



INWESTOWANIE W DUCHU ESG

PKO EKOLOGII I ODPOWIEDZIALNOŚCI SPOŁECZNEJ GLOBALNY

Ujawnienia z art. 10 SFDR



PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny – Subfundusz wydzielony w ramach PKO Parasolowy – fio.

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594004U3YUJWCAI0259



Degradacja środowiska naturalnego i zmiany klimatyczne skłaniają do bardziej odpowiedzialnego podejścia do inwestycji. Oprócz samego zysku ważny staje się również sposób jego osiągnięcia. Inwestorzy na całym świecie przywiązują coraz większą wagę do tego, aby firmy, w które inwestują, nie wyrządzały szkód środowiskowych lub – jeśli nie jest to możliwe – neutralizowały wyrządzone szkody.

Inwestycje, oprócz nadrzędnego celu w postaci wzrostu ich wartości, mogą jednocześnie wspierać różne cele środowiskowe lub społeczne. Działania rządów i organizacji międzynarodowych, w tym m.in. podpisanie Porozumienia paryskiego z 2016 r. oraz przyjęcie przez ONZ, rok wcześniej, Agendy na rzecz zrównoważonego rozwoju 2030 wspierają to podejście wyznaczając kierunki przemian gospodarczych i prawnych.

Zrównoważony rozwój oraz przejście na bezpieczną, neutralną dla klimatu gospodarkę mają także kluczowe znaczenie dla zapewnienia długoterminowej konkurencyjności Unii Europejskiej. Aby ułatwić przepływ kapitału do tzw. zielonych inwestycji, do unijnego porządku prawnego wprowadzono szereg zmian. Określają one zasady tworzenia produktów finansowych, np. funduszy inwestycyjnych, promujących aspekty środowiskowe lub społeczne i informowania o nich klientów.

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestie zielonych inwestycji jest Rozporządzenie SFDR¹. Na jego podstawie produkty finansowe można podzielić na cztery główne grupy wymienione poniżej w kolejności od najmniej do najbardziej „zielonej”:

- inwestycje biorące pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, ale niepromujące żadnych aspektów środowiskowych, ani społecznych (art. 6 SFDR),
- inwestycje promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, ale nieposiadające inwestycji zrównoważonych jako celu (art. 8 SFDR – nazywane jasnozielonymi od ang. light green),
- inwestycje promujące aspekty środowiskowe i/lub społeczne, nieposiadające inwestycji zrównoważonych jako celu, ale dokonujące takich inwestycji w pewnym zakresie (art. 8 SFDR – nazywane jasnozielonymi **plus** od ang. light green **plus**),
- inwestycje posiadające cel zrównoważonych inwestycji (art. 9 SFDR nazywane ciemnozielonymi od ang. dark green).

Subfundusz **PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny**, który skupia się na m.in. promowaniu aspektów związanych z ograniczaniem emisji gazów cieplarnianych, zalicza się do grupy trzeciej (**jasnozielony plus**).

W tej publikacji przedstawiamy Państwu – w formie zgodnej z wytycznymi opisanymi w art. 10 Rozporządzenia SFDR – w jaki sposób Subfundusz ten promuje aspekty środowiskowe i wspiera cele dotyczące zrównoważonego inwestowania.

¹ Rozporządzenie SFDR (ang. Sustainable Finance Disclosure Regulation) – 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.

SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE	4
BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI.....	4
ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE SUBFUNDUSZU	5
STRATEGIA INWESTYCYJNA	6
UDZIAŁ INWESTYCJI.....	7
MONITOROWANIE ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH LUB SPOŁECZNYCH.....	9
METODY	10
ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE DANYCH	11
OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I ŹRÓDEŁ DANYCH.....	11
DUE DILIGENCE.....	12
POLITYKA DOTYCZĄCA ZAANGAŻOWANIA.....	12
INFORMACJA O RYZYKACH ZWIĄZANYCH Z INWESTOWANIEM W FUNDUSZE INWESTYCYJNE.....	12
NOTA PRAWNA.....	13



