

POLITYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

zgodnie z wymogami wynikającymi z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (zwanego dalej również „Rozporządzeniem“)

Winners Investments o.c.p., a.s.

Siedziba firmy: Mlynské Nivy 73, 821 05 Bratysława, Republika Słowacka

ID przedsiębiorstwa: 55 111 459

Zarejestrowana w rejestrze handlowym Sądu Miejskiego Bratysława III, sekcja: Sa, Numer: 7502/B

Winners Investments o.c.p., a.s. (zwana dalej również „Spółką“) działa, zgodnie z ustawą nr 566/2001 Sb. o papierach wartościowych i usługach inwestycyjnych oraz o zmianie niektórych ustaw, z późniejszymi zmianami (zwana dalej również „Ustawą o papierach wartościowych“), jako dealer papierów wartościowych i świadczy usługę inwestycyjną polegającą na zarządzaniu portfelem w rozumieniu art. 6 ust. 2 lit. c) Ustawy o papierach wartościowych. W rozumieniu art. 2 Rozporządzenia, Spółka jest dostawcą produktów finansowych i uczestnikiem rynku finansowego.

Głównym celem tego dokumentu jest podniesienie świadomości wśród klientów i potencjalnych klientów Spółki na temat zrównoważonych inwestycji, które oznaczają inwestycje w spółki przestrzegające dobrych praktyk zarządzania, zapewniających zgodność z zasadą ostrożności „nie czyn poważnej szkody“, tak, aby ani cel środowiskowy, ani społeczny Unii Europejskiej (UE) nie został znacząco naruszony.

(Szczegółowy opis inwestycji zrównoważonych: jest to inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celu środowiskowego, mierzonego np. kluczowymi wskaźnikami efektywności wykorzystania zasobów w zakresie wykorzystania energii, energii odnawialnej, surowców, wody i gruntów, wytwarzania odpadów i emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę cyrkularną; lub inwestycja w działalność gospodarczą, która przyczynia się do osiągnięcia celu społecznego, w szczególności inwestycja, która przyczynia się do zwalczania nierówności lub sprzyja spójności społecznej, integracji społecznej i stosunkom pracy; lub inwestycja w kapitał ludzki lub społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji ekonomicznej lub społecznej, pod warunkiem, że takie inwestycje nie szkodzą znacząco żadnemu z tych celów, a spółki będące przedmiotem inwestycji stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w zakresie stabilnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych i wynagrodzeń oraz przestrzegania przepisów podatkowych.)

Ponieważ UE coraz częściej mierzy się z katastrofalnymi i nieprzewidywalnymi skutkami zmian klimatycznych, wyczerpywaniem się zasobów i innymi wyzwaniami powiązаныmi ze zrównoważonym rozwojem, stara się wykorzystać również kapitał prywatny poprzez sektor usług finansowych do promowania działań z zakresu zrównoważonego rozwoju. Pozostaje to bez wpływu na podstawowy obowiązek każdego uczestnika rynku finansowego, jakim jest działanie w najlepszym interesie inwestorów końcowych (klientów), oraz wymogu m.in. zachowania należytej staranności przed dokonaniem inwestycji. Uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez firmę i/lub klienta może przynieść korzyści wykraczające poza rynki finansowe. Może to zwiększyć odporność gospodarki realnej UE i stabilność systemu finansowego. Dzięki temu może też w końcowym rozrachunku pozytywnie wpłynąć na profil ryzyka produktów finansowych oferowanych przez Spółkę.



Jako uczestnik rynku finansowego, Spółka jest zatem zobowiązana do ujawniania szczegółowych informacji na temat podejścia do uwzględniania zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju oraz na temat uwzględniania niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oznacza zdarzenie lub stan środowiskowy czy społeczny, lub zdarzenie lub stan w zakresie zarządzania spółkami, w które dokonano inwestycji, które mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość inwestycji. Główne są to działania wpływające na decyzje inwestycyjne, które prowadzą do negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Spółka podchodzi do swoich celów w zakresie zrównoważonego rozwoju z uwzględnieniem swojej wielkości, charakteru i zakresu działalności oraz rodzajów produktów finansowych, które udostępnia swoim klientom.

Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem uwzględnione w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Niekorzystny wpływ na zrównoważony rozwój na poziomie produktów finansowych

W produktach finansowych Spółki, którymi są zarządzane portfele mające na celu inwestowanie w instrumenty zbiorowego inwestowania (exchange-traded funds lub ETF), które mogą być skoncentrowane na replikacji indeksów, sektorów lub wybranej klasy aktywów (np. obligacji państw członkowskich UE), nie uwzględnia się podstawowego negatywnego wpływu decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju. Podczas gdy poszczególne aktywa (ETF-y) mogą uwzględniać aspekty zrównoważonego rozwoju, to nie ma uzgodnionego kompleksowego procesu inwestycyjnego, który wyraźnie uwzględniałby kryteria zrównoważonego rozwoju. Dlatego też nie jest możliwe systemowe zarządzanie czy wyliczanie podstawowych negatywnych skutków wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju z inwestycji w poszczególnych portfelach.

Spółka stale monitoruje sytuację rynkową i światowe trendy w zakresie wpływu oceny ryzyka zrównoważonego rozwoju na decyzje inwestycyjne oraz uwzględniania wpływ na zrównoważony rozwój przy projektowaniu produktów finansowych. Jeśli aktywa bazowe, na które nakierowane są produkty Spółki uwzględnią i będą zarządzać ryzykiem zrównoważonego rozwoju w swoich decyzjach inwestycyjnych, Spółka planuje zwrócić szczególną uwagę na uwzględnienie ryzyka dotyczącego zrównoważonego rozwoju w swoich procesach inwestycyjnych podczas opracowywania strategii produktowej. Następnie planuje nadać priorytet strategiom inwestycyjnym zgodnym z celami zrównoważonego rozwoju przy wprowadzaniu nowych produktów oraz przy zarządzaniu istniejącymi produktami. Oferta produktowa Spółki będzie następnie weryfikowana co najmniej raz w roku, a tam, gdzie to możliwe, Spółka uwzględni zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju w odpowiedniej strategii inwestycyjnej i zarządzaniu produktem.

Spółka planuje uwzględnić następujące zidentyfikowane ryzyka dotyczące zrównoważonego rozwoju przy świadczeniu usługi inwestycyjnej polegającej na zarządzaniu portfelem:

- **Ryzyka środowiskowe** związane z łagodzeniem skutków zmian klimatu, adaptacją do zmian klimatycznych oraz przejściem na gospodarkę niskoemisyjną z zachowaniem różnorodności biologicznej, zarządzaniem zasobami, odpadami i innymi szkodliwymi emisjami.
- **Ryzyka społeczne związane** z warunkami pracy i bezpieczeństwem oraz z przestrzeganiem uznanych standardów pracy, przestrzeganiem praw człowieka i bezpieczeństwem produkcji.
- **Ryzyka zarządcze** związane z obowiązkiem zachowania należytej staranności przez menedżerów korporacyjnych, działaniami antykorupcyjnymi oraz przestrzeganiem odpowiednich przepisów prawa.



Zidentyfikowane ryzyka mające negatywny wpływ na zrównoważony rozwój zostaną włączone do procesów definiowania poszczególnych ryzyk zrównoważonego rozwoju. Na potrzeby wewnętrznej analizy, a następnie pomiaru poziomu ryzyka dotyczącego zrównoważonego rozwoju, Spółka planuje pozyskiwać dane od zewnętrznych dostawców, które jednak czasami mogą być niekompletne, niedokładne lub niedostępne. Zewnętrzni dostawcy ratingów dotyczących zrównoważonego rozwoju mogą także opierać swoje wyliczenia o różne aspekty i przykładać różne wagi, a przedsiębiorstwo, które jest w ten sposób oceniane, może otrzymać odmienne oceny w zakresie zrównoważonego rozwoju od różnych zewnętrznych dostawców ratingów. Istnieje zatem ryzyko, że papier wartościowy lub emitent zostaną ocenione nieprawidłowo. W celu ograniczenia tego ryzyka, Spółka planuje wykorzystywać i łączyć ratingi tylko od renomowanych dostawców.

Jedynie na podstawie preferencji swoich klientów Spółka uwzględni ryzyko zrównoważonego rozwoju w swoich decyzjach inwestycyjnych w zarządzaniu odpowiednią strategią inwestycyjną i/lub produktem w zarządzanym portfelu.

Spółka zakłada, że przy ocenie wpływu ryzyka zrównoważonego rozwoju na zwrot z każdej strategii inwestycyjnej i/lub produktu w zarządzanym portfelu, która polega na porównaniu z innymi produktami finansowymi, które nie uwzględniają ryzyka zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, ich wyniki będą różne na pewnych etapach rozwoju rynku, a produkty Spółki mogą osiągać gorsze wyniki. Jednakże w dłuższym okresie czasu przyjmuje się założenie, że uwzględnienie ryzyka zrównoważonego rozwoju może mieć pozytywny wpływ na wyniki, gdyż niższy lub zerowy udział inwestycji w fundusze ETF, które nie uwzględniają ryzyka zrównoważonego rozwoju w decyzjach inwestycyjnych, może poprawić wyniki produktów spółki na skutek rzadszego występowania ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

Polityka wynagrodzeń w odniesieniu do ryzyka zrównoważonego rozwoju

Wynagrodzenie pracowników Spółki nie jest niespójne z uwzględnieniem ryzyka dotyczącego zrównoważonego rozwoju, a struktura wynagrodzeń Spółki nie zachęca do podejmowania nadmiernego ryzyka w związku z ryzykiem zrównoważonego rozwoju. Spółka nie bierze pod uwagę czynników ryzyka zrównoważonego rozwoju na potrzeby podejmowania decyzji o wynagrodzeniu pracowników.

