

Informacje udostępniane przez Valorum Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością, KRS 0000923557, w związku z wymogami określonymi na podstawie 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 (SFDR)

1. Zagadnienia wstępne

Niniejsze opracowanie zostało przyjęte przez zarząd Valorum Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („ZASI”) tj. spółki upoważnionej jako zewnętrznie zarządzający alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi do zarządzania Valorum Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością 2 alternatywną spółką inwestycyjną spółka komandytowa, KRS: 0001039239 („ASI”) zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 23 czerwca 2022 r. (Dz.U. z 2022 r. poz. 1523 ze zm.), Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE z dnia 8 czerwca 2011 r. w sprawie zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i zmiany dyrektyw 2003/41/WE i 2009/65/WE oraz rozporządzeń (WE) nr 1060/2009 i (UE) nr 1095/2010 („AIFMD”) oraz Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru („AIFMR”) oraz na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r., w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”).

Rozporządzenie SFDR jest aktem ustanawiającym ujednoliczone przepisy dla sektora usług finansowych, które dotyczą jasności w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych przez uczestników tego sektora działaniach, jak również w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych.

Wskazane wyżej informacje dotyczą przede wszystkim:

1. przejrzystości w zakresie strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych,
2. uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju,
3. określenia sposobu zapewniania spójności przyjętych przez uczestnika rynku finansowego
4. polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

2. Artykuł 2 Rozporządzenia SFDR

ZASI jest objęte Rozporządzeniem SFDR, ponieważ z uwagi na przedmiot swojej działalności jest zakwalifikowane jako uczestnik rynku finansowego. Przedmiotem działalności jest przy tym: zarządzanie alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

3. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

Ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju jest sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne, związane z zarządzaniem, które, jeżeli się urzeczywistnią, mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji.

W szczególności do czynników wpływających na poziom ryzyka zalicza się:

1. zmiany klimatu spowodowane globalnym ocieplaniem;
2. racjonalne wykorzystywanie zasobów wodnych (zarówno morskich jak i śródlądowych);
3. ekologiczne nastawienie na produkcję energii;
4. poszanowanie praw człowieka;
5. przestrzeganie powszechnie uznanych norm w zakresie prawa pracy (w tym przede wszystkim zakaz pracy dzieci, pracy przymusowej czy zakaz dyskryminacji);
6. zrównoważony i odpowiedzialny rozwój społeczny i terytorialny;
7. zapewnienie ochrony praw pracowniczych;
8. wspieranie działań antykorupcyjnych.

Najistotniejszym celem ZASI jest uwzględnienie interesu uczestników ASI oraz jego klientów. ZASI uwzględnia dysponowanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem, które może

być uwzględnione w procesie inwestycyjnym w niejednorodnym zakresie, w zależności od strategii, aktywów i/albo struktury portfela danego ASI. ZASI jest uprawniony do korzystania z konkretnych metod i baz danych, które zawierają informacje dotyczące prewencji degradacji środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od zewnętrznych spółek zajmujących się analizami, lub zawierających wyniki wewnętrznych badań i analiz.

4. Uwzględnianie głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Dokonanie oceny ryzyka, które jest związane ze zrównoważonym rozwojem jest złożoną kwestią i może być oparta na danych, które dotyczą ESG. Dane te jednocześnie mogą być trudne do zgromadzenia, niepełne, szacunkowe, nieaktualne lub istotnie nieścisłe z innych powodów.

W przypadku inwestycji, przy których występują przesłanki umożliwiające niespełnienie kryteriów zrównoważonego rozwoju lub takie kryteria są niemożliwe do ustalenia, to wtedy podejmowana jest decyzja o uwzględnieniu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania ASI.

W momencie kiedy zostaną wypracowane standardy branżowe, w zakresie uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, jak również wraz z rozwojem regulacji dotyczących sposobu ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem (przede wszystkim w związku z wejściem w życie rozporządzeń technicznych do 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) w trakcie procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych w sektorze usług finansowych oraz jednocześnie ze wzrostem dostępności danych związanych ze zrównoważonym rozwojem, które pochodzą od emitentów, proces zarządzania ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem może ulegać zmianom, których celem jest dostosowanie go do obowiązujących standardów rynkowych.

5. Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje – art. 8 i 9 SFDR

Jeżeli chodzi o ASI które są oferowane przez ZASI, to żaden z ASI nie zawiera elementów, które promują aspekty środowiskowe i społeczne w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR (tj.

„jasnozielone produkty”), nie ma także na celu zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR (tj. „ciemnozielone produkty”).

Inwestycje w ramach ASI, które składają się na portfel inwestycyjny, złożone są z aktywów w przedsięwzięcia zlokalizowane w państwach zrzeszonych w Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju. Wybór dokonywany jest głównie spośród spółek na wczesnym etapie rozwoju, o dobrych perspektywach wzrostu lub dobrych perspektywach wypłaty dywidendy lub będących potencjalnym przedmiotem przejęć przez inwestorów branżowych lub finansowych. Zarządzający ASI dopuszcza lokowanie wszystkich aktywów w jedną wybraną lokatę, bez stosowania kryteriów dywersyfikacji inwestycji, co oznaczać będzie pełną ekspozycję ASI na ryzyka związane z konkretnym podmiotem, sektorem i branżą. Inwestycje te nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Warszawa, 27.07.2023 r.

Zarząd Valorum Sp. z o. o.