



VALORO SP. Z O.O. (ZASI) / VALORO SPÓŁKA Z O.O. ASI S.K.A. (ASI)

SFDR – “Sustainable Finance Disclosure Regulation”

**WYKONANIE WYMOGÓW WYNIKAJĄCYCH Z ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU
EUROPEJSKIEGO RADY UE 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. WS.
UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W
SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH („ROZPORZĄDZENIE SFDR”)**

Spółki **VALORO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ („ZASI”)** oraz **VALORO SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA („ASI”)** są objęte stosowaniem Rozporządzenia SFDR jako uczestnik rynku (ZASI) oraz jako produkt finansowy (ASI).

ZASI oraz ASI działają jedynie na podstawie wpis u do rejestru prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), w związku z czym część przepisów jest zastosowana analogicznie do wytycznych Europejskiego Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA”) oraz stanowiskami KNF.

PRZEJRZYŚĆ STRATEGII DOTYCZĄCYCH RYZYKA DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU (art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

Zgodnie z obowiązującą w ZASI oraz ASI Strategią Inwestycyjną (pkt V), ZASI/ASI podejmuje decyzje inwestycyjne w oparciu o przeprowadzone przez siebie analizy oraz dane rynkowe. ZASI/ASI może dodatkowo korzystać z analiz przeprowadzonych przez podmioty trzecie. Proces badania jest wielopłaszczyznowy i dotyczy między innymi aspektu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, czyli zbadania czy występuje sytuacja lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

PRZEJRZYŚĆ W ZAKRESIE NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU NA POZIOMIE PODMIOTU (art. 4 ust. 1 oraz art. 7 ust. 2 Rozporządzenia SFDR)

ZASI oraz ASI nie przewidują brania pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z perspektywy oddziaływania inwestycji na otoczenie, gdyż zwiększyłoby to w sposób znaczący koszty procesu inwestycyjnego, co z uwagi na charakter ZASI/ASI, rodzaj udostępnianych produktów oraz skalę prowadzonej działalności - ograniczyłoby rentowność ZASI/ASI.

PRZEJRZYŚĆ POLITYK WYNAGRODZEŃ W ZWIĄZKU Z WPROWADZENIEM DO DZIAŁALNOŚCI RYZYK DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU (art. 5 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

ZASI informuje, że nie jest podmiotem zobowiązanym do przyjęcia polityki wynagrodzeń, wobec czego nie dotyczy jej powyższy wymóg.

ZASI nie jest zobowiązana do stosowania polityki wynagrodzeń, gdyż zgodnie z art. 3 ust. 2 dyrektywy 2011/61/UE („Dyrektywa ZAFI”) postanowień art. 13 ust. 1 Dyrektywy ZAFI nie stosuje się do ZAFI zarządzających portfelami AFI, gdy łączna wartość zarządzanych aktywów, w tym aktywów nabytych za pomocą dźwigni finansowej, ogółem nie przekracza progu 100 mln EUR lub nie przekracza progu 500 mln EUR, gdy portfele AFI składają się z AFI, które nie stosują dźwigni finansowej i w których prawa do umorzenia nie mogą być wykonywane przez okres pięciu lat od daty początkowej inwestycji w każdy AFI.

Ponadto ZASI jest zwolniona z obowiązku stosowania polityki wynagrodzenia na gruncie prawa polskiego zgodnie z art. 70zb ust. 4 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2022 poz. 1523 z późn. zm.).

PRZEJRZYŚĆ W ZAKRESIE WPROWADZANIA DO DZIAŁALNOŚCI RYZYK DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU (art. 6 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

ZASI/ASI informują każdego inwestora przed przystąpieniem do ASI o kwestiach związanych z:

- a) sposobem, w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są uwzględniane w podejmowanych przez ZASI/ASI decyzjach inwestycyjnych;
- b) oceną prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych, które ZASI udostępnia.

Opis ww. elementów obejmuje jasne i zwięzłe wyjaśnienie przyczyn uznania tych ryzyk za nieznaczące. ZASI/ASI nie posiadają bowiem ściśle zdefiniowanej strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

PRZEJRZYŚĆ W ZAKRESIE PROMOWANIA ASPEKTU ŚRODOWISKOWEGO LUB SPOŁECZNEGO W INFORMACJACH UJAWNIANYCH PRZED ZAWarciEM UMOWY (art. 8, art. 9, art. 10 ust. 1 Rozporządzenia SFDR)

ZASI nie oferuje produktów finansowych promujących aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mających na celu zrównoważone inwestycje.

Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2021/1255 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 w odniesieniu do ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i czynników zrównoważonego rozwoju, które muszą być uwzględniane przez zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi wprowadziło zmiany w zakresie:

- a) zasobów ZASI (art 22 Rozporządzenia 231/2013);
- b) rodzajów konfliktów interesów (art. 30 Rozporządzenia 231/2013);
- c) polityki zarządzania ryzykiem (art. 40 Rozporządzenia 231/2013);
- d) wymogów organizacyjnych (art. 57 Rozporządzenia 231/2013);
- e) kontroli (art 60 Rozporządzenia 231/2013).

Powyższe zmiany nie znajdują zastosowania do ZASI/ASI, bowiem zgodnie z art. 3 ust. 2 Dyrektywy ZAFI powyższych postanowień nie stosuje się do ZAFI zarządzających portfelami

AFI, gdy łączna wartość zarządzanych aktywów, w tym aktywów nabytych za pomocą dźwigni finansowej, ogółem nie przekracza progu 100 mln EUR lub nie przekracza progu 500 mln EUR, gdy portfele AFI składają się z AFI, które nie stosują dźwigni finansowej, i w których prawa do umorzenia nie mogą być wykonywane przez okres pięciu lat od daty początkowej inwestycji w każdy AFI.

Stworzenie strategii dotyczącej wprowadzenia do działalności ZASI i zarządzanych przez niego ASI ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych jest planowane w momencie osiągnięcia poziomu 100 mln EUR aktywów pod zarządzaniem ZASI.