



ALIOR

Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny

INFORMACJA O PRODUKCIE
FINANSOWYM PROMUJĄCYM ASPEKTY
ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE,
WYNIKAJĄCA Z ART. 10
ROZPORZĄDZENIA SFDR I ART. 24-36
ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO

SPIS TREŚCI

A.	Podsumowanie	2
B.	Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.....	2
C.	Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego	2
D.	Strategia inwestycyjna	3
E.	Udział inwestycji	4
F.	Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych	5
G.	Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi	6
H.	Źródła i przetwarzanie danych	6
I.	Ograniczenia dotyczące metod i danych	7
J.	Due diligence.....	8
K.	Polityka dotycząca zaangażowania.....	8
L.	Wyznaczony wskaźnik referencyjny.....	9

A. PODSUMOWANIE

Nazwa produktu: ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 259400R9M6BOANHXTD54

Subfundusz ALIOR Odpowiedzialny Obligacji Uniwersalny („Subfundusz”) jest wydzielony w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Funduszu”), zarządzanego przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Alior SA („Alior TFI SA”).

Subfundusz jest produktem finansowym, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR ¹(tzw. produkt jasnozielony).

B. BRAK CELU DOTYCZĄCEGO ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są:

Zrównoważone Inwestycje - w rozumieniu art. 2 pkt 17) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 roku w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (dalej „SFDR”);

Zrównoważone Środowiskowo Inwestycje w rozumieniu art. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 (dalej „Taksonomia”).

Tym samym niniejszy produkt finansowy nie utrzymuje minimalnego udziału w Zrównoważonych Inwestycjach lub Zrównoważonych Środowiskowo Inwestycjach.

C. ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO

W ramach kryteriów doboru lokat, Subfundusz kieruje się oceną instrumentów w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych, między innymi na podstawie wiedzy eksperckiej oraz zewnętrznych ratingów ESG.

Podstawowe aspekty podlegające ocenie w ramach metodyki wyliczania ratingów ESG stanowiących podstawę podejmowanych decyzji inwestycyjnych precyzuje poniższa tabela:

Kategoria	Cele	Wybrane wskaźniki brane pod uwagę*
Aspekty Środowiskowe	walka ze zmianami klimatu	emisja związków węgla, analiza śladu węglowego produktów i usług, finansowanie wpływu na otoczenie (w przypadku instytucji finansowych);
	oszczędzanie zasobów naturalnych	zużycie wody, zasobochłonność, wpływ na bioróżnorodność i wielkość zajmowanego terenu;
	ograniczanie generacji odpadów	generacja toksycznych emisji i śmieci, generacja elektrośmieci, generacja opakowań;
	prowadzenie działalności w branżach mających pozytywny wpływ na ww. zjawiska	działalność w sektorze odnawialnej energii, czystych technologii, budownictwie energooszczędnym;

¹ 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.

Aspekty Społeczne	Rozwój kapitału ludzkiego	rozwój pracowników, umiejętność ich pozyskiwania i retencji, zaangażowanie pracowników, ich bezpieczeństwo ekonomiczne, dostęp pracowników do opieki medycznej, bezpieczeństwo i higiena pracy, zabezpieczenie ww. standardów w łańcuchu dostaw;
	odpowiedzialność za oferowane produkty i usługi	bezpieczeństwo i jakość oferowanych produktów i usług, prywatność i bezpieczeństwo informacji w organizacji, ekspozycja na niebezpieczne chemikalia, odpowiedzialne zarządzanie aktywami, eliminowanie nieuczciwych praktyk sprzedażowych;
	relacje z interesariuszami	etyczne pozyskiwanie zasobów, kooperacja z lokalnymi społecznościami;
	prowadzenie działalności w branżach mających pozytywny wpływ na ww. zjawiska	działalność w sektorze: walki z wykluczeniem komunikacyjnym, edukacyjnym, zdrowotnym i żywieniowym.
	*Uwaga: Analiza dokonywana jest metodą porównawczą w ramach danego sektora ekonomicznego / branży.	
Znaczenie danego wskaźnika w analizie jest różne w zależności od typu prowadzonej działalności gospodarczej oraz metodyki przyjętej przez instytucję sporządzającą rating. Ostateczna ocena jest składową ww. wskaźników. Różne Agencje Ratingowe uwzględniają niniejsze wskaźniki w różnym stopniu.		

Z uwagi na charakter Subfunduszu, w którym dominują inwestycje pośrednie (tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych typu ETF) wykorzystuje się ratingi przydzielone funduszowi. Stanowią one wypadkową ratingów nadanych instrumentom finansowym stanowiących przedmiot lokat funduszy zagranicznych.

D. STRATEGIA INWESTYCYJNA

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat oraz osiągnięcie przychodów z lokat netto Subfunduszu.

