

Załącznik nr 1 do uchwały nr 1

Zarządu IPOPEMA TFI S.A.

z dnia 1 sierpnia 2022 r.

## POLITYKA ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA

w

### IPOPEMA TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

*Misją IPOPEMA TFI jest kierowanie się długofalowym, najlepszym interesem swoich klientów. Jednocześnie IPOPEMA TFI, kierując się między innymi Agendą na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 (globalne ramy zrównoważonego rozwoju przyjęte w dniu 25 września 2015 r. przez Zgromadzenie Ogólne ONZ), ocenia że prowadzenie odpowiedzialnej działalności inwestycyjnej może wywierać istotny wpływ także na zrównoważony rozwój społeczeństwa i środowiska.*

*IPOPEMA TFI jest przekonane, że uwzględnienie kryteriów środowiskowych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego (environmental, social and corporate governance; łącznie „ESG”) w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych pozwala zarówno na bardziej precyzyjne zarządzanie ryzykami zagrażającymi interesowi finansowemu klientów, jak i na generowanie wartości dla całej gospodarki i społeczeństwa.*

*Inwestowanie w sposób odpowiedzialny stawia natomiast przed IPOPEMA TFI wyzwanie uwzględnienia także kwestii pozafinansowych biorących pod uwagę szersze spektrum ryzyk i aspektów ekonomicznych, niż ściśle rozumiane parametry finansowe w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.*

*Niniejsza Polityka wyraża podejście IPOPEMA TFI do odpowiedzialnego inwestowania, przy uwzględnieniu, że IPOPEMA TFI, wykonując swoje zadania, zobligowane jest zawsze do działania odpowiednio, w najlepiej pojętym interesie Funduszy oraz ich uczestników lub klientów korzystających z usługi zarządzania Portfelem.*

#### § 1

##### Cel Polityki

Celem niniejszej Polityki jest ustanowienie wewnętrznych procesów w celu promowania najlepszych praktyk służących przyczynianiu się do zrównoważonego rozwoju: poszanowania środowiska, rozwoju społecznego i wzrostu gospodarczego w prowadzonych przez Towarzystwo działaniach, w tym także wypełnianiu obowiązków Rozporządzenia SFDR oraz aktów prawnych z nim związanych.

W powyższe wpisuje się przede wszystkim wkomponowanie kryteriów ESG w proces inwestycyjny realizowany przez Towarzystwo.

#### § 2

##### Przedmiot Polityki

1. Towarzystwo wyróżnia następujące kategorie produktów, uwzględniające Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz zasady odpowiedzialnego inwestowania:

- 1) Produkty integrujące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo uwzględni w sposób zdefiniowany w ich strategii inwestycyjnej Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, m.in. poprzez stosowanie przez Towarzystwo Listę wykluczeń;
  - 2) 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;
  - 3) Produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone) – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo inwestuje w zrównoważone inwestycje.
2. Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielone) oraz produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone) – niezależnie od wymogów określonych w Polityce - powinny spełniać również dodatkowe wymogi, określone przez Rozporządzenie SFDR, w szczególności wymogi w zakresie przejrzystości informacji ujawnianych inwestorom przed zawarciem umowy, o których mowa w art. 8 i 9 Rozporządzenia SFDR.
3. Polityka ma zastosowanie do aktywów Funduszy oraz Portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, w szczególności w ramach:
- 1) Procesu zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo;
  - 2) Procesu świadczenia przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
- przy czym zakres integracji zasad odpowiedzialnego inwestowania, o których mowa w ust. 1 powyżej, każdorazowo zależeć będzie od strategii inwestycyjnych Funduszy lub Portfeli i klasy aktywów, których dotyczy.
4. Bez uszczerbku dla ust. 3 powyżej, Towarzystwo, w zakresie inwestycji własnych, dąży do przestrzegania postanowień Polityki.
5. Postanowienia Polityki, w odniesieniu do Funduszy, do których znajdują one zastosowanie, nie uchybiają stosowaniu obowiązujących w Towarzystwie procedur dotyczących podejmowania decyzji inwestycyjnych, które powinny być zgodne z Polityką. W przypadku konfliktu postanowień Polityki z procedurą dotyczącą podejmowania decyzji inwestycyjnych Funduszu zakwalifikowanego jako produkt wskazany w ust. 1 pkt 1) – 3) powyżej, nadrzędne są postanowienia Polityki.