Podsumowanie

W treści tego dokumentu często posługujemy się następującymi terminami:

- promowanie aspektu środowiskowego – oznacza to inwestowanie w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty będące:
 - liderami w zakresie niskiej emisji gazów cieplarnianych albo
 - liderami pozytywnych zmian w zakresie emisji gazów cieplarnianych,
- zrównoważone inwestycje – termin ten wyjaśniamy szczegółowo poniżej w ramce – są to inwestycje spełniające warunki art. 2 pkt. 17 SFDR,
 - przy czym obie w/w kategorie inwestycji spełniają odmienne kryteria.

W odniesieniu do Subfunduszu PKO Ekologii i Odpowiedzialności Społecznej Globalny („Subfundusz”):

- **minimum 50% jego wartości aktywów netto** inwestujemy w instrumenty promujące aspekt środowiskowy,
- **minimum 40% jego wartości aktywów netto** stanowią zrównoważone inwestycje, przy czym nie są one jego celem inwestycyjnym.



ZRÓWNOWAŻONA INWESTYCJA

oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego (o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego) a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Aby zweryfikować, czy dana inwestycja spełnia kryteria inwestycji zrównoważonej, badamy:

- czy działalność gospodarcza przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego
- czy nie narusza ona poważnie któregoś z celów środowiskowych lub społecznych oraz
- czy emitenci, w których papiery wartościowe inwestujemy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

W celu realizacji powyższych założeń, stosujemy własne modele pomiarowe (opisane w rozdziale [Metody](#)), zasilane danymi i wskaźnikami pozyskiwanymi od dostawców zewnętrznych, które następnie przetwarzamy z użyciem wewnętrznych metodologii. Modele te służą selekcji i doborowi spółek do portfela Subfunduszu w taki sposób, aby spełniały prawne kryteria w zakresie promowania aspektów środowiskowych (czyli kwalifikowały się jako instrumenty promujące aspekt środowiskowy) i kryteria zrównoważonej inwestycji.

Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz będzie jednak utrzymywał udział takich inwestycji na poziomie wskazanym w tabeli zamieszczonej poniżej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

W celu weryfikacji, czy firmy nie naruszają poważnie któregoś z celów środowiskowych lub społecznych, badamy między innymi, czy są zaangażowane w działalność kontrowersyjną, która mogłaby wskazywać na naruszenie tych celów. Podmioty zaangażowane w działalność niezgodną z założeniami zrównoważonego rozwoju nie będą uznane za zrównoważone inwestycje.

Aby upewnić się, że inwestycja nie narusza któregoś z celów środowiskowych lub społecznych zgodnie z art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, weryfikujemy, czy spółka:

- nie narusza celu w zakresie łagodzenia zmian klimatycznych w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju,
- nie ma większej niż założona ekspozycji na przychody pochodzące z paliw kopalnych,
- nie jest zaangażowana w sektor przemysłu tytoniowego i/lub zbrojeniowego,
- prowadzi działalność zgodnie z minimalnymi gwarancjami (ang. minimal safeguards).



Aspekty środowiskowe lub społeczne Subfunduszu

Czy Subfundusz ma na celu zrównoważone inwestycje?	
☐ TAK	☒ NIE
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ____%	☒ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje, będzie miał minimalny udział 40% w zrównoważonych inwestycjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☒ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo ☐ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ____%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



UNIJNA SYSTEMATYKA DOTYCZĄCA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

jest to system klasyfikacji określony w Rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez Subfundusz?

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe, w szczególności poprzez kalkulację i analizę danych o emisji gazów cieplarnianych przez emitentów, których papiery wartościowe nabywamy do portfela. Subfundusz dąży do wyboru liderów sektorowych pod względem niskiej emisji gazów cieplarnianych albo liderów zmian w zakresie ich emisji.

Nie wyznaczono wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach Subfunduszu?

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektu środowiskowego w ramach Subfunduszu stosujemy wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych. Sposób obliczania wskaźnika opisujemy szczegółowo w rozdziale [Metody](#).