W ramach realizacji celu inwestycyjnego Subfundusz będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz w stosowanych ograniczeniach inwestycyjnych.

Strategia Subfunduszu została odzwierciedlona w Polityce inwestycyjnej dostępnej w Prospekcie Inwestycyjnym Funduszu, a jej realizacja jest na bieżąco monitorowana.

W ramach kryteriów doboru lokat, Subfundusz będzie się kierował także oceną inwestycji w zakresie aspektów ładu korporacyjnego, z uwagi na to, iż brane są one pod uwagę w procesie nadawania ratingów ESG.

Podstawowe elementy ładu korporacyjnego podlegające ocenie w ramach metodyki wyliczania ratingów ESG stanowiących podstawę podejmowanych decyzji inwestycyjnych precyzuje poniższa tabela:

Kategoria	Cele	Wskaźniki brane pod uwagę*
-----------	------	----------------------------

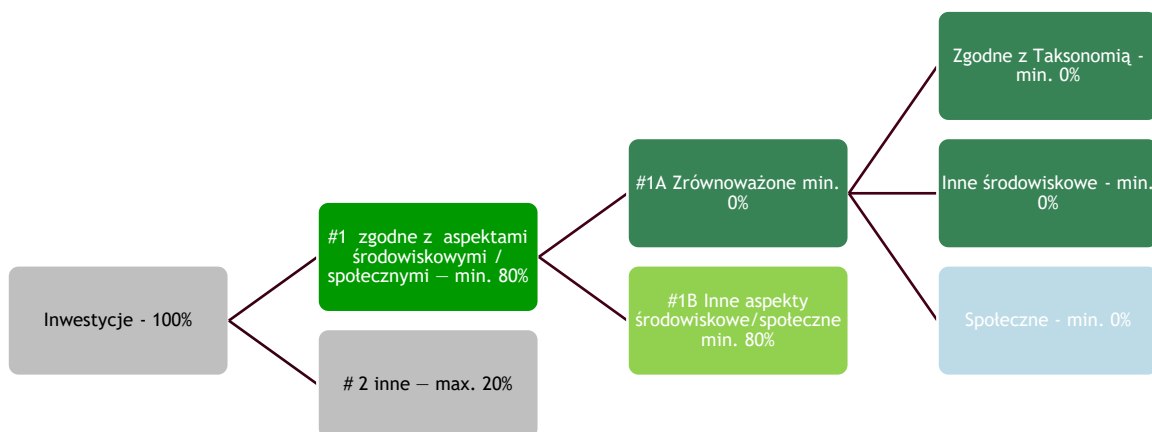
Dobre praktyki w zakresie zarządzania	Ład korporacyjny	przejrzystość struktury właścicielskiej i kontroli, poszanowania praw mniejszościowych udziałowców, niezależność rady nadzorczej
		przejrzystość struktury organizacyjnej, jakości zarządu, przestrzegania zaadaptowanej strategii
		dopasowanie polityki wynagrodzeniowej do stawianych celów i strategii, przejrzystość programów motywacyjnych
		przejrzystość raportowania/księgowości, zakres wykorzystania niezależnych audytów
	Kultura organizacyjna	poziomy etyki biznesowej, ilość fraudów praktyk korupcyjnych
		przejrzystość podatkowa
<p>*Uwaga: Analiza dokonywana jest metodą porównawczą w ramach danego sektora ekonomicznego / branży.</p> <p>Znaczenie danego wskaźnika w analizie jest różne w zależności od typu prowadzonej działalności gospodarczej oraz metodyki przyjętej przez instytucję sporządzającą rating. Ostateczna ocena jest składową ww. wskaźników. Różne Agencje Ratingowe uwzględniają niniejsze wskaźniki w różnym stopniu.</p>		

E. UDZIAŁ INWESTYCJI

Nie mniej niż 80% Aktywów Netto Subfunduszu musi być lokowane w Instrumenty Finansowe, które w ocenie Towarzystwa, przyczyniają się do promowania przez Subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych.

Alior TFI planuje systematycznie rozwijać proces inwestycyjny w zakresie ESG i dążyć do zwiększenia zakresu danych związanych ze zrównoważonym rozwojem wykorzystywanych w procesie oceny emitentów.

Planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego jest następująca:



Alokacja w instrumenty finansowe wyemitowane przez emitentów którzy w ocenie Towarzystwa będą przyczyniać się do promowania przez Subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych będzie odbywać się pośrednio poprzez inwestycje w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego, innych niż obligacje skarbowe.



*Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

F. MONITOROWANIE ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH LUB SPOŁECZNYCH

Towarzystwo stosuje systematyczne podejście do monitorowania przestrzegania wiążących elementów w odniesieniu do posiadanych instrumentów finansowych i/lub portfela Subfunduszu.