## § 3

### Definicje

Pojęciom stosowanym w niniejszej Polityce nadaje się następujące znaczenie:

- 1) **Aspekty / kryteria / czynniki ESG** – oznacza czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze;
- 2) **Ankieta produktu ESG** – ankieta przeprowadzana przez Towarzystwo dotycząca zakwalifikowania danego produktu Towarzystwa do jednej z grup, według zasad odpowiedzialnego inwestowania zgodnie z § 2 ust. 1 pkt 1) – 3) Polityki;
- 3) **Emitent** – spółka emitująca instrumenty finansowe, stanowiące przedmiot inwestycji Funduszy lub wchodzące w skład Portfeli;
- 4) **Inwestycja zrównoważona środowiskowo** - inwestycja, w ramach której finansuje się co najmniej jedną działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie Taksonomii, i która zostanie oceniona przez Towarzystwo zgodnie z niniejszą Polityką;
- 5) **Fundusze** – fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte lub fundusze inwestycyjne zamknięte zarządzane przez Towarzystwo, jak również fundusze, których zarządzanie zostało zlecone w trybie art. 46 Ustawy o funduszach inwestycyjnych;
- 6) **Komitet ds. ESG** – oznacza komitet, o którym mowa w § 12 ust. 2 Polityki;

- 7) **Oficer ds. ESG** – oznacza osobę pełniącą funkcję, o której mowa w § 12 ust. 5 Polityki;
- 8) **Polityka** – oznacza niniejszą „Politykę odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”;
- 9) **Portfele** – portfele inwestycyjne zarządzane w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 10) **Projekt** - projekt inwestycyjny realizowany za pośrednictwem spółek specjalnego przeznaczenia;
- 11) **Rozporządzenie SFDR** – oznacza 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;
- 12) **Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** – 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;
- 13) **Taksonomia** – oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088;
- 14) **Towarzystwo, IPOPEMA TFI** – oznacza IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
- 15) **Ustawa o funduszach inwestycyjnych** – oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 16) **Zarząd** – oznacza Zarząd Towarzystwa;
- 17) **Zrównoważone zarządzanie** – zarządzanie działalnością Emitenta w sposób zgodny z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

## § 4

### Zasady kwalifikacji produktów

1. W celu zakwalifikowania produktu jako produktu integrującego ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 1 Polityki, Towarzystwo bierze każdorazowo pod uwagę indywidualnie dobrane kryteria ustalone w procedurach wewnętrznych Towarzystwa w zakresie zarządzania ryzykiem.
2. W celu zakwalifikowania produktu jako produktu promującego aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielonego), o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 2 Polityki, Towarzystwo bierze pod uwagę założony cel inwestycyjny Funduszu lub Portfela, a także ocenia zdefiniowaną część aktywów Funduszu lub Portfela pod kątem spełniania kryteriów ESG.
3. W celu zakwalifikowania produktu jako mającego na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielonego), o którym mowa w § 2 ust. 1 pkt 3 Polityki, Towarzystwo bierze pod uwagę założenie, że każda z inwestycji Funduszu lub znajdujących się w Portfelu, z wyłączeniem pozycji zabezpieczających i płynnościowych, powinna spełniać założony cel inwestycyjny, w taki sposób, aby miały miejsce zrównoważone inwestycje.

## § 5

### Metodologia selekcji i analizy czynników ESG

1. W ramach procesów inwestycyjnych, w Funduszach zakwalifikowanych Ankieta produktu ESG, integracja czynników ESG opiera się na procesie analizy składników portfeli Funduszy poprzez zidentyfikowanie Emitentów i Projektów o największym potencjale zrównoważonego wpływu na

czynniki ESG, m.in. poprzez ocenę wpływu kryteriów, o których mowa w § 6 - 7 Polityki, na stopę zwrotu z inwestycji w instrumenty poszczególnych Emitentów.

