100%] Aktywów Funduszu w instrumenty emitowane przez spółki, których działalność związana jest z technologiami i innowacjami w obszarze ekologii wywierającymi pozytywny wpływ na środowisko naturalne lub społeczność, w szczególności z branż takich jak:

- a) energia odnawialna i alternatywna,
- b) ekologiczny transport,
- c) recykling,
- d) gospodarowanie odpadami,
- e) zarządzanie zasobami wodnymi,
- f) ograniczanie emisji szkodliwych substancji,
- g) budownictwo ekologiczne.

3.2. Ipopema Ekologii i Innowacji FIZ

3.3. IPOPEMA Benefit 7 FIZ AN

Uwzględniając ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących lokat w instrumenty, w szczególności instrumenty udziałowe, Fundusz ocenia emitenta pod względem spełniania kryteriów ESG i w związku z tym uwzględnia, m.in.:

- a) to, czy emitenci instrumentów posiadają nadany rating/scoring ESG na poziomie nie niższym niż BB (poziom 5 w 7 stopniowej skali), opracowywany przez MSCI lub mu odpowiadający,
- b) analizy/dane zewnętrznych dostawców research'u lub udokumentowane analizy/metodologie screeningu/scoringowe wewnętrzne – pod względem spełnienia kryteriów ESG,
- c) okresowe przeglądy zmian w zakresie ratingów ESG oraz oceny ESG poszczególnych emitentów instrumentów znajdujących się w portfelu dokonywane przez Zarządzających lub Analityków,
- d) monitorowanie ratingu i sytuacji emitenta.

W przypadku niewykonania przez emitenta ustalonych w dacie nabycia instrumentu założeń wynikających z ratingu ESG bądź oceny ESG, Fundusz podejmuje m.in. czynności dezinvestycyjne.

Ponadto, ze względu na istotność celów ESG, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, Fundusz wyłącza możliwość lokowania środków w sektory, które wprost są sprzeczne z ideą ESG, przez co rozumie się stosowanie wykluczeń inwestycyjnych, tj. wyłączenie możliwości nabywania instrumentów udziałowych emitentów działających w sektorach np. produkcji papierosów, produkcji alkoholu, wydobywania węgla, wydobywania ropy naftowej lub gazu.

Szczegółowe ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem dotyczące tego Funduszu znajdują się w informacji dla klientów alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz w prospekcie emisyjnym.

Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących IPOPEMA Benefit 7 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych poprzez uwzględnianie w procesie doboru lokat w ramach Portfela Inwestycji Docelowych Funduszu (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) ustanowionych dla Funduszu kryteriów dotyczących promowania aspektu środowiskowego.

Towarzystwo dąży do osiągnięcia co najmniej 50% inwestycji z Portfela Inwestycji Docelowych (z wyłączeniem instrumentów pochodnych) promujących aspekty środowiskowe („zielonych”) w portfelu Funduszu.

Przyjęte w ramach Funduszu kryteria oceny w zakresie promowania aspektu środowiskowego obejmują między innymi:

- a) ocenę wpływu inwestycji na łagodzenie zmian klimatycznych, obejmującą w szczególności charakterystykę energetyczną budynku oraz posiadanie lub planowane uzyskanie uznanego certyfikatu nieruchomości (BREEAM, LEED lub odpowiedniki),
- b) ocenę, czy inwestycja nie powoduje poważnych szkód dla pozostałych celów środowiskowych, obejmującą ocenę wybranych głównych skutków dla zrównoważonego rozwoju oraz stosowanie ustanowionych w Towarzystwie zasad polityki wykluczeń w odniesieniu do najemców,
- c) ocenę stosowania przez Generalnego Realizatora Inwestycji dobrych praktyk w zakresie zarządzania oraz procesów należytej staranności w obszarach praw człowieka, prawa pracy, korupcji i łapówkarstwa, uczciwej konkurencji i kwestii opodatkowania.

	Szczegółowe ujawnienia informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem dotyczące tego Funduszu znajdują się w Statucie Funduszu oraz w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.
	Rozdział IV. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (art. 5 ust. 1 SFDR)
4.1. Polityki wynagrodzeń	<ol style="list-style-type: none"> 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. 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 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. 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. 4) Polityka wynagrodzeń jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.
	Rozdział V. Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje
	Towarzystwo, poza wskazanymi powyżej, nie oferuje produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje.
	Rozdział VI. Definicje
	7.1. Pozostałym terminom używanym powyżej nadaje się następujące znaczenie:
<ol style="list-style-type: none"> 1) Fundusz lub Fundusze – w zależności od kontekstu, jeden lub kilka spośród funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych lub funduszy inwestycyjnych zamkniętych zarządzanych przez Towarzystwo, albo wszystkie te fundusze inwestycyjne łącznie; 2) portfele – portfele inwestycyjne zarządzane w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych; 3) 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; 4) Statut – Statut właściwego spośród Funduszy; 	<ol style="list-style-type: none"> 7) 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 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 któregośkolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w

<p>5) Towarzystwo – IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie;</p> <p>6) Ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;</p>	<p>odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.</p>
---	---