Subfundusz w zakresie spełniania promowanych przez Subfundusz cech środowiskowych i/lub społecznych prowadzi stały monitoring zdefiniowanych limitów w ramach wewnętrznego systemu limitów.

Odpowiedzialność za zapewnienie bieżącego przestrzegania zasad (przed i po transakcji) spoczywa na zespole inwestycyjnym Towarzystwa.

W odniesieniu do jakiegokolwiek minimalnego poziomu zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym w rozumieniu taksonomii UE (rozporządzenie (UE) 2020/852) audytor, ani inna strona trzecia nie przeprowadzają żadnej weryfikacji.

G. METODY OPRACOWANE W ZWIĄZKU Z ASPEKTAMI ŚRODOWISKOWYMI LUB SPOŁECZNYMI

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez uwzględnianie tych aspektów w kryteriach doboru lokat oraz wprowadzeniu minimalnego zaangażowania w instrumenty finansowe, które mają pozytywną ocenę Towarzystwa w tym zakresie.

Za instrument, który w ocenie Towarzystwa, przyczynia się do promowania przez subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych przyjmuje się:

1. instrument, którego emitent został poddany niezależnej pozytywnej ocenie przez przynajmniej jeden renomowany podmiot dokonujący oceny emitentów oraz instrumentów w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych oraz pracowniczych, kwestii dotyczącej poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (dalej Agencja Ratingowa).

Minimalny poziom ratingu w przypadku ratingu nadanemu emitentowi przez Agencję Ratingową MSCI ESG Research (UK) Ltd., który pozwala ocenić czy instrument przyczynia się do promowania przez Subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych precyzuje poniższa Tabela:

Agencja Ratingowa ESG	Instrument wyłączony ze spektrum inwestycyjnego subfunduszu	Instrument neutralny	Instrument przyczyniający się do promowania przez subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych
MSCI ESG Research (UK) Ltd. - MSCI ESG Rating	„CCC”; „B”	„BB”; „BBB”; „A”	„AA”; „AAA”

2. instrument finansowy klasyfikuje się jako: Zielone obligacje (tzw. Green Bonds); Obligacje zrównoważonego rozwoju (tzw. Sustainability Bonds); Obligacje społeczne (tzw. Social Bonds); Obligacje powiązane ze zrównoważonym rozwojem (tzw. Sustainability KPI-Linked Bonds) zgodnie z jednym z poniższych standardów: ICMA - Green Bond Principles (GBP); ICMA—Sustainability Bond Guidelines (SBG), ICMA—Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP); Climate Bonds Initiative; European green bond standard (EUGBS) – jeśli w opinii zarządzających wyemitowany instrument przyczynia się do realizacji jednego z celów skazanych w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO”.

H. ŹRÓDŁA I PRZETWARZANIE DANYCH

Analiza ESG emitentów instrumentów finansowych wybieranych do portfela Subfunduszu opiera się na analizie wewnętrznej wspieranej analizami zewnętrznymi lub danymi od wyspecjalizowanych zewnętrznych dostawców.

Subfundusz kieruje się oceną instrumentów w zakresie aspektów środowiskowych i społecznych między innymi poprzez wykorzystaniem zewnętrznych ratingów ESG udostępnianych przez znane i wiarygodne agencje ratingowe.

Na moment sporządzania ujawnienia Towarzystwo zawarło umowę o wykorzystywanie ratingów ESG z MSCI ESG Research (UK) Ltd.

Zarządzający Subfunduszem monitorują okresowo metodykę konstrukcji ratingów ESG. Powyższa weryfikacja służy określeniu czy dany rating, a w szczególności algorytm jego wyliczania oraz poziom, nadal stanowi właściwe narzędzie określania czy dany instrument finansowy przyczynia się do promowania przez Subfundusz aspektów środowiskowych i społecznych wskazanych w sekcji „ASPEKTY ŚRODOWISKOWE LUB SPOŁECZNE PRODUKTU FINANSOWEGO”.

Dodatkowo Zarządzający Subfunduszem przeprowadza cykliczne przeglądy w celu zapewnienia, iż instrumenty finansowe nabyte do portfela utrzymują ratingi w zgodzie z ciągłej zgodności z zasadami wskazanymi w pkt G.

Oprócz wykorzystywania ratingów ESG w ramach oceny jakościowej również mogą być analizowane:

- raporty okresowe emitentów, w tym między innymi, w zależności od zakresu publikacji poszczególnych emitentów, raporty dotyczące zrównoważonego rozwoju, raporty dotyczące poziomu wynagrodzeń kadry zarządzającej, raporty dotyczące przestrzegania zasad ładu korporacyjnego;
- polityki i inne dokumenty o podobnym charakterze publikowane przez emitentów dotyczące zrównoważonego rozwoju, warunków pracy, kodeksu postępowania dostawców, ochrony sygnalistów, poszanowania i przestrzegania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Podstawowym źródłem tych danych jakościowych są dokumenty publikowane na stronach internetowych emitentów.