2. Integracja czynników ESG przebiega poprzez przeprowadzenie selekcji i analizy w drodze następujących etapów:
  - a) identyfikacji istotnych czynników ESG na poziomie konkretnego Emitenta lub Projektu;
  - b) ocenie działalności Emitenta lub specyfiki Projektu pod względem potencjalnego wpływu na realizowanie kryteriów, o których mowa w § 6 - 7 Polityki, oraz powiązanie tych czynników ze strategią biznesową Emitenta lub celu, w jakim zostanie powołany Projekt, oraz analizie ich wpływu na dalszą działalność i wyniki finansowe Emitenta lub stopę zwrotu z Projektu;
  - c) włączenie analizy, o której mowa w lit b) powyżej, w proces oceny inwestycyjnej lokaty oraz możliwość jej wkomponowania (spójności) w strukturę portfela inwestycyjnego.
3. Bez uszczerbku dla ust. 1-2 powyżej, kolejność etapów selekcji i analizy w ramach integracji czynników ESG może różnić się w zależności od strategii inwestycyjnych Funduszy lub Portfeli i klasy aktywów, których dotyczy.

## § 6

### Zrównoważone Inwestycje

1. Dokonując analizy, czy dana inwestycja jest Inwestycją zrównoważoną środowiskowo, Towarzystwo ocenia przede wszystkim:
  - a) w jaki sposób analizowany Emitent lub rozważany Projekt – odnosi się do podstawowych obszarów ESG, tj.:
    - i. Środowisko (*environment*);
    - ii. Społeczeństwo (*social*);
    - iii. Zarządzanie (*governance*);
  - b) jak działalność Emitenta lub charakter Projektu w ww. obszarach identyfikuje kryteria i wpływa na czynniki ESG;
  - c) jakie są prognozy dotyczące Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Emitenta lub Projektu w przypadku Inwestycji zrównoważonej środowiskowo;
  - d) jakie są możliwości zarządzania zidentyfikowanym Ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.
2. Dla czynników ESG definiuje się następujące cele/kryteria oceny:
  - 1) Środowisko – kryterium oceny, to w jaki sposób Emitent lub Projekt posiada możliwość kontrolowania lub identyfikowania - bezpośredniego i pośredniego - wpływu na środowisko;
  - 2) Społeczeństwo – celem jest zmierzenie, w jaki sposób Emitent lub Projekt definiuje strategię rozwoju kapitału ludzkiego, opierając się na zasobach ludzkich Emitenta, jak również aspektu związanego z prawami człowieka, jak też czy posiada możliwość kontrolowania lub identyfikowania – bezpośredniego lub pośredniego – wpływu na społeczeństwo;
  - 3) Zarządzanie – kryterium to ocenia zdolność Emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację długoterminowych celów – w tym wartości Emitenta w długim okresie.

## § 7

### Szczegółowe kryteria ESG

1. W związku z obszarami ESG, o których mowa w § 6 Polityki, Towarzystwo stosuje dodatkowe kryteria szczegółowe, w tym:
  - 1) W zakresie kryterium środowiska:
    - a) Łagodzenie zmian klimatu;
    - b) Adaptacja do zmian klimatu;
    - c) Zrównoważone wykorzystywanie i ochrona zasobów wodnych i morskich;

