Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego: Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, LEI: 259400950ANFX4PDGP45

Podsumowanie

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, LEI: 259400950ANFX4PDGP45 bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Investors TFI").

Investors TFI bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju dla następujących funduszy inwestycyjnych:

Investor Parasol FIO, dla subfunduszy: Investor Oszczędnościowy, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Akcji, Investor Fundamentalny Dywidend i Wzrostu, Investor Zrównoważony, Investor Obligacji Uniwersalny, Investor Top Małych i Średnich Spółek, Investor Małych i Średnich Spółek Rynków Rozwiniętych,

Investor Parasol SFIO, dla subfunduszy: Investor Nowych Technologii, Investor Obligacji Skarbowych Krótkoterminowy, Investor Quality, Investor Akumulacji Kapitału, Investor Value, Investor Akcji Spółek Wzrostowych, Investor Konserwatywny, Investor Gold, Investor Turcja,

Investor PPK SFIO.

Dla pozostałych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Investors TFI nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Podyktowane jest to:
- w przypadku niepublicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych – specyfiką działalności inwestycyjnej i charakterem lokat,
- w przypadku Funduszy/Subfunduszy, których aktywa lokowane są głównie 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 dla czynników zrównoważonego rozwoju podejmowana jest na poziomie podmiotów zarządzających takimi funduszami inwestycyjnymi, funduszami zagranicznymi lub instytucjami wspólnego inwestowania.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.

Główne niekorzystne skutki (PAI) należy rozumieć jako te skutki decyzji inwestycyjnych, które prowadzą do negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Investors TFI podjęło starania w celu oceny głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w portfelu inwestycyjnym zarządzanych funduszy inwestycyjnych i uwzględnia zarządzanie nimi w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych zgodnie z zasadami przytoczonymi w niniejszym dokumencie.

Zestawienie wszystkich wskaźników PAI rozpatrywanych przez Investors TFI przedstawiono w poniższej tabeli. Zawiera ona obowiązkowe wskaźniki PAI oraz dodatkowe wybrane przez Investors TFI.

W okresie odniesienia przedmiot naszej działalności nie obejmował żadnych inwestycji w aktywa nieruchomościowe, co znalazło odpowiednie odzwierciedlenie w poniższej tabeli.

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE	WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU
Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (18)	
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji (14)	
1. Emisje gazów cieplarnianych 2. Ślad węglowy 3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji 4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych 5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych 6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat 7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności 8. Emisje do wody 9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych 11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych 12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami 13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć 14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym (2)	
15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości	
Nie dotyczy: W okresie odniesienia przedmiot naszej działalności nie obejmował żadnych inwestycji w aktywa nieruchomościowe.	
Inne wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji (2)	
Dodatkowe wskaźniki środowiskowe 4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych 15. Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Skutek 2024r.**	**Skutek 2023r.**	**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 (tony CO2e)	608 240,59	496 401,66	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne

						informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 (tony CO2e)	53 625,55	52 752,55		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 (tony CO2e)	780 168,51	754 435,99		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych (tony CO2e)	1 442 007,66	1 309 769,08		
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (tony CO2 na każdy zainwestowany mln EUR)	664,52	798,58	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników.

						W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (tony CO2 na każdy mln EUR	517,71	501,45	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji

		przychodów spółek, w które dokonano inwestycji)			skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.

	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	10,44%	9,22%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu

						inwestycyjnego i jego uczestników). Limity inwestycyjne na określone branże. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	76,84%	90,80%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle

						zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat - ogółem	0,88	0,73	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych,

						podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
		NACE A ((rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo)	0,00	0,00		
		NACE B górnictwo i wydobycie)	0,72	0,52		
		NACE C (przetwórstwo przemysłowe)	0,40	0,71		
		NACE D (zaopatrzenie w energię elektr.,gaz, parę wodną)	5,31	3,51		
		NACE E (zaopatrzenie w wodę,	0,00	0,00		

		odprowadzanie ścieków, gospodarka odpadami i rekultywacja)				
		NACE F (budownictwo)	0,13	0,43		
		NACE G (handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)	0,03	0,08		
		NACE H (transport i gospodarka magazynowa)	25,69	N/A		
		NACE L (działalność związana z sektorem nieruchomości)	0,01	0,04		
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,0%	0,0%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje

						się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,08	96,02	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes

						funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	7,63	1,39	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz

		generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona			mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników).