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach Subfunduszu i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.



WSKAŹNIKI ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

Subfundusz weryfikuje czy podmiot, w którego instrumenty inwestuje, stosuje procedury mające zapewnić przestrzeganie wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka (w tym zasad i praw określonych w ośmiu podstawowych konwencjach wskazanych w Deklaracji Międzynarodowej

Organizacji Pracy dotyczącej podstawowych zasad i praw w pracy oraz zasad i praw określonych w Międzynarodowej Karcie Praw Człowieka). Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem jej celów.



GŁÓWNE NIEKORZYSTNE SKUTKI

to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwa.

Zasadę tę stosuje się wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji Subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej działalności gospodarczej, zgodnie z art. 2 pkt 17 SFDR.

Dodatkowo, zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach Subfunduszu bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☐ TAK

☒ NIE

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosujemy w ramach Subfunduszu?

Aktywa Subfunduszu inwestujemy w szczególności w instrumenty udziałowe podmiotów, które działają proekologicznie i dzięki wytwarzanym produktom, bądź usługom, minimalizują negatywne oddziaływanie człowieka na środowisko naturalne. Inwestujemy też w podmioty pozytywnie wpływające na społeczeństwo i działające między innymi w branżach:

- energii odnawialnej i alternatywnej,
- technologii,
- transportu,
- recyklingu i gospodarowania odpadami,
- oczyszczania wody i ścieków,
- ograniczania emisji szkodliwych substancji,
- ochrony zdrowia,
- edukacji i użyteczności publicznej.



STRATEGIA INWESTYCYJNA

stanowi wytyczne dla decyzji inwestycyjnych na podstawie czynników, takich jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Aktywa Subfunduszu możemy również inwestować w:

- jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz
- instytucje wspólnego inwestowania, które realizują swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie w kategorie lokat wymienione powyżej.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza emisji gazów cieplarnianych, analiza kryteriów zrównoważonego rozwoju, a także analiza fundamentalna i portfelowa.



DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA

obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach Subfunduszu?

Aby określić, czy działalność danej firmy przyczynia się do celu środowiskowego, kalkulujemy i analizujemy poziom emisji gazów cieplarnianych emitowanych przez podmioty z danej branży. Więcej szczegółów dotyczących sposobów kalkulacji oraz uwzględniania ich w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych znajdują Państwo w rozdziale [Metody](#).

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez emitentów?

W ramach tej części portfela Subfunduszu, która stanowi zrównoważone inwestycje, w celu określenia, czy emitenci przestrzegają dobrych praktyk w zakresie zarządzania, weryfikujemy, czy:

- nie naruszają zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10) oraz
- wdrożyli jakiegokolwiek inicjatywy mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracują.

Udział inwestycji

Jaka jest planowana alokacja aktywów Subfunduszu?

Subfundusz inwestuje bezpośrednio w papiery wartościowe emitentów spełniających wymogi zrównoważonej inwestycji. Może też inwestować pośrednio z użyciem jednostek uczestnictwa/tytułów uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych realizujących cele środowiskowe Subfunduszu.

Na poniższym schemacie przedstawiamy planowany procentowy udział poszczególnych typów inwestycji w wartości aktywów netto Subfunduszu (WAN).



Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje Subfunduszu dokonane w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych przez niego promowanych.



ALOKACJA AKTYWÓW
ukazuje udział inwestycji
w poszczególne aktywa.

Kategoria „#2 Inne” obejmuje pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi” obejmuje:

- podkategorię „#1A Zrównoważone” obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym,
- podkategorię „#1B Inne aspekty środowiskowe lub społeczne” obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

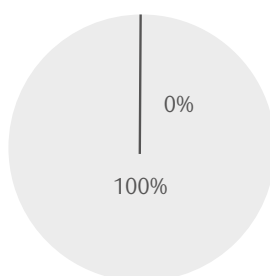
Inwestycje zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju oznaczają inwestycje zgodne z Rozporządzeniem (UE) 2020/852 (zwanym powszechnie Taksonomią); inwestycje zrównoważone i inwestycje promujące aspekt środowiskowy nie muszą być zgodne z Taksonomią.