- d) Gospodarka o obiegu zamkniętym;
  - e) Zapobieganie zanieczyszczeniu i ich kontrola;
  - f) Ochrona i odbudowa bioróżnorodności i ekosystemów.
- 2) W zakresie kryterium społeczeństwa:
- a) Prawa człowieka;
  - b) Warunki pracy i brak dyskryminacji;
  - c) Wpływ na zdrowie i bezpieczeństwo społeczne;
  - d) Stosunki społeczne;
  - e) Relacje Emitenta z klientami i kontrahentami;
  - f) Odpowiedzialność Emitenta za produkt;
  - g) Wpływ na społeczność lokalną.
- 3) W zakresie kryterium zarządzania:
- a) Zrównoważone zarządzanie;
  - b) Niezależność organów kontrolnych i nadzorczych;
  - c) Wdrożenie procesów wewnętrznego audytu i kontroli;
  - d) Prawa akcjonariuszy w tym także mniejszościowych;
  - e) Ład korporacyjny i kodeksy etyczne;
  - f) Wewnętrzna procedura ESG.
2. Dodatkowe kryteria szczegółowe, o których mowa w ust. 1 powyżej, mają na celu dokonanie oceny obszarów, o których mowa w § 10 ust. 2 Polityki, oraz sposobu i skuteczności postępowania przez Emitenta lub odnoszenia się przez Projekt do obszarów ESG, a także mitygowania Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

## § 8

### Narzędzia selekcji i analizy czynników ESG

1. Towarzystwo korzysta z ratingów ESG opracowywanych przez wiodących dostawców takich usług (np. MSCI) i dostępnych na platformach informacyjnych (np. Bloomberg), lub ratingów ESG dostarczanych przez inne uznane instytucje badawcze/ratingowe i rating/scoring ten jest na poziomie odpowiadającym właściwemu poziomowi ratingu opracowanego przez wiodących dostawców takich usług, jeżeli są dostępne.
2. Bez uszczerbku dla ust. 1 powyżej, analiza każdej inwestycji może różnić się w zależności od strategii inwestycyjnych Funduszy lub Portfeli i klasy aktywów, których dotyczy, w szczególności w przypadku Funduszu integrującego czynniki ESG może odbywać się według indywidualnie dobranych kryteriów zgodnych ze strategią inwestycyjną Funduszu, a w przypadku Funduszu promującego aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielonego) różnice mogą polegać na doborze różnych kryteriów ESG oraz zdefiniowania sposobu promocji w drodze inwestycji.
3. W przypadku braku źródeł, o których mowa w ust. 1 powyżej, Towarzystwo może korzystać z analiz własnych Towarzystwa, analiz lub danych dostarczanych przez podmioty zewnętrzne, lub innych dostępnych informacji i danych, w tym w szczególności ustaleń prowadzonych 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 ("**Materiały Pomocnicze**"). W przypadku korzystania z Materiałów Pomocniczych, Towarzystwo będzie korzystało z takich materiałów których jakość, rzetelność, wiarygodność są porównywalne z poziomem ratingu opracowanego przez MSCI, jeżeli są dostępne.
4. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym oczekuje od Emitentów przejrzystości wobec Towarzystwa co do czynników ESG, które są istotne dla oceny ich działalności zgodnie z Polityką, jak i zdolności

spełnienia standardów sprawozdawczych pozwalających na możliwość oceny czynników ESG przez wszystkich interesariuszy związanych z działalnością Emitenta zgodnie z § 10 Polityki.

5. Towarzystwo okresowo monitoruje wypełnianie przez Emitentów wymagań sprawozdawczych przewidzianych w krajowych regulacjach Emitenta oraz przestrzegania dobrowolnych inicjatyw stanowiących dobre standardy, zgodnie z § 10 Polityki.

