

W załączeniu przekazujemy Prospekt Informacyjny Investor PPK SFIO oraz następujące informacje:

I. Zmiany dokonane w Prospekcie Informacyjnym Investor PPK SFIO:

1. Zostały zaktualizowane pkt IIIA 14.1.1., IIIB 14.1.1., IIIC 14.1.1., IIID 14.1.1., IIIE 14.1.1., IIIF 14.1.1., IIIG 14.1.1., IIIH 14.1.1., III I.14.1.1., poprzez nadanie im następującej treści:

„Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu w wyniku niekorzystnego kształtowania się cen rynkowych instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Ceny instrumentów finansowych są pochodną ogólnej sytuacji makroekonomicznej, oceny perspektyw jej rozwoju przez inwestorów, oraz postrzeganiem przez inwestorów wpływu tych czynników na danego emitenta, jego pozycję rynkową i sytuację finansową. Ryzyko rynkowe dotyczy w szczególności cen instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (zwłaszcza akcji), w przypadku których pogorszenie ogólnej koniunktury rynkowej może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi.

Na cenę rynkową instrumentów finansowych mogą również wpływać ryzyka związane z aspektami zrównoważonego rozwoju (środowiskowymi, społecznymi lub ładu korporacyjnego). Orientacje strategiczne emitentów, którzy nie biorą pod uwagę aspektów zrównoważonego rozwoju, mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na wyceny emitowanych przez nich papierów wartościowych (np. ryzyko utraty reputacji, bazy klientów, kar finansowych itp.). Zmiany klimatyczne mogą mieć wpływ na wzrost zmienności cen niektórych towarów (np. towarów rolno-spożywczych).”;

2. Zostały zaktualizowane pkt IIIA 14.1.3., IIIB 14.1.3., IIIC 14.1.3., IIID 14.1.3., IIIE 14.1.3., IIIF 14.1.3., IIIG 14.1.3., IIIH 14.1.3., III I.14.1.3., poprzez nadanie im następującej treści:

„Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko stóp procentowych polegające na wrażliwości kursów instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych wpływają na ceny dłużnych papierów wartościowych, przy czym związek cen tych papierów z poziomem stóp procentowych ma charakter zależności odwrotnie proporcjonalnej. Wzrost rynkowych stóp procentowych oznacza spadek kursów papierów dłużnych, w szczególności o oprocentowaniu stałym, spadek stóp procentowych powoduje wzrost kursów papierów dłużnych. Ten rodzaj ryzyka wzrasta wraz z wydłużaniem okresu do terminu wykupu i może wpłynąć na spadek wartości aktywów Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa. Dodatkowo aktywa i zobowiązania Subfunduszu obciążone są ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze zmieniających się stóp procentowych (np. odsetki od obligacji, lokat bankowych czy zaciągniętych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu) co może wpływać na wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”;

3. Zostały zaktualizowane pkt IIIA 14.1.4., IIIB 14.1.4., IIIC 14.1.4., IIID 14.1.4., IIIE 14.1.4., IIIF 14.1.4., IIIG 14.1.4., IIIH 14.1.4., III I.14.1.4., poprzez nadanie im następującej treści:

„Inwestycje Subfunduszu obarczone są ryzykiem kredytowym, czyli ryzykiem niewypłacalności emitentów papierów wartościowych i związanym z tym ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty

wartości lokat Subfunduszu. Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim dłużnych papierów wartościowych i jest związane z utratą zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z wyemitowanymi papierami wartościowymi. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się sytuacji finansowej emitenta spowodowanego przez czynniki wewnętrzne lub uwarunkowania zewnętrzne (otoczenie makroekonomiczne, sytuacja w branży emitenta, otoczenie prawne itp.). Analogiczne ryzyko spłaty zobowiązania występuje w przypadku złożenia przez Subfundusz lokaty bankowej i odnosi się do wypłacalności banku. Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych emitenta.

Na ryzyko kredytowe mogą również wpływać ryzyka zrównoważonego rozwoju związane z aspektami środowiskowymi, społecznymi lub ładu korporacyjnego. Kwestie te mogą mieć potencjalnie wpływ na wzrost, udział w rynku i zyskowność emitentów, a tym samym ich sytuację finansową. Działania zmierzające do transformacji niektórych sektorów gospodarki lub nowe regulacje technologiczne mogą prowadzić do zmian w nastawieniu konsumentów lub wymagać wysokich nakładów kapitałowych prowadząc do pogorszenia kondycji finansowej emitentów.

Powyżej opisane sytuacje mogą negatywnie wpływać na wartość aktywów Subfunduszu i Jednostek Uczestnictwa.”;

4. Zostały zaktualizowane pkt IIIA 14.1.6., IIIB 14.1.6., IIIC 14.1.6., IIID 14.1.6., IIIE 14.1.6., IIIF 14.1.6., IIIG 14.1.6., IIIH 14.1.6., III I.14.1.6., poprzez nadanie im następującej treści:

„Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentów finansowych, w wyniku braku wystarczającego popytu lub podaży, bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. W przypadku niektórych instrumentów finansowych niskie obroty na rynku, na którym dokonywane są transakcje lub inne ograniczenia ich zbywalności, mogą uniemożliwiać sprzedaż dużej ilości instrumentów finansowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, co może wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Posiadanie w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu papierów wartościowych niewprowadzonych do obrotu lub nienotowanych na aktywnym rynku, może skutkować koniecznością sprzedaży tego rodzaju papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości lub doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów będzie niemożliwe, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu lub skutkować realizacją ryzyka związanego z zawieszeniem odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania istnieje dodatkowe ryzyko wynikające z możliwości zawieszenia odkupowania jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych przez dany fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania co może, zwłaszcza w przypadku gdy stanowią one istotną część aktywów Subfunduszu, skutkować realizacją ryzyka związanego z zawieszeniem odkupywania Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko płynności wzrasta znacząco w okresach kryzysów i zawirowań na rynkach finansowych wywoływanych między innymi przyczynami naturalnymi (np. katastrofami naturalnymi czy epidemiami), ekonomicznymi lub politycznymi. Dotkliwe zjawiska pogodowe mogą zwiększać ryzyko płynności dla niektórych klas aktywów lub regionów inwestycji Subfunduszu.”;

5. Zostały zaktualizowane pkt IIIA 14.1.16., IIIB 14.1.16., IIIC 14.1.16., IIID 14.1.16., IIIE 14.1.16., IIIF 14.1.16., IIIG 14.1.16., IIIH 14.1.16., III I.14.1.16., poprzez nadanie im następującej treści:

„Obejmuje ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z błędów w przeprowadzanych transakcjach, ryzyko strat wynikające z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów technicznych, lub ze zdarzeń zewnętrznych. W szczególności, błędy ludzkie lub błędy systemów, mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji, uniemożliwić przeprowadzenie transakcji lub spowodować błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji. Ekstremalne zjawiska pogodowe, katastrofy naturalne lub epidemie mogą powodować uszkodzenia mienia, infrastruktury czy zagrożenie dla zdrowia i życia ludzkiego oraz powodować znaczące zakłócenia w działalności operacyjnej.”;

6. Zmieniono oznaczenie pkt IIIA.13.1.5. na IIIA.14.1.5.;
7. Zmieniono oznaczenie pkt IIIB.13.1.5. na IIIB.14.1.5.;
8. Zmieniono oznaczenie pkt IIIC.13.1.5. na IIIC.14.1.5.;
9. Zmieniono oznaczenie pkt IIID.13.1.5. na IIID.14.1.5.;
10. Zmieniono oznaczenie pkt IIIE.13.1.5. na IIIE.14.1.5.;
11. Zmieniono oznaczenie pkt IIIF.13.1.5. na IIIF.14.1.5.;
12. Zmieniono oznaczenie pkt IIIG.13.1.5. na IIIG.14.1.5.;
13. Zmieniono oznaczenie pkt IIIH.13.1.5. na IIIH.14.1.5.;
14. Zmieniono oznaczenie pkt III I.13.1.5. na III I.14.1.5.;
15. Został zaktualizowany rozdział VI **„INFORMACJE DODATKOWE”**, poprzez zmianę oznaczenia podrozdziału VI.8 na VI.9 oraz poprzez dodanie podrozdziału VI.8. **„Informacje wynikające z 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”**

o następującej treści:

„Informacja na temat strategii dotyczącej wprowadzenia do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. (Artykuł 3 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)

Strategia Investors TFI S.A. dotycząca wprowadzenia do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych opiera się na określeniu ryzyka zrównoważonego rozwoju („ryzyko ESG”) jako zdarzenia lub stanu związanego ze środowiskiem, społeczeństwem lub

zarządzaniem, które, jeśli wystąpią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG) 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 zarządza 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, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko reputacyjne i/lub znacząco przyczyniać się do ich powstania.