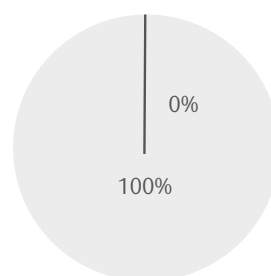
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Na dwóch wykresach zamieszczonych poniżej prezentujemy minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (kolor złoty). Wobec braku odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie prezentujemy zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji Subfunduszu w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie prezentujemy zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji Subfunduszu innych niż obligacje skarbowe*.



1. Zgodność inwestycji z systematyką (w tym obligacje skarbowe*)



2. Zgodność inwestycji z systematyką (z wyjątkiem obligacji skarbowych*)

* „Obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Nie dotyczy. Subfundusz nie dokonuje inwestycji w działalność gospodarczą kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE nr 2020/852.





DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA

bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział takich inwestycji wynosi 40% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy tego Subfunduszu.



DZIAŁALNOŚĆ NA RZECZ PRZEJŚCIA

jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne? W kategorii „#2 inne” uwzględniliśmy pozostałe inwestycje Subfunduszu, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje oraz lokaty Subfunduszu mające na celu m.in. zapewnienie jego bieżącej płynności i efektywności prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Przykładami takich inwestycji są:

- instrumenty zabezpieczające,
- inwestycje niepodlegające kontroli prowadzone w celu dywersyfikacji,
- inwestycje, w odniesieniu do których brakuje danych lub
- środki pieniężne utrzymywane jako pomocnicze aktywa płynne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy Subfundusz jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie wyznaczaliśmy takiego wskaźnika.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat Subfunduszu?

Więcej informacji na temat Subfunduszu znajdą Państwo na stronie: <https://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-otwarte/subfundusz-ekologii-i-odpowiedzialnosci-spoecznej-globalny/>

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

W jaki sposób aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez Subfundusz oraz wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosowane do pomiaru stopnia uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego przez Subfundusz są monitorowane przez cały cykl życia produktu finansowego i jakie mechanizmy kontroli wewnętrznej lub zewnętrznej temu towarzyszą?



WSKAŹNIKI REFERENCYJNE

to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

W procesie inwestycyjnym szczególną uwagę przywiązujemy do analizy emisji gazów cieplarnianych ocenianych spółek, co stanowi aspekt środowiskowy promowany przez Subfundusz. Skład portfela Subfunduszu odzwierciedla zarówno liderów branżowych w sektorach niskoemisyjnych, jak i liderów z sektorów wyższych nominalnych emisji, w tym spółki trwale udowadniające poprawę wskaźników emisyjności.

Kluczowym wskaźnikiem służącym ocenie, czy dana inwestycja wpisuje się w promowany przez Subfundusz aspekt środowiskowy jest intensywność emisji, czyli relacja łącznej emisji gazów cieplarnianych do dochodu osiąganego przez emitenta. Na bieżąco

monitorujemy poziom wskaźników oraz przeglądamy portfel Subfunduszu w celu ustalenia, czy dany emitent nadal wypełnia wszystkie kryteria promowania aspektu środowiskowego.

Czynności te wykonywane są przez zarządzających Subfunduszem w ramach procesu inwestycyjnego i w oparciu o modele opisane w rozdziale [Metody](#). Podlegają one także weryfikacji przez komórkę odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym.



Metody

Metoda pomiaru służąca do określenia, czy dana inwestycja uwzględnia cele środowiskowe promowane przez Subfundusz.

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektu środowiskowego Subfundusz stosuje wskaźnik intensywności emisji gazów cieplarnianych określony jako wartość emisji gazów cieplarnianych na jeden milion euro przychodów ze sprzedaży, gdzie miarą emisji gazów cieplarnianych jest:

- suma raportowanych przez spółkę emisji gazów cieplarnianych (GHG – ang. greenhouse gas zakresów 1, 2 i 3) lub
- suma szacowanych przez dostawcę danych emisji, gdy dane raportowane przez spółkę są niedostępne.