## § 9

### Kryteria wykluczające Emitenta lub Projekt

1. W zakresie dokonywanych inwestycji Towarzystwo stosuje kryteria wykluczające pozwalające na dyskwalifikację w procesie inwestycyjnym Emitentów zaangażowanych lub Projektów związanych z którymkolwiek z obszarów wskazanych na Liście wykluczeń. Lista wykluczeń ma na celu eliminację Emitentów oraz Projektów, których działalność gospodarcza lub specyfika nakierowana jest na zaprzeczenie Inwestycji zrównoważonych środowiskowo, bądź jest oczywistym zaprzeczeniem działalności mającej wykazywać dodatni wkład środowiskowy bądź narusza międzynarodowe konwencje, uznane międzynarodowe ramy lub regulacje krajowe.
2. Lista wykluczeń może nie mieć zastosowania do Funduszy, których strategia inwestycyjna nakłada konieczność dokładnego odzwierciedlenia indeksu określonego w strategii Funduszu (tracker) oraz wobec Funduszy których strategia inwestycyjna - z uwagi na założenia polityki inwestycyjnej - zakłada wyłączenie stosowania niniejszej Polityki.
3. Lista wykluczeń, o której mowa w ust. 1 powyżej, znajduje się w Załączniku nr 1 do Polityki.
4. Lista wykluczeń, prowadzona jest przez Oficera ds. ESG oraz jest okresowo (nie rzadziej niż raz do roku) weryfikowana i aktualizowana przez Komitet ds. ESG.

## § 10

### Polityka Aktywnego Zaangażowania

1. Stosownie do posiadanych uprawnień, Towarzystwo wykonuje prawa korporacyjne i kontrolne, dzięki którym Towarzystwo oddziałuje na zachowania Emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz ich wpływu na czynniki ESG. Powyższymi działaniami Towarzystwo ma możliwość zmniejszenia ryzyka negatywnego wpływu na czynniki ESG w portfelach inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Towarzystwo w szczególności:
  - a) weryfikuje zidentyfikowane kontrowersje dotyczące naruszania kryteriów ESG przez Emitentów lub w odniesieniu do Projektu,
  - b) ocenia wpływ kryteriów ESG na Emitenta lub Projekt;
  - c) ocenia wpływ Emitenta lub Projektu na czynniki ESG.
3. Towarzystwo na bieżąco ocenia relację Emitenta lub Projektu w stosunku do czynników ESG oraz, w przypadku Emitenta, na podstawie posiadanych praw korporacyjnych i umownych, konsultuje wątpliwości z Emitentem.
4. Bez uszczerbku dla ust. 1-3 powyżej, Towarzystwo na bieżąco prowadzi rozmowy z Emitentami będącymi częścią portfeli inwestycyjnych Funduszy, w szczególności, aby dogłębnie zrozumieć model biznesowy Emitenta oraz ryzyka i szanse jakie mu towarzyszą.
5. Bez uszczerbku dla ust 1-4 powyżej, Towarzystwo angażuje się w działania Emitentów zgodnie z „Polityką stosowania środków nadzoru korporacyjnego przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.
6. W przypadku, w którym inwestycja przestała spełniać kryteria ESG, Towarzystwo zwraca się do Emitenta o przedstawienie wyjaśnienia zaistniałej sytuacji lub analizuje Projekt i przekazuje efekty analizy do 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.

7. Towarzystwo traktuje dezinwestycję jako ostateczność, co jest równoznaczne z rezygnacją z możliwości wywierania wpływu na praktyki ESG danego Emitenta lub związanych z danym Projektem.

## § 11

### Wykonywanie prawa głosu

1. Przy wykonywaniu prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, Towarzystwo popiera wszelkie działania zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań Emitentów wywierających pozytywny wpływ na czynniki ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości.
2. W celu kontroli kosztów i zwiększenia efektywności, Towarzystwo zastrzega sobie prawo do nieskorzystania z prawa głosu, jeżeli uzna, że koszt ekonomiczny jest zbyt wysoki w stosunku do kosztów własności oraz zapewnia, aby wykonywanie prawa głosu odbywało się z wyłączną korzyścią dla Funduszy i ich uczestników, a także zgodnie z ich celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną.
3. Szczegółowe zasady wykonywania prawa głosu przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo ujęte zostały w „Polityce zaangażowania w Ipopema Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.”.

