



*Strategia wprowadzania do działalności ryzyk dla
zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania
decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI S.A*

9 marca 2021 r.

I. Wstęp

PFR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) dąży do uwzględnienia zasad zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Kierując się interesem uczestników zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych PFR TFI przyjmuje zasady zrównoważonego rozwoju i normy ESG, które obejmują kwestie związane z ochroną środowiska (Environmental), odpowiedzialnością społeczną (Social) oraz zarządzaniem, ładem korporacyjnym i przeciwdziałaniem korupcji (Governance).

Towarzystwo zarządza funduszami inwestycyjnymi o bardzo szerokim spektrum dopuszczalnych inwestycji oraz o mocno zróżnicowanym profilu działalności (w tym fundusze akcyjne, venture capital, private equity oraz fundusz zdefiniowanej daty). Ponadto, część funduszy inwestycyjnych realizuje inwestycje finansowane ze środków unijnych, gdzie proces decyzyjny i strategię alokacji aktywów uwzględniają istotne ograniczenia wynikające z przepisów prawa, lub zasad działania programów udostępniających takie środki. W związku z powyższym, sposób w jaki uwzględniane są ryzyka dla zrównoważonego rozwoju różni się w zależności od danego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo, jak również faktycznie takie ryzyko może nie być brane pod uwagę, z uwagi na realizowane strategię inwestycyjne. Przez ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Towarzystwo rozumie takie sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

II. Proces inwestycyjny

Towarzystwo uwzględnia w procesie inwestycyjnym ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zależności od identyfikacji takich czynników jako istotnych dla inwestycji. Towarzystwo identyfikuje ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, podobnie jak inne ryzyka związane z dokonywanymi inwestycjami. Proces identyfikacji takich ryzyk uwzględniany jest przy dokonywaniu oceny poszczególnych inwestycji. Z uwagi na profil i rodzaje funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo oraz rodzaje portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, identyfikacja ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nie będzie, co do zasady, stanowić podstawy podjęcia negatywnej decyzji co do dokonania potencjalnej inwestycji, jak również stanowić wyłączonej podstawy do zbycia już posiadanych aktywów.

Towarzystwo wskazuje, że w procesie inwestycyjnym Towarzystwo, za wyjątkiem wybranych funduszy (tj. PFR PPK SFIO, Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ Aktywów Niepublicznych i Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Spółek ARP), powierza również zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych podmiotom zewnętrznym, które podejmują decyzje inwestycyjne w oparciu o własną ekspertyzę. Istotnym elementem procesu inwestycyjnego Towarzystwa jest również fakt, że większość zarządzanych funduszy inwestycyjnych posiada indywidualne strategię inwestycyjne, które są wynikiem ustaleń z właścicielami certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz przez nich zatwierdzone. Strategię inwestycyjne określają również zasady zarządzania przez Towarzystwo portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Mając powyższe na uwadze, wskazane ramy postępowania Towarzystwa mogą nie być stosowane w przypadkach, gdy strategię inwestycyjne (dla

funduszy inwestycyjnych lub indywidualnych portfeli) nie przewidują stosowania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym lub ich założenia wyraźnie wyłączają możliwość uwzględniania tych ryzyk. W przypadkach, w których ustalone strategie inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, będą wyraźnie uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, Towarzystwo, korzystając z uprawnień wynikających z umów z zewnętrznymi podmiotami zarządzającymi, będzie instruowało te podmioty aby w procesie inwestycyjnym, który realizują uwzględniały ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

III. Nadzór nad uwzględnianiem ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie decyzyjnym Towarzystwo

Towarzystwo na bieżąco monitoruje spółki portfelowe w różnych aspektach. W ramach monitoringu ocenie podlegają również kwestie ryzyk finansowych lub niefinansowych, w tym dotyczące ryzyka dla zrównoważonego rozwoju i jego wpływu na sytuację danej lokaty funduszu inwestycyjnego.

W przypadku, którym Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu inwestycyjnego, monitoring ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może być również wykonywany przez takie podmioty.

IV. Inne działania podejmowane przez Towarzystwo

Towarzystwo uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach realizacji uprawnień wynikających z instrumentów finansowych posiadanych przez fundusze inwestycyjne oraz przez Klientów w ramach portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W ramach wykonywania polityki zaangażowania w akcje spółek dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, oraz poza rynkiem regulowanym, Towarzystwo stale monitoruje spółki pod względem wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz stosowanych zasad ładu korporacyjnego. W ramach monitorowania lokat, Towarzystwo dokonuje między innymi analizy zdarzeń zewnętrznych mogących mieć wpływ na działalności spółek, jak również bierze udział w spotkaniach organizowanych dla akcjonariuszy i udziałowców. Towarzystwo dąży do tego, aby wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z posiadanymi akcjami i udziałami spółek odbywało się w sposób świadomy. Wykonywanie prawa głosu ma na celu dążenie do ochrony i budowy wartości spółek, a także ochrony interesów funduszy inwestycyjnych i ich uczestników.

V. Postanowienia końcowe

Postanowienia niniejszej „Strategii wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez PFR TFI S.A.” („**Strategia**”) mają zastosowanie do zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Niniejsza Strategia została sporządzona zgodnie z art. 3 ust. 1 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.