W sytuacjach, gdy raportowane dane są niedostępne lub ich jakość nie jest wystarczająca, zespół zarządzający inwestycjami zachowuje prawo do wykorzystania danych pochodzących z innych źródeł, w tym własnych analiz.

I. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE METOD I DANYCH

Główne ograniczenia związane z oceną aspektów środowiskowych są związane z ograniczonym zakresem danych i różnicami definicyjnymi w zakresie poszczególnych wskaźników dotyczących zrównoważonego rozwoju. W pewnych okolicznościach, takich jak błędy w obliczeniach wskaźników lub danych wejściowych wykorzystywanych do obliczeń, MSCI zastrzega sobie prawo do poprawienia informacji o wskaźnikach ESG ujawnionych na stronie internetowej MSCI, a w takim przypadku odpowiednio wyda stosowny komunikat.

W związku z tym, że Towarzystwo wykorzystuje zewnętrzne źródła danych w celu uzupełnienia wewnętrznych analiz aspektów środowiskowych i/lub społecznych, zmiany obliczeń wskaźników mogą implikować konieczność ponownego dopasowania portfela subfunduszu do zmienionych ratingów.

Przeszkodą dla oceny, czy dana działalność może być kwalifikowana jako „Zrównoważona Inwestycja” w myśl Rozporządzenia SFDR² i/lub jako „Zrównoważona Środowiskowo Inwestycja” w myśl Taksonomii UE³, jest niewystarczający zakres danych udostępnianych przez poszczególnych emitentów.

W związku z powyższym:

- Subfundusz nie ma minimalnego udziału w Zrównoważonych Inwestycjach w rozumieniu art. 2 pkt. 17) SFDR, nie są też one jego celem.
- Subfundusz nie ma również minimalnego udziału w Zrównoważonych Środowiskowo Inwestycjach w rozumieniu art. 3 Taksonomii, nie są też one jego celem.

Subfundusz nie deklaruje również minimalnego udziału inwestycji służących celowi społecznemu, natomiast realizacja celów społecznych jest jednym z elementów oceny emitentów.

Jednakże nowe przepisy obowiązujące w Unii Europejskiej dotyczące zasad raportowania danych dotyczących zrównoważonego rozwoju mogą ułatwić jednolite rozumienie poszczególnych miar i wskaźników, jak również jednakowy zakres publikowanych danych, może zapewnić ich porównywalność w przyszłości. W przypadku emitentów spoza Unii Europejskiej lokalne regulacje lub ich brak, mogą być źródłem różnic w rozumieniu i podejściu do obliczania poszczególnych miar i wskaźników, co utrudni ich porównywalność.

J. DUE DILIGENCE

Subfundusz regularnie przeprowadza badanie due diligence posiadanych aktywów w ramach procesu inwestycyjnego opisanego w sekcji „Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych”.

Integracja i zarządzanie ryzykami i szansami w obszarze zrównoważonego rozwoju poprzez proces due-diligence spoczywa przede wszystkim na zespole inwestycyjnym (tzw. pierwsza linia). Komórka zarządzająca ryzykiem (tzw. druga linia) jest odpowiedzialna za zarządzanie zidentyfikowanymi ryzykami dla zrównoważonego rozwoju poprzez nadzór oraz współpracę z pierwszą linią, gdy poziomy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przekraczają akceptowalny przez Towarzystwo poziom ryzyka i/lub określone wskaźniki przekraczają wcześniej zdefiniowane progi.

Towarzystwo wykorzystuje również wewnętrzne systemy monitoringu do porównywania jak wypadają poszczególni emitenci w zestawieniu z wytycznymi opracowanymi w celu zapewnienia zgodności ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.

K. POLITYKA DOTYCZĄCA ZAANGAŻOWANIA

² 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

³ Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088

Polityka zaangażowania jest realizowana zgodnie z zasadami określonymi w Polityce zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Alior TFI S.A. i dostępna jest na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem: <https://www.aliortfi.com/dokumenty/regulaminy-i-procedury.html>

Z uwagi, że promowanie aspektów środowiskowych i społecznych realizowane jest poprzez inwestycje pośrednie (w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych typu ETF) Polityka zaangażowania nie stanowi obecnie istotnego elementu strategii realizowanej w ramach Subfunduszu.

L. WYZNACZONY WSKAŹNIK REFERENCYJNY

Nie dotyczy. Ten Subfundusz jest aktywnie zarządzany i dlatego nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako punkt odniesienia w celu określenia, czy produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje.

Data publikacji: 27.12.2024