Zakres 1 GHG odnosi się do emisji bezpośredniej powstającej ze źródeł będących w posiadaniu lub kontrolowanych przez spółkę.

Zakres 2 GHG odnosi się do emisji pośredniej z zakupionej przez spółkę energii cieplnej, elektrycznej, pary lub chłodzenia. Fizycznie emisja występuje w zakładach, od których została kupiona.

Zakres 3 GHG odnosi się do pozostałej emisji pośredniej (nie uwzględnionej w zakresie 2), która występuje w łańcuchu wartości spółki. W ramach wewnętrznej metodologii definiujemy kryteria w zakresie wskaźnika intensywności emisji i unikamy inwestycji, które nie wypełniają ich w stopniu umożliwiającym Subfunduszowi realizację statutowych celów i przyjętej strategii inwestycyjnej.

Metoda weryfikacji, czy dana inwestycja spełnia wymogi stawiane wobec zrównoważonych inwestycji.

Aby ustalić, czy dana inwestycja spełnia wymogi stawiane wobec zrównoważonych inwestycji zgodnie z art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, weryfikujemy, czy spełnione są łącznie trzy poniższe wymogi:

- działalność gospodarcza przyczynia się do celu środowiskowego lub/i społecznego,
- inwestycja nie narusza poważnie któregośkolwiek celu środowiskowego lub społecznego,
- spółka, w którą zainwestowano, stosuje dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Metoda weryfikacji, czy dana działalność gospodarcza przyczynia się do celu środowiskowego.

Aby emitent spełniał kryterium przyczyniania się do realizacji celu środowiskowego:

- określona wewnętrzna metodologią część jego przychodów musi pochodzić z działalności opisanej w unijnej systematyce dotyczącej zrównoważonego rozwoju lub
- musi wdrożyć inicjatywę prowadzącą do redukcji emisji między innymi gazów cieplarnianych, lub
- musi ogłosić inicjatywę i wykazać zaangażowanie związane z osiągnięciem zerowej emisji gazów cieplarnianych.

Metoda wyłączenia inwestycji naruszającej poważnie którykolwiek z celów środowiskowych lub społecznych.

Aby upewnić się czy inwestycja nie narusza któregośkolwiek z celów środowiskowych lub społecznych zgodnie z art. 2 pkt 17 Rozporządzenia SFDR, weryfikujemy, czy emitent:

- spełnia założenia nienaruszania celu w zakresie łagodzenia zmian klimatycznych w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju,
- nie posiada większej niż założona ekspozycji na przychody pochodzące z paliw kopalnych,
- nie jest zaangażowany w sektor przemysłu tytoniowego i/lub zbrojeniowego,
- prowadzi działalność zgodnie z minimalnymi gwarancjami (minimal safeguards).

Metoda wyłączenia inwestycji w spółki, które nie stosują dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Aby ustalić, czy spółka stosuje dobre praktyki w zakresie zarządzania sprawdzamy, czy spełnia łącznie poniższe aspekty:

- nie narusza zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych (ONZ) i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10),
- wdrożyła jakiegokolwiek inicjatywę mające na celu zapewnienie ochrony praw wszystkich osób, z którymi współpracuje.

Źródła i przetwarzanie danych

Źródła danych wykorzystane do uwzględnienia poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Do analizy stopnia uwzględniania przez Subfundusz promowanego aspektu środowiskowego, a także weryfikacji, czy dana inwestycja jest zrównoważoną inwestycją w rozumieniu art. 2 pkt. 17 SFDR, wykorzystujemy dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców, w tym serwis Bloomberg.

Jak dbamy o jakość danych?