## § 12

### Kompetencje organizacyjne

1. W Towarzystwie powołuje się Komitet ds. ESG, w skład którego wchodzi:
  - 1) członek Zarządu lub członkowie zarządu uprawnieni do nadzorowania podejmowania decyzji inwestycyjnych ;
  - 2) Dyrektorzy departamentów zarządzania aktywami Funduszy;
  - 3) Dyrektor departamentu Sprzedaży i Marketingu;
  - 4) Oficer ds. ESG;
  - 5) Dyrektor Biura Ryzyka lub wyznaczony przez niego pracownik Biura Ryzyka;
  - 6) Dyrektor Biura Nadzoru Wewnętrznego lub wyznaczony przez niego pracownik Biura Nadzoru Wewnętrznego.
2. Działalność Komitetu ds. ESG nadzoruje wyznaczony przez Zarząd członek Zarządu.
3. Komitet ds. ESG jest odpowiedzialny za stworzenie, stosowanie i bieżącą aktualizację Ankiety produktu ESG.
4. Komitet ds. ESG zbiera się co najmniej raz na kwartał, w celu:
  - 1) koordynacji i zarządzania zidentyfikowanymi ryzykami, o których mowa w § 14;
  - 2) omówienia kierunków rozwoju integracji aspektów ESG w procesie inwestycyjnym, zmian w wewnętrznych zasadach selekcji, planowanych nowych produktach inwestycyjnych i ich klasyfikacji ze względu na zrównoważony rozwój, a także procesach zaangażowania w integrację kryteriów ESG w stosunku do poszczególnych emitentów;
  - 3) weryfikacji produktów Towarzystwa zakwalifikowanych jako produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (jasnozielone) oraz produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone), zgodnie z Ankietą produktu ESG.
5. W Towarzystwie powołuje się również Oficera ds. ESG odpowiedzialnego m.in. za:
  - 1) Ocenę i analizę zmieniających się warunków funkcjonowania Towarzystwa pod kątem czynników ESG;
  - 2) Kształcenie pracowników Towarzystwa w zakresie czynników ESG;
  - 3) Wsparcie pracowników Towarzystwa w realizowaniu niniejszej Polityki;
  - 4) Umożliwianie współpracy poszczególnych jednostek organizacyjnych Towarzystwa w zakresie czynników ESG;

- 5) Aktualizację listy, o której mowa w § 9 ust. 1 Polityki;
- 6) Wdrażanie do działalności Towarzystwa unijnych i krajowych aktów prawnych związanych ze zrównoważonym rozwojem.
6. Działalność Oficera ds. ESG nadzoruje wyznaczony przez Zarząd Członek Zarządu, a w przypadku braku wyznaczenia Członka Zarządu, Zarząd. Funkcja Oficera ds. ESG może być współdzielona z innym stanowiskiem w Towarzystwie.
7. Oficer ds. ESG posiada uprawnienie do zwoływania Komitetu ds. ESG *ad hoc*.
8. Oficer ds. ESG może brać udział w posiedzeniach Komitetu Produktowego i Komitetów Inwestycyjnych Funduszy zakwalifikowanych jako produkty, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 2-3 Polityki.

## § 14

### Zidentyfikowane ryzyka związane z procesem

Towarzystwo identyfikuje następujące ryzyka, które mogą w sposób negatywny odbić się na realizacji niniejszej Polityki przez Towarzystwo:

- 1) Ryzyko związane z aktywami, w które inwestuje Towarzystwo – tj. ryzyko, że czynniki ESG związane z inwestycją lub propozycją inwestycyjną nie są dostatecznie zbadane;
- 2) Ryzyko modelu biznesowego – tj. ryzyko, że zostaną podjęte decyzje strategiczne, które są sprzeczne z misją i wartościami Towarzystwa wyartykułowanymi w niniejszej Polityce;
- 3) Ryzyko działalności Emitenta – tj. ryzyko wynikające z naruszenia norm i standardów wynikających z czynników ESG, którym Towarzystwo nie jest w stanie przeciwdziałać z uwagi na swój status jako interesariusza;
- 4) Ryzyko regulacyjne – tj. ryzyko związane z ustawodawstwem, regulacjami i oczekiwaniami nadzorczymi dotyczącymi odpowiedzialnego inwestowania oraz z brakiem możliwości ich identyfikacji, interpretacji i wdrożenia w odpowiednim czasie.