W rezultacie, zakładamy że uwzględnianie ryzyka ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Investors TFI ma nie mniejsze znaczenie niż tradycyjna analiza fundamentalna oparta o dane i wskaźniki finansowe. Pozwala uzyskać bardziej kompleksowy obraz spółki stanowiącej przedmiot lokaty funduszu i związanego z nią ryzyka, a tym samym ocenę potencjalnego zwrotu z inwestycji.

Uwzględnienie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego, w ramach strategii zrównoważonego rozwoju i ograniczania ryzyk ESG w procesie inwestycyjnym w Investors TFI, dokonywane jest, dwójako:

- a. poprzez analizę (w ramach kryterium doboru lokat) oraz monitorowanie poszczególnych składników lokat pod względem poziomu przestrzegania i stosowania zasad zmniejszających ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz pod względem prawdopodobieństwa istotnego negatywnego wpływu zidentyfikowanych ryzyk ESG na zwrot z inwestycji, oraz
- b. przez możliwość wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego.

W przypadku branż narażonych na istotne ryzyka ESG, których wyeliminowanie lub znaczące organicznie jest utrudnione ze względu na specyfikę danego przedsiębiorstwa lub sektora, lub kwestie związane z etyką i wartościami uznawanymi przez Investors TFI, 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 istniejące ryzyka ESG w ocenie Towarzystwa 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 wyłącznie 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).

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 S.A. włączają czynniki ESG do swoich procesów inwestycyjnych, może się różnić w zależności od tematów inwestycyjnych, klas aktywów, filozofii inwestycyjnej i subiektywnego wykorzystania różnych wskaźników ESG przy budowie portfela.

Zarządzający funduszami w swoich decyzjach inwestycyjnych, oprócz zwykłych 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 nadawanych przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne, informacje publikowane przez emitentów, jak również własne analizy w tym zakresie. Podejście to nie ma zastosowania w przypadku instrumentów finansowych, których konstrukcja znajduje się poza obszarem oddziaływania Investors TFI S.A. (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. Zasady monitorowania emitentów określa Polityka zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Investors TFI S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

Szczególne rolę w przypadku rynku krajowego odgrywają w procesie analitycznym kwestie związane z ładem korporacyjnym i spotkania z przedstawicielami zarządów emitentów, ponieważ pozwalają one zarządzającym portfelami funduszy inwestycyjnych zrozumieć plany i długoterminową strategię emitentów, oraz ocenić postępy w realizacji strategii. Pozwala to na zrozumienie strategii emitentów w długiej perspektywie i uzyskanie szczegółowego obrazu danej spółki, wykraczającego poza rutynową analizę finansową.

Zasady prowadzenia dialogu z emitentami zostały określone we wspomnianej powyżej Polityce zaangażowania.

Investors TFI S.A będzie dążyło do zintegrowania analiz zagadnień związanych z ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych z realizowanymi przez Towarzystwo procesami zarządzania ryzykiem włączając analizy związane z ryzykiem ESG do standardowej i bieżącej analizy wyników i ryzyka na poziomie portfeli zarządzanych funduszy.”;

Oświadczenie na temat strategii w zakresie due diligence w odniesieniu do głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju. (Artykuł 4 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)

Na podstawie art. 4 ust. 1 lit. b 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, Investors TFI S.A. („Towarzystwo”) informuje, że do czasu wypracowania na rynku polskim jednolitych standardów i praktyki rynkowej raportowania kwestii środowiskowych przez spółki, których akcje zostały dopuszczone do obrotu publicznego, nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

W Investors TFI 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. Towarzystwo opracowało i wdrożyło strategię wprowadzenia do działalności czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Towarzystwo będzie w przyszłości podejmowało działania zmierzające do monitorowania i ujawniania niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, z uwzględnieniem interesu, potrzeb oraz oczekiwań w tym zakresie swoich głównych interesariuszy, jak również mając na uwadze obowiązujące Investors TFI S.A. wymogi regulacyjne w tym zakresie oraz dostępne dane, informacje oraz raporty niezbędne do realizacji tych celów.”.

II. Data i miejsce udostępnienia Uczestnikom Prospektu Informacyjnego

1. Prospekt Informacyjny został opublikowany na stronie www.investors.pl w dniu 10 marca 2021 roku.