Stosujemy wewnętrzne metody kontroli poprawności i aktualności danych, w tym m.in.:

- automatyzację pobierania i przetwarzania danych aby wykluczyć błędy ludzkie,
- weryfikację danych na „drugą rękę” przez zespół niebiorący bezpośredniego udziału w zarządzaniu portfelem Subfunduszu,
- cykliczne przeglądy danych i metod ich pozyskiwania.

Sposób przetwarzania danych.

Dane, które wykorzystujemy w wewnętrznej metodologii, pobieramy i przetwarzamy w sposób zautomatyzowany.

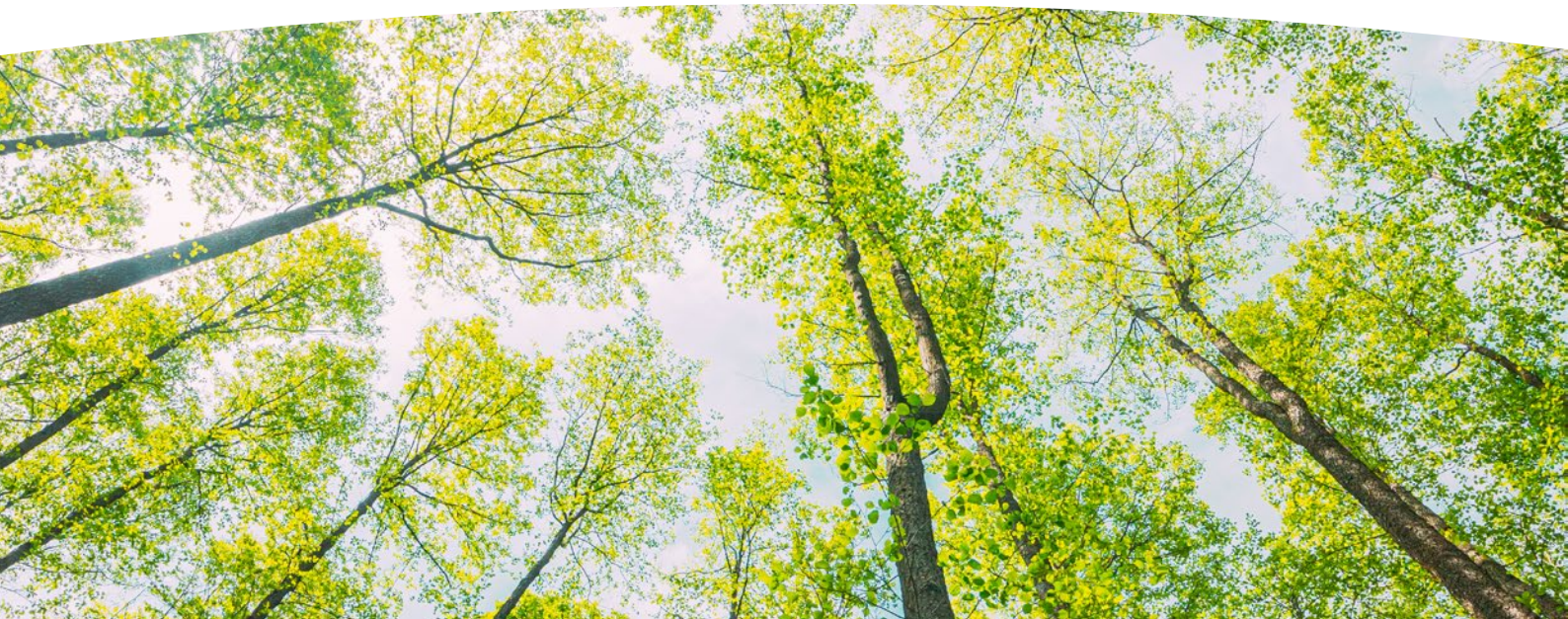
Odsetek szacowanych danych.

Pobieramy dane od zewnętrznych dostawców i nie prowadzimy własnych szacunków. Pobranych danych nie weryfikujemy.

Ograniczenia dotyczące metod i źródeł danych

Dane dostarczane przez zewnętrznych dostawców i wykorzystywane przez nas do analiz mogą być niepoprawne, wadliwe, niekompletne lub niedostępne w pewnym zakresie. Jednak na podstawie dotychczasowych doświadczeń współpracy z dostawcami ryzyko wystąpienia takich okoliczności oceniamy jako niskie.

Ponadto dane wykorzystywane w obliczeniach charakteryzują się pewnym opóźnieniem i mogą nie odzwierciedlać stanu bieżącego badanych aspektów środowiskowych i ryzyka inwestycji, ponieważ bazują na raportach okresowych publikowanych przez emitentów w pewnym odstępie czasu od dnia zakończenia okresu obrachunkowego oraz odnoszą się do okresów minionych.



Na jakiej podstawie uznaliśmy, że powyższe ograniczenia nie będą miały wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz?

Aby zapewnić najwyższą jakość danych, na podstawie których dokonujemy inwestycji, współpracujemy z renomowanymi dostawcami o globalnej reputacji, takimi jak serwis Bloomberg. Przed wyborem dostawcy przeprowadzamy obszerne badanie rynku, aby znaleźć podmiot, który zapewni odpowiednią jakość i zasięg danych oraz stabilność i bezpieczeństwo ich przekazywania.

Due diligence

Badanie due diligence przeprowadzone w odniesieniu do aktywów Subfunduszu, uwzględniające kontrole wewnętrzne i zewnętrzne, jakim poddano wyniki tego badania.

Każdą inwestycję poprzedzamy badaniem due diligence, aby zapewnić jej zgodność z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Ponadto, w ramach obowiązującego w naszej firmie systemu kontroli wewnętrznej – przygotowujemy raporty nadzorcze, aby zapewnić, że skład portfela Subfunduszu spełnia zadeklarowany minimalny udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe oraz zadeklarowany udział zrównoważonych inwestycji.

Dodatkowo, w ramach systemu nadzoru kontroli zgodności działalności z przepisami prawa, prowadzimy cykliczne kontrole wewnętrzne, aby mieć pewność, że Subfundusz może być uznany za promujący aspekty środowiskowe zgodnie z systematyką opisaną w Rozporządzeniu SFDR.

Polityka dotycząca zaangażowania

Opis polityki dotyczącej zaangażowania wdrażanej w sytuacji, gdy zaangażowanie stanowi jeden z elementów strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych, uwzględniający wszelkie procedury zarządzania, które stosujemy, jeśli wykryjemy problemy związane ze zrównoważonym rozwojem w spółkach, w które inwestujemy.

Zaangażowanie nie jest częścią strategii inwestycyjnej realizowanej przez Subfundusz.

Informacja o ryzykach związanych z inwestowaniem w fundusze inwestycyjne

PKO TFI dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z inwestycją w fundusze. Tym niemniej inwestując w Subfundusz należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jego jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie ma wpływu np. operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja Subfunduszu. Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, walutowe, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, ryzyko związane z przechowywaniem aktywów, jak również rozliczenia oraz płynności lokat. Dodatkowo na podwyższenie zmienności cen klas aktywów i stóp zwrotu z zarządzanego Subfunduszu mogą mieć też wpływ działania wojenne prowadzone w Ukrainie, możliwe akty terrorystyczne związane z tym konfliktem oraz zdarzenia pandemiczne.

Ponadto dla Subfunduszu mogą występować specyficzne ryzyka właściwe tylko dla tego Subfunduszu, takie jak np. ryzyko raportowania wskaźników ESG.

Z tego powodu, aby prawidłowo ocenić ryzyka wynikające z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa Subfunduszu, należy uważnie zapoznać się z polityką inwestycyjną, opisem ryzyk oraz opisem profilu inwestora, zawartymi w prospekcie informacyjnym lub Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID).



W szczególności zalecane jest zapoznanie się z ogólnym wskaźnikiem ryzyka (w skali od 1 do 7, gdzie 1 oznacza najniższe ryzyko, a 7 - najwyższe). Wskaźnik ten stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami oraz pokazuje jakie jest prawdopodobieństwo straty zainwestowanych pieniędzy z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będzie możliwości wypłacenia zainwestowanych środków. Uwzględnia on kilka rodzajów ryzyka. Jego obliczenie bazuje na zmienności stóp zwrotu w rekomendowanym okresie utrzymywania inwestycji. Zaleca się, aby zakładany okres inwestycji nie był krótszy niż zalecany okres utrzymywania. Razem z ogólnym wskaźnikiem ryzyka rekomendowane jest zapoznanie się ze scenariuszami wyników Subfunduszu. Ogólny wskaźnik ryzyka, scenariusze wyników oraz zalecany okres utrzymywania są zawarte w dokumencie KID.

Nota prawna

Jest to materiał informacyjny. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z prospektem informacyjnym PKO Parasolowy fio oraz z Dokumentem zawierającym kluczowe informacje (KID) Subfunduszu. Dane podane w materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej.

Inwestycja w fundusze inwestycyjne otwarte wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa. **Fundusz PKO Parasolowy – fio nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.** Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Parasolowy – fio znajduje się w prospekcie informacyjnym dostępnym u dystrybutorów i na stronie internetowej <https://www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/prospekty-informacyjne/> oraz w KID dostępnych u dystrybutorów i na stronie internetowej www.pkotfi.pl, pod linkiem: www.pkotfi.pl/dokumenty-do-pobrania/kid/. Zarówno prospekt informacyjny, jak i KID dostępne są wyłącznie w języku polskim. Streszczenie praw inwestorów PKO Parasolowy – fio zostało zawarte w odpowiednich postanowieniach prospektu informacyjnego w rozdziale III Prawa Uczestników Funduszu. Streszczenie praw inwestorów dostępne jest w języku polskim.

Lista dystrybutorów dostępna jest pod numerem infolinii 801 32 32 80. Informacje o pobieranych opłatach manipulacyjnych znajdują się w Tabeli Opłat dostępnej u dystrybutorów i na stronie internetowej www.pkotfi.pl/tabela-oplat/.

Produkt jest adresowany do osób akceptujących średnie ryzyko inwestycyjne. Ze względu na skład portfela oraz realizowaną strategię zarządzania, wartość jednostki uczestnictwa może podlegać zmienności. Możliwe do uzyskania wyniki zamieszczone są w dokumentach KID w sekcji: Jakie są ryzyka i możliwe korzyści. Subfundusz może inwestować powyżej 35% wartości swoich aktywów w instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Narodowy Bank Polski lub Skarb Państwa.

Opodatkowanie związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może się zmienić w przyszłości. W celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

Prawa autorskie wynikające z niniejszego materiału przysługują PKO TFI. Żadna z części tego dokumentu nie może być kopiowana ani rozpowszechniana bez zgody PKO TFI. Materiał ten nie może być odtwarzany lub przechowywany w jakimkolwiek systemie odtwórczym, elektronicznym, magnetycznym, optycznym lub innym, który nie chroni w sposób należyty jego treści przed dostępem osób nieupoważnionych. Wykorzystywanie tego dokumentu przez osoby nieupoważnione lub działające z naruszeniem powyższych zasad bez zgody PKO TFI, wyrażonej w formie pisemnej, może być powodem wystąpienia z odpowiednimi roszczeniami.

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym materiale powstały przy użyciu źródeł, które PKO TFI uważa za wiarygodne. PKO TFI oświadcza, że prezentowane dane są zbierane i redagowane z należyłą starannością. PKO TFI nie może zagwarantować, że są one wyczerpujące i w pełni oddają stan faktyczny.

Jeżeli w treści materiału nie wskazano inaczej, źródłem danych są obliczenia własne PKO TFI. PKO TFI nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w tym materiale.

PKO TFI SA (PKO TFI) działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000019384. Kapitał zakładowy 18 460 400 złotych. NIP 526-17-88-449.

Wszelkie dodatkowe informacje są przekazywane na indywidualne żądanie.