## § 13

### Przegląd realizacji Polityki

1. Realizacja Polityki podlega co najmniej raz w roku przeglądowi.
2. Przegląd, o którym mowa w ust. 1 powyżej, jest dokonywany przez Oficera ds. ESG.

## § 14

### Aktualizacja Polityki

1. Oficer ds. ESG, jako Właściciel Polityki zobowiązany jest raz w roku kalendarzowym, nie później niż do dnia 30 listopada danego roku, przeprowadzić sprawdzenie aktualności, adekwatności i odpowiedniości postanowień zawartych w Polityce w zakresie przebiegu procesu oraz obowiązujących regulacji prawnych.
2. Po przeprowadzeniu sprawdzenia aktualności postanowień zawartych w Polityce, w terminie do 15 grudnia danego roku kalendarzowego, Właściciel informuje Inspektora Nadzoru o konieczności dokonania zmian **lub** o braku przesłanek do procedowania zmian Polityki.

## § 15

### Postanowienia końcowe

1. Polityka wchodzi w życie z dniem jej uchwalenia przez Zarząd.
2. Wszelkie zmiany do Polityki wymagają dla swej ważności uprzedniej uchwały Zarządu.
3. Załączniki do Polityki:



## Załącznik 1 – Lista wykluczeni;

Informacje o dokumencie	
Nazwa	Polityka odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Data i forma przyjęcia	Uchwała nr ____ Zarządu IPOPEMA TFI S.A. z dnia 1 sierpnia 2022r.
Akceptacja RN	nie jest wymagana
Podstawa prawna	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;
Właściciel procedury	Oficer ds. ESG
Obowiązkowa znajomość procedury	<ul style="list-style-type: none"><li>- Departament Zarządzania Aktywami (DZA);</li><li>- Departament Zarządzania Funduszami Rynków Zagranicznych (DZFRZ);</li><li>- Departament Zarządzania Funduszami Inwestycji Alternatywnych (DZFIA),</li><li>- Departament Zarządzania Funduszami Venture Capital (DZFVC),</li><li>- Departament Zarządzania Funduszami Dedykowanymi (DZFD),</li><li>- Departament Funduszy Sekurytyzacyjnych (DFS),</li><li>- Departament Zarządzania Funduszem Total (DZFT)</li><li>- Biuro Ryzyka,</li><li>- Departament Administrowania Funduszami;</li><li>- Departament Sprzedaży i Marketingu</li><li>- Departament Prawny;</li><li>- Departament Operacji;</li><li>- Biuro Nadzoru Wewnętrznego</li><li>- Biuro Ewidencji i Emisji.</li></ul>
Poprzednie wersje	-----
Zmiany w stosunku do poprzedniej wersji	-----

**Załącznik nr 1 do Polityki odpowiedzialnego inwestowania w IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A**

## LISTA WYKLUCZEŃ

- I. Spółki kategoriycznie wyłączone spod możliwości inwestycji, bez względu na przedmiot ich przeważającej działalności:
  - 1) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z minami przeciwpiechotnymi i bombami kasetowymi, zakazane przez prawo, w szczególności przez Konwencję o zakazie użycia, składowania, produkcji i przekazywania min przeciwpiechotnych oraz o ich zniszczeniu;
  - 2) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż lub przechowywanie broni chemicznej, biologicznej, fosforowej i zubożonego uranu;
  - 3) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż lub usługi naruszające normy dotyczące pracy nieletnich;
  
- II. Spółki wyłączone spod możliwości inwestycji, pod warunkiem, że działalność, o której mowa poniżej, jest przedmiotem ich działalności przeważającej:
  - 1) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją wyrobów tytoniowych;
  - 2) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją wyrobów alkoholowych;
  - 3) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobywaniem piasku bitumicznego, węgla energetycznego lub gazu łupkowego;
  - 4) Spółki zaangażowane w sprzedaż lub usługi związane z grammi hazardowymi lub rozrywką dla dorosłych;
  - 5) Spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer lub skór;
  - 6) Spółki zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce.