UJAWNIENIE INFORMACJI O PRODUKTACH FINANSOWYCH PUBLIKOWANE ZGODNIE Z ART.10 UST 1 ROZPORZĄDZENIA (UE) 2019/2088 (SFDR), TZW. „WEBSITE DISCLOSURE”

ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Data: 31 lipca 2026

Spis treści

PODSUMOWANIE **3**

SEKCJA I – INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH ART. 8 SFDR **4**

Cechy środowiskowe lub społeczne produktów finansowych

- ING Akcji CEE, ING Akcji Polskich Plus, ING Średnich i Małych Spółek.
- ING Krótkoterminowy Obligacji, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Uniwersalnych w EUR, ING Obligacji Uniwersalnych w USD.
- ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Akcji USA, ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych, ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna), ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
- ING Akcji Europejskich.

Monitorowanie cech środowiskowych lub społecznych

- ING Akcji CEE, ING Akcji Polskich Plus, ING Średnich i Małych Spółek.
- ING Krótkoterminowy Obligacji, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Uniwersalnych w EUR, ING Obligacji Uniwersalnych w USD.
- ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Akcji USA, ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych, ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna), ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
- ING Akcji Europejskich.

SEKCJA II – INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTU FINANSOWEGO OBJĘTEGO ART. 9 SFDR **7**

- ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania.

SEKCJA III – INFORMACJE WSPÓLNE DLA PRODUKTÓW OBJĘTYCH ART. 8 LUB ART. 9 SFDR **9**

PODSUMOWANIE

Niniejszy dokument ujawnia istotne informacje dotyczące podejścia do zrównoważonego inwestowania stosowanego przez produkty finansowe ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ING TFI) zgodnie z definicjami zawartymi w Rozporządzeniu w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym finansowaniem (SFDR).

Produkty finansowe opisane w niniejszym dokumencie są sklasyfikowane jako produkty objęte art. 8 SFDR – promują cechy środowiskowe lub społeczne (E/S), lecz nie mają jako swojego celu zrównoważonej inwestycji. Jeden produkt finansowy jest sklasyfikowany jako produkt objęty art. 9 SFDR – ma na celu zrównoważone inwestycje.

Niniejszy dokument obejmuje następujące subfundusze:

Nazwa subfunduszu	**Identyfikator LEI**	**Artykuł SFDR**
ING Akcji CEE	259400QOVUT6DX4NY648	Art. 8
ING Akcji Europejskich	2594009LQDFWCRMQQJ52	Art. 8
ING Akcji Polskich Plus	259400AATSSLFQ9GO355	Art. 8
ING Akcji Rynków Wschodzących	259400X5741JMDMZ1766	Art. 8
ING Akcji USA	2594003KDFJB4FM2C821	Art. 8
ING Globalny Akcji Dywidendowych	25940056R1ZR3YI94N19	Art. 8
ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	2594000Q2DQZ16SH7R14	Art. 9
ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych	259400IOMBLFI3VHJI28	Art. 8
ING Krótkoterminowy Obligacji	259400PTHN7PNA7P9210	Art. 8
ING Obligacji Korporacyjnych	259400GREKSD9IIQ1Q03	Art. 8
ING Obligacji Plus	259400VS6ELDN763LI59	Art. 8
ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	259400TKVZGXAJ9WE671	Art. 8
ING Obligacji Uniwersalnych w EUR	N/D	Art. 8
ING Obligacji Uniwersalnych w USD	N/D	Art. 8
ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	259400JJUZDXEEQYY755	Art. 8
ING Średnich i Małych Spółek	259400M97ODSZ3PK7C98	Art. 8

SEKCJA I – INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTÓW FINANSOWYCH OBJĘTYCH ART. 8 SFDR

Brak celu zrównoważonej inwestycji

Wszystkie produkty finansowe objęte art. 8 SFDR promują cechy środowiskowe lub społeczne, lecz nie mają zrównoważonych inwestycji jako swojego celu. Żaden z tych subfunduszy nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 2 pkt 17 SFDR.

Cechy środowiskowe lub społeczne produktów finansowych

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Cechy środowiskowe lub społeczne (E/S) promowane przez produkty finansowe opierają się na stosowaniu podejścia odpowiedzialnego inwestowania poprzez kryteria wykluczające. Szczegółowy opis cech E/S dla każdego subfunduszu przedstawiono poniżej.

Subfundusze stosujące bezpośrednie kryteria wykluczające (inwestycje w akcje)

Następujące subfundusze wdrażają podejście ESG poprzez bezpośrednie stosowanie kryteriów wykluczających wobec emitentów:

ING Akcji CEE, ING Akcji Polskich Plus, ING Średnich i Małych Spółek.

Subfundusze wdrażają podejście uwzględniające kwestie środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego (ESG) do swojego podstawowego procesu inwestycyjnego poprzez stosowanie kryteriów wykluczających ("Kryteria ESG"). W ramach procesu inwestycyjnego ESG, ING TFI ogranicza inwestycje w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania, w szczególności poprzez ograniczenie inwestycji związanych z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią,
- produkcją wyrobów tytoniowych,
- wydobyciem węgla energetycznego i/lub
- wydobyciem piasków roponośnych.

Subfundusze stosują co najmniej 90% lokat zgodnych z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi.

Subfundusze stosujące bezpośrednie kryteria wykluczające (inwestycje w obligacje)

ING Krótkoterminowy Obligacji, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Uniwersalnych w EUR, ING Obligacji Uniwersalnych w USD.

Subfundusze promują cechy środowiskowe i/lub społeczne poprzez unikanie inwestycji w dłużne papiery wartościowe emitowane przez emitentów korporacyjnych i państwowych, którzy są bezpośrednio zaangażowani w i/lub czerpią znaczące przychody z następujących działalności:

- produkcja i/lub zaangażowanie w kontrowersyjnej broni (w tym broni jądrowej),
- wydobycie i/lub produkcja niektórych paliw kopalnych (węgiel energetyczny i piaski bitumiczne),
- produkcja tytoniu.

Subfundusze ograniczają ponadto inwestycje w krajach objętych sankcjami embarga na broń nałożonego przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz w krajach znajdujących się na liście FATF objętych "Wezwaniem do działania".

Subfundusze stosują co najmniej 80% lokat zgodnych z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi.

Subfundusze stosujące podejście pośrednie (inwestycje w inne fundusze, tzw. fundusze dozwolone)

Następujące subfundusze wdrażają podejście ESG poprzez inwestowanie części aktywów w fundusze dozwolone:

ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Akcji USA, ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych, ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna), ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.

Subfundusze wdrażają podejście ESG poprzez inwestowanie części aktywów w fundusze dozwolone, które:

- promują cechy środowiskowe i/lub społeczne lub mają zrównoważony cel inwestycyjny (tj. fundusze sklasyfikowane w art. 8 lub 9 SFDR),
- posiadają politykę wykluczeń ograniczającą inwestycje związane z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych i paliwami kopalnymi (węgiel energetyczny i niekonwencjonalne złoża ropy naftowej i gazu, takie jak ropa naftowa i gaz ziemny Arktyki, piaski roponośne oraz ropa naftowa i gaz łupkowy),
- posiadają politykę w zakresie dobrych praktyk zarządzania, w ramach której emitenci są oceniani pod kątem zgodności z Wytycznymi OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytycznymi ONZ dotyczącymi Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

Subfundusze stosują co najmniej 70% lokat zgodnych z promowanymi cechami środowiskowymi i/lub społecznymi (w przypadku ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji) lub co najmniej 79% (w przypadku pozostałych subfunduszy z tej grupy, zgodnie z ich PCD).

ING Akcji Europejskich.

Subfundusz wdraża podejście ESG poprzez inwestowanie części aktywów w fundusze dozwolone, które:

- promują cechy środowiskowe i/lub społeczne i posiadają co najmniej 20% udział zrównoważonych inwestycji lub mają zrównoważony cel inwestycyjny (tj. fundusze sklasyfikowane w Artykule 8 lub 9 SFDR),
- posiadają politykę wykluczeń ograniczającą inwestycje związane z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych i paliwami kopalnymi,
- posiadają politykę w zakresie dobrych praktyk zarządzania zgodną z Wytycznymi OECD, Wytycznymi ONZ oraz UN Global Compact.

Monitorowanie cech środowiskowych lub społecznych

Cechy E/S promowane przez każdy z produktów finansowych są monitorowane przez cały cykl życia produktu poprzez monitorowanie wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do pomiaru realizacji każdej z promowanych cech E/S.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju

ING Akcji CEE, ING Akcji Polskich Plus, ING Średnich i Małych Spółek:

- Procent spółek subfunduszu, które osiągają znaczne przychody z inwestycji wykluczonych zgodnie z Kryteriami ESG.

ING Krótkoterminowy Obligacji, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Uniwersalnych w EUR, ING Obligacji Uniwersalnych w USD:

- Procent spółek w subfunduszu, które są bezpośrednio zaangażowane w i/lub czerpią znaczące przychody z: produkcji i/lub zaangażowania w kontrowersyjnej broni (w tym broni jądrowej); wydobycia i/lub produkcji niektórych paliw kopalnych (węgiel energetyczny i piaski bitumiczne); produkcji tytoniu.
- Liczba emitentów, na których Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń i którzy zostali objęci "Wezwaniem do działania" z listy FATF.
- Bezpośrednia ekspozycja subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów.

ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Akcji USA, ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych, ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna), ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji:

- Procent aktywów subfunduszu zainwestowanych w Dozwolone Fundusze, które promują cechy środowiskowe i/lub społeczne lub mają zrównoważony cel inwestycyjny zgodnie z Kryteriami ESG.

ING Akcji Europejskich:

- Procent aktywów subfunduszu zainwestowanych w Dozwolone Fundusze, które promują cechy środowiskowe i/lub społeczne i posiadają co najmniej 20% udział zrównoważonych inwestycji lub mają zrównoważony cel inwestycyjny zgodnie z Kryteriami ESG.

Mechanizmy kontrolne

Monitorowanie cech E/S podlega wewnętrznym mechanizmom kontrolnym stosowanym we wszystkich produktach finansowych:

- Proces oceny i monitorowania ESG – zespoły zarządzające odpowiadają za wdrażanie deklarowanego podejścia w zakresie ESG. Monitorowanie wskaźników zrównoważonego rozwoju odbywa się na bieżąco lub co najmniej raz w miesiącu.
- Audyt wewnętrzny – funkcja niezależnego audytu realizowana przez właściwy departament audytu.
- Agencje przyznające etykiety (w stosownych przypadkach).

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego dla celów realizacji cech E/S żadnego z produktów finansowych objętych niniejszym dokumentem.

SEKCJA II – INFORMACJE DOTYCZĄCE PRODUKTU FINANSOWEGO OBJĘTEGO ART. 9 SFDR

ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania

Niewyrządzanie poważnych szkód względem celu dotyczącego zrównoważonej inwestycji (DNSH)

Ze względu na pośredni charakter inwestycji Towarzystwo opiera się na procesach oceny i metodologiach stosowanych przez zarządzających funduszami bazowymi, które w ocenie ING TFI zostały uznane z Fundusze Dozwolone spełniające Kryteria ESG opisane szczegółowo powyżej.

W przypadku funduszy bazowych podejście w zakresie DNSH może się różnić ale zakłada on zazwyczaj że emitenci, którzy zostali sklasyfikowani jako przyczyniający się do inwestycji zrównoważonych, są również zobowiązani do spełnienia warunku niewyrządzania poważnej szkody (ang. do not significant harm „DNSH") zawartego w regułach zrównoważonego inwestowania. Każdy emitent, który nie spełnia testu DNSH, nie będzie się kwalifikował jako Zrównoważona Inwestycja. Próg ilościowy lub jakościowy dla poważnej szkody są najczęściej ustalane dla określonych wskaźników odnoszących się do spółek, w których dokonano inwestycji, dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („PAI"), określonych w regulacyjnych standardach technicznych uzupełniających SFDR.

Dodatkowo emitenci z bardzo poważną kontrowersją (rozumianą jako kontrowersyjne działanie lub zachowanie, które nie jest zgodne z opartymi na normach kryteriami odpowiedzialnego inwestowania), są uznawani za wyrządzających znaczne niekorzystne skutki i wykluczani z możliwości zakwalifikowania ich jako Zrównoważonej Inwestycji.

Subfundusze biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w filarach środowiskowym i społecznym. PAI są uwzględniane poprzez zastosowanie zasad DNSH przedstawionych powyżej dla określenia Zrównoważonych Inwestycji, jak również jakościowo poprzez podejście inwestycyjne w odniesieniu do portfela Subfunduszu.

Fundusze bazowe wykorzystują własne podejście do identyfikacji i oceny spółek, które, między innymi, nie są uważane za zgodne z globalnymi normami. Po dokonaniu tej oceny spółki, które zostaną uznane za naruszające te globalne normy (w tym Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka), są wyłączane z kwalifikacji jako Zrównoważona Inwestycja.

Cel zrównoważonych inwestycji

Subfundusz ma cel zrównoważone inwestycje i zobowiązuje się do lokowania co najmniej 90% swoich aktywów w inwestycje zrównoważone, z czego co najmniej 25% służy celowi środowiskowemu i co najmniej 25% służy celowi społecznemu.

Subfundusz wdraża podejście ESG poprzez inwestowanie aktywów w fundusze dozwolone, które:

- posiadają zrównoważony cel inwestycyjny (tj. fundusze sklasyfikowane w Artykule 9 SFDR),
- posiadają politykę wykluczeń ograniczającą inwestycje związane z rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem kontrowersyjną bronią, produkcją wyrobów tytoniowych i paliwami kopalnymi,
- posiadają politykę w zakresie dobrych praktyk zarządzania zgodną z Wytycznymi OECD, Wytycznymi ONZ oraz UN Global Compact.

Subfundusz dąży do wywierania pozytywnego wpływu na środowisko i społeczeństwo poprzez inwestowanie w spółki dostarczające rozwiązania sprzyjające zrównoważonemu rozwojowi w kluczowych obszarach tematycznych, takich jak: dobrze prosperujące społeczności, wzmocnienie pozycji gospodarczej, bezpieczne społeczeństwo, zdrowie i dobre samopoczucie, czysta energia, efektywność wykorzystania zasobów, zrównoważona konsumpcja, gospodarka o obiegu zamkniętym oraz zrównoważona gospodarka wodna.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju (art. 9)

- Procent aktywów subfunduszu zainwestowanych w dozwolone fundusze posiadające zrównoważony cel inwestycyjny.

SEKCJA III – INFORMACJE WSPÓLNE DLA PRODUKTÓW OBJĘTYCH ART. 8 LUB ART. 9 SFDR

Strategia inwestycyjna

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

ING TFI wdraża Kryteria ESG w sposób wiążący w swoim procesie inwestycyjnym. Oprócz stosowania Kryteriów ESG, ING TFI może integrować czynniki ESG z tradycyjnymi czynnikami fundamentalnymi w ramach procesu analizy fundamentalnej. Tradycyjne czynniki fundamentalne, które ING TFI może brać pod uwagę, obejmują między innymi przepływy pieniężne, dźwignię finansową bilansu, zwrot z zainwestowanego kapitału, dynamikę branży, jakość zysków i rentowność. Czynniki ESG, które ING TFI może brać pod uwagę, obejmują między innymi profile intensywności emisji dwutlenku węgla, zdrowie i bezpieczeństwo w miejscu pracy, wpływ na społeczność, praktyki zarządzania i relacje z interesariuszami.

Elementy wiążące

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

Subfundusze stosują podejście opisane szerzej powyżej:

- Bezpośrednie kryteria wykluczające:
  - ING Akcji CEE, ING Akcji Polskich Plus, ING Średnich i Małych Spółek,
  - ING Krótkoterminowy Obligacji, ING Obligacji Korporacyjnych, ING Obligacji Plus, ING Obligacji Uniwersalnych w EUR, ING Obligacji Uniwersalnych w USD.
- Podejście pośrednie (inwestycje w fundusze dozwolone):
  - ING Akcji Europejskich, ING Akcji Rynków Wschodzących, ING Akcji USA, ING Globalny Akcji Dywidendowych, ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych, ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna), ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji.
- Zrównoważone inwestycje:
  - ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania.

Polityka dobrych praktyk w zakresie zarządzania

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

ING TFI stosuje własne podejście do identyfikacji i oceny podmiotów naruszających globalne normy i emitentów, którzy mogą być zaangażowani w złe praktyki zarządzania. Podejście to ma na celu identyfikację, przegląd, ocenę i monitorowanie spółek naruszających zasady UN Global Compact (UNGC), Wytycznych OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytycznych ONZ dotyczących Biznesu i Praw Człowieka. Spółki uznane za trwale i poważnie naruszające powyższe normy są wykluczane z portfela subfunduszu. Lista tych spółek jest weryfikowana co pół roku.

Alokacja aktywów

Poniższa tabela przedstawia minimalne udziały procentowe lokat zgodnych z promowanymi cechami E/S dla poszczególnych subfunduszy:

Nazwa subfunduszu	Min. % zgodnych z E/S	Min. % zrównoważonych	Artykuł SFDR
ING Akcji CEE	90%	0%	Art. 8
ING Akcji Europejskich	79%	20%	Art. 8
ING Akcji Polskich Plus	90%	0%	Art. 8
ING Akcji Rynków Wschodzących	79%	0%	Art. 8
ING Akcji Średnich i Małych Spółek	90%	0%	Art. 8
ING Akcji USA	79%	0%	Art. 8
ING Globalny Akcji Dywidendowych	79%	0%	Art. 8
ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania	90%	90% (min. 25% środ. + 25% społ.)	Art. 9
ING Globalny Obligacji Wysokodochodowych	79%	0%	Art. 8
ING Krótkoterminowy Obligacji	80%	0%	Art. 8
ING Obligacji Korporacyjnych	80%	0%	Art. 8
ING Obligacji Plus	80%	0%	Art. 8
ING Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)	79%	0%	Art. 8
ING Obligacji Uniwersalnych w EUR	80%	0%	Art. 8
ING Obligacji Uniwersalnych w USD	80%	0%	Art. 8
ING Stabilny Globalnej Dywersyfikacji	70%	0%	Art. 8

Zgodność z Taksonomią UE

Żaden z subfunduszy objętych art. 8 SFDR nie zobowiązuje się do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z Taksonomią UE. W związku z tym minimalny udział inwestycji zgodnych z Taksonomią UE wynosi 0% dla

wszystkich subfunduszy art. 8. Żaden z subfunduszy nie inwestuje w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową zgodną z Taksonomią UE.

Subfundusz ING Globalny Akcji Odpowiedzialnego Inwestowania (art. 9) również nie uwzględnia unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej w rozumieniu Taksonomii UE, choć stanowisko to podlega przeglądowi w miarę finalizowania podstawowych reguł i zwiększania się dostępności wiarygodnych danych.

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie wyznaczono żadnego wskaźnika referencyjnego dla celów realizacji cech E/S ani celu zrównoważonej inwestycji żadnego z produktów finansowych objętych niniejszym dokumentem.

Metodologie

Jakie metody stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych lub osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w ramach danego produktu finansowego?

W zależności od realizowanej strategii Subfunduszu i Kryteriów ESG określonych jako elementy wiążące poszczególnych strategii stosowane są następujące metody pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych produkt finansowy lub osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji:

W celu realizacji cech E/S lub celu zrównoważonej inwestycji produkty finansowe stosują następujące metody:

- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszy na spółki, które osiągają znaczne przychody z inwestycji wykluczonych zgodnie z Kryteriami ESG opisanymi szczegółowo powyżej.
- Emitenci są wykluczeni, gdy realizują określony procent swoich przychodów z działalności związanej z:
    - rozwojem, produkcją lub utrzymaniem kontrowersyjnej broni;
    - kontrowersyjnymi dostawami broni;
    - wydobyciem piasków roponośnych;
    - wydobyciem węgla energetycznego;
    - produkcją tytoniu.

    Progi procentowe dla poszczególnych Subfunduszy mogą ulegać zmianom według uznania Towarzystwa i są zależne od zewnętrznych źródeł danych. Emitenci są oceniani w oparciu o zewnętrzne źródła danych lub analizy własne. Jest to na bieżąco monitorowane przez dział zarządzania ryzykiem.

    Dodatkowe wyjaśnienia definicji „działalności”:

    – Kontrowersyjna broń

    Niektóre rodzaje broni są uważane za kontrowersyjne ze względu na ich nieproporcjonalny i masowy wpływ na ludność cywilną. Dotyczy to min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, amunicji ze zubożonym uranem i broni z białym fosforem. Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją, badaniami i rozwojem, sprzedażą, konserwacją, integracją systemów i testowaniem produktów lub usług, które są uważane za dedykowane i niezbędne do śmiercionośnego użycia tego typu broni. Oprócz powyższych kryteriów dla broni jądrowej opracowano odrębne kryteria, ponieważ mają one inny charakter niż w przypadku pozostałych rodzajów broni. Ograniczeniom podlegają firmy, które mają powiązania branżowe z bronią jądrową i które mają siedzibę w krajach:

    i) które nie są sygnatariuszami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej, lub
    ii) które nie są państwami członkowskimi NATO.

- Kontrowersyjne dostawy broni

  Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, które w sposób oczywisty angażują się w działania związane z udostępnianiem broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług (i) krajom objętym embargiem ONZ lub UE na broń wymierzonym w rząd centralnylub (ii) podmioty niepaństwowe objęte sankcjami przez ONZ lub UE.
- Wydobycie piasków roponośnych
  