						Limity inwestycyjne na określone branże. Wykluczenie określonych kategorii lokat. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy *Global Compact* i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy *Global Compact* lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	11,88%	9,25%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie

						odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Wykluczenie określonych kategorii lokat. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy *Global Compact* i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy *Global Compact* lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad	7,51%	19,03%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje

		inicjatywy *Global Compact* lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych				się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Wykluczenie określonych kategorii lokat. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	21,62%	21,90%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym

					lub niższymi ich wartościami.	działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do	27,21%	28,45%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii	Stosowano przyjętą strategię.

		liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu			zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników).

						Investors TFI obecnie nie wyznacza celów dotyczących tego wskaźnika PAI.
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,0%	0,0%	Nie dotyczy	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. Wykluczenie określonych kategorii lokat. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		**Jednostka miary**	**Skutek 2024r.**	**Skutek 2023r.**	**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**

Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano (tony CO2 na 1 tys. USD PKB)	0,17	0,23	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu

						inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	0,0%	0,0%	Nie dotyczy	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. Wykluczenie określonych kategorii lokat. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości						

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2024r.	Skutek 2023r.	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy. Brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy. Brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości. Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

[*Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), z zachowaniem formatu określonego w tabeli 2*]

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2024r.	Skutek 2023r.	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	70,22%	61,78%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników.

						W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	**Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju**	**Jednostka miary**	**Skutek 2024r.**	**Skutek 2023r.**	**Wyjaśnienie**	**Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia**
Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	15. Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu zgodnej z Konwencją Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji	95,89%	94,09%	Dane szacunkowe oparte są na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Wszelkie zmiany metodyki mogą mieć istotny wpływ na obliczenia głównych wskaźników negatywnych	Stosowano przyjętą strategię. Monitorowanie wartości wskaźnika PAI oraz podejmowanie działań w celu uwzględnienia tego wskaźnika w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, przy czym działania te są realizowane

					skutków skutkując wyższymi lub niższymi ich wartościami.	mając na uwadze interes funduszu inwestycyjnego i jego uczestników. W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się - z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych, podejmowanie działań w celu zaprezentowania stanowiska w sprawach związanych z ESG, a w ostateczności ograniczenie odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, bądź zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników). Nie wyznaczono celów dotyczących tego wskaźnika PAI na kolejny rok.

[*Informacje na temat wszelkich innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju stosowanych w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju, o których to informacjach jest mowa w art. 6 ust. 1 lit. c), z zachowaniem formatu określonego w tabeli 2 lub 3*]

Nie dotyczy

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju 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 te mają na celu ocenę sposobu, w jaki spółka prowadzi działalność 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 i znacząco przyczyniać się do jego powstania, takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności lub ryzyko kontrahenta. W rezultacie, zakładamy że uwzględnianie ryzyka ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez Investors TFI ma nie mniejsze znaczenie niż tradycyjna analiza fundamentalna. Pozwala uzyskać bardziej kompleksowy obraz spółki stanowiącej przedmiot lokaty funduszu i związanego z nią ryzyka.

Przyjmujemy, że charakter głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zależy od przedsiębiorstwa, sektora i jego relacji biznesowych. Dlatego też dla różnych emitentów, hierarchia głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju może być różna zależnie od wagi lub znaczenia negatywnych skutków adekwatnych dla ich działalności. Uznajemy, że przedsiębiorstwo „wywołuje" negatywne skutki wtedy, gdy istnieje bezpośredni związek między działaniami lub zaniechaniem działania przez przedsiębiorstwo i negatywnymi skutkami. Przyczynianie się do powstania niekorzystnych skutków należy rozumieć jako znaczące przyczynienie się poprzez czynność powodującą, ułatwiającą lub zachęcającą inną jednostkę do wywołania negatywnych skutków. Nie obejmuje to jednak przyczyniania się na małą skalę lub nieznacznego przyczyniania się do ich wystąpienia.

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

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 włączają czynniki ESG do swoich procesów inwestycyjnych, może się różnić w zależności od klas aktywów, polityki inwestycyjnej i oceny różnych wskaźników ESG przy budowie portfela. W związku z tym, główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju są szeregowane według ich istotności i rodzaju, z uwzględnieniem charakteru danego funduszu inwestycyjnego oraz przedmiotu lokat danego funduszu/subfunduszu. Sposób uwzględniania wskaźników zależy od strategii inwestycyjnej danego funduszu/subfunduszu oraz sposobu uwzględniania aspektów zrównoważonego rozwoju. Zarządzający funduszami w swoich decyzjach inwestycyjnych, oprócz 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 nadawane przez wyspecjalizowane podmioty zewnętrzne, informacje publikowane przez emitentów, jak również własne analizy w tym zakresie. Podejście to nie ma zastosowania lub jest ono ograniczone w przypadku instrumentów finansowych, których konstrukcja znajduje się poza obszarem oddziaływania Investors TFI (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.

W przypadku branż narażonych na istotne ryzyka ESG, których wyeliminowanie lub znaczące ograniczenie jest utrudnione ze względu na specyfikę danego przedsiębiorstwa lub sektora, 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 Investors TFI 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 głównie 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).

Data zatwierdzenia Strategii:
Strategia została zatwierdzona przez Zarząd Towarzystwa w dniu 10.03.2021 r. Strategia podlega corocznemu przeglądowi.

Podział odpowiedzialności:
Za przyjęcie Strategii i określenie głównych jej kierunków odpowiada Zarząd Towarzystwa.

Osobą odpowiedzialną za administrowanie i przygotowywanie projektu zmian w Strategii jest Dyrektor Departamentu Inwestycji.

Osobami odpowiedzialnymi za realizację Strategii przez poszczególne fundusze inwestycyjne są Komitet Inwestycyjny i Zarządzający funduszami inwestycyjnymi.

Osoby zatrudnione w Departamencie Ryzyka wspierają Zarządzających w procesie monitorowania, oceny i klasyfikacji inwestycji (nadawania wewnętrznych ratingów) w odniesieniu do ryzyka ESG.

Ograniczenia ESG są monitorowane przez pracowników Departamentu Ryzyka w taki sam sposób, jak inne ograniczenia związane z zarządzaniem ryzykiem. Opierają się one na tych samych narzędziach i procedurach oraz obejmują przyjęte zasady dotyczące wykluczeń, a także kryteria kwalifikowalności i zasady ESG specyficzne dla poszczególnych funduszy.

Sposób głosowania na walnym zgromadzeniu wymaga akceptacji Dyrektora Departamentu Inwestycji.

Metody określania i oceny głównych niekorzystnych skutków:
Investor TFI korzysta z usług zewnętrznego dostawcy jako głównego dostawcy danych rynkowych w zakresie danych dotyczących wskaźników PAI i spółek portfelowych. Pomimo poprawy dostępności danych dostawcy danych rynkowych wciąż, w przypadku braku dostępności danych, są zmuszeni polegać na szacunkach i danych zastępczych. Obliczenia dotyczące wskaźników PAI w niniejszym raporcie obejmują dane pochodzące od zewnętrznego dostawcy, które pochodzą z danych opublikowanych przez spółki portfelowe lub z najnowszych danych szacunkowych opartych na wewnętrznej metodologii zewnętrznego dostawcy. Zmiany pokrycia danych mogą mieć znaczący wpływ na obliczenia wskaźników głównych niekorzystnych skutków, skutkując wyższymi lub niższymi wartościami.

Metody wyboru dodatkowych wskaźników:

Wybór dodatkowych głównych wskaźniki negatywnego wpływu z tabeli 2 i 3 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. został dokonany z uwzględnieniem dostępność danych do pomiaru dotkliwości wpływu tych ryzyk na portfel inwestycyjny.

Margines błędu związany z zastosowaniem metod wyboru wskaźników:
Mając na uwadze ograniczone dostępne pokrycie danymi, na ten moment nie jesteśmy w stanie oszacować marginesu błędu z zastosowaniem metod wyboru wskaźników.

Wykorzystane źródła danych:
W tym dokumencie wykorzystujemy dane pochodzące od naszego dostawcy danych - Bloomberg L.P.

Polityka dotycząca zaangażowania

Investors TFI w swojej działalności dąży do stosowania wysokich standardów ładu korporacyjnego, zaś poszanowanie interesu uczestników zarządzanych funduszy inwestycyjnych, jest dla nas priorytetem. 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.

Investors TFI bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju dotyczące klimatu i kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, jakie mają lub mogą mieć nasze decyzje inwestycyjne dotyczące zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w portfelach funduszy zarządzanych przez Investors TFI odbywa się poprzez:

Politykę zaangażowanie i dążenie do tego aby fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo korzystały z przysługujących im głosów wynikających z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych funduszy w sposób umożliwiający najpełniejszą realizację celów inwestycyjnych oraz polityki inwestycyjnej funduszy, przy zachowaniu funkcjonujących w spółce zasad ładu korporacyjnego oraz regulacji prawnych dotyczących wykonywania prawa głosu. Oznacza to, że Investors TFI podejmuje starania aby wykonywać prawo głosu z maksymalnie dopuszczonej przepisami prawa liczby akcji oraz może wykonywać prawo głosu podczas walnych zgromadzeń tylko z części akcji przysługujących funduszom. Towarzystwo podejmuje działania w celu ochrony interesów uczestników funduszu, wspierania długofalowego generowania wartości, zarządzania ryzykiem i promowania ładu korporacyjnego w spółkach. Z tego względu Towarzystwo jest przeciwne uchwałom, które prowadzą do istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego, oddziaływania społecznego czy ładu korporacyjnego. Decyzję dotyczącą sposobu głosowania kwestii mogących mieć oddziaływanie środowiskowe, społeczne czy zarządcę Towarzystwo podejmuje biorąc pod uwagę ich potencjalny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju (ESG), czynniki mitygujące negatywne oddziaływanie oraz sytuację konkretnej spółki.

W przypadku zidentyfikowania faktycznych lub potencjalnych negatywnych skutków po dokonaniu inwestycji przewiduje się (z uwzględnieniem oceny możliwego, rzeczywistego wpływu zważywszy na poziom zaangażowania poszczególnych funduszy inwestycyjnych): zaangażowanie w sprawy spółki w celu wywierania wpływu, aby podejmowały działania łagodzące negatywne skutki, w tym utrzymywanie kontaktów ze spółką listownie, drogą elektroniczną i/lub telefonicznie, odbywanie spotkań osobistych z przedstawicielami spółki na poziomie operacyjnym, wyższej rangi kierownictwa i/lub zarządu w celu wyrażenia poglądów dotyczących ESG, udział i zabieranie głosu podczas walnych zgromadzeń akcjonariuszy w celu wyrażenia poglądów na temat ESG, korzystanie z prawa głosu w głosowaniach w celu wyrażenia poglądów w zakresie ESG, współpracę z pozostałymi akcjonariuszami w celu wywierania wpływu w sprawach związanych z ESG, ograniczenie

odpowiednio pozycji inwestycyjnej w świetle zidentyfikowanego ryzyka ESG (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników) i jednoznaczne informowanie o przyczynie ograniczenia inwestycji w spółkę, zakończenie inwestycji (z uwzględnieniem interesu funduszu inwestycyjnego i jego uczestników).

W naszych rocznych sprawozdaniach dotyczących zaangażowania opisujemy najważniejsze głosowania, w których Investors TFI bierze udział.

Procesy zarządzania ryzykiem funduszy i podejmowania decyzji inwestycyjnych w celu zapewnienia, że podejmowanie ryzyka w portfelach zarządzanych Funduszy jest celowe, zrozumiałe i zgodne z profilem ryzyka deklarowanym przez uczestników Funduszy. Proces ten obejmuje:

- monitorowanie kategorii lokat uznawanych za przedstawiające potencjalnie wyższe ryzyko, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. W tym celu Investors TFI dąży do identyfikacji w portfelach zarządzanych funduszy potencjalnej ekspozycji na aktywa o wyższym ryzyku dla zrównoważonego rozwoju. Istotne ryzyka ESG są omawiane w ramach ogólnego nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem portfeli funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Investors TFI poprzez regularne przeglądy ryzyka, jak również przeglądy portfeli przez Komitet Inwestycyjny Invetsors TFI pod kątem zidentyfikowanych ryzyk ESG. Podejście to umożliwia identyfikację tych ekspozycji i wzmacnia kontrolę nad inwestycjami w aktywa o wyższym ryzyku ESG. Lokaty są monitorowane na bieżąco pod względem ryzyk ESG i mogą być zaliczane do czterech kategorii, według kryteriów określonych przez Investors TFI. Stosownie do kategorii są ustanawiane odpowiednie limity dotyczące zaangażowania, bądź wymagane są stosowne działania określone w przyjętych regulacjach wewnętrznych;

- ograniczenie możliwości inwestowania w określone branże (sektory) narażone na istotne ryzyka ESG, których wyeliminowanie lub znaczące ograniczenie jest utrudnione ze względu na specyfikę danego przedsiębiorstwa lub sektora, lub kwestie związane z etyką i wartościami uznawanymi przez Investors TFI, wraz z możliwością ich całkowitego wyłączenia ze spektrum inwestycyjnego.

Przykładowe wyłączenia w podmiotach oraz branżach:
• Produkujących lub handlujących uzbrojeniem, o którym mowa w międzynarodowych umowach: Traktat o zakazie broni jądrowej, Konwencja o broni biologicznej, Konwencja o zakazie broni chemicznej, Konwencja o zakazie lub ograniczeniu użycia pewnych broni konwencjonalnych,
• Produkujących lub handlujących niedozwolonymi środkami uzależniającymi, które nie są stosowane w lecznictwie,
• W których dochodzi do niehumanitarnego traktowania zwierząt w ramach prowadzonej działalności hodowlanej, rzeźnej (ubojnie), transportowej, medycznej (niedozwolone eksperymenty),
• Prowadzących działalność związaną z produkcją i promocją erotycznej rozrywki dla dorosłych,
• W których dochodzi do naruszenia praw człowieka, w tym pracy przymusowej, zatrudniania dzieci, stosowania przemocy oraz prowadzenia działalności w nieodpowiednich warunkach pracy.

W przypadku niektórych firm i branż, dla których istniejące ryzyka ESG w ocenie Investors TFI mogą być przez same przedsiębiorstwa, bądź też przez regulacje państwowe, międzynarodowe lub sektorowe mitygowane i zaadresowane, Investors TFI stosuje wewnętrzne limity ograniczające zakres inwestycji w papiery wartościowe danego emitenta lub limity dla danego sektora/branży. Przykładowe spółki/branże objęte limitowaniem:
• zajmujące się przetwarzaniem ropy naftowej min. na paliwa,
• wydobywające ropę naftową, dla których wydobycie tego surowca odpowiada za ponad 50% przychodów,
• produkujące energię elektryczną z węgla (co najmniej połowa produkcji),
• wydobywające węgiel energetyczny, dla których przychody z wydobycia stanowią ponad połowę przychodów,

• prowadzące legalne kasyna i salony gier (branża hazardowa), • produkujące oraz handlujące (powyżej 50% przychodów) wyrobami alkoholowymi. Powyższe limity mogą podlegać modyfikacjom 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).
Odniesienia do norm międzynarodowych Na moment sporządzenia niniejszego oświadczenia Investors TFI nie zobowiązało się do przestrzegania międzynarodowych kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej. Investors TFI nie stosowało przyszłościowych scenariuszy klimatycznych. Rozwijanie możliwości analizy scenariuszy klimatycznych może istotnie przyczynić się do poprawy zrozumienia narażenia na główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.
Porównanie z danymi historycznymi Nie dotyczy. Jest to pierwszy raport, w którym Investors TFI ujawniło główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Porównania danych historycznych zostaną opublikowane w kolejnym okresie referencyjnym.

Data oświadczenia: 30/06/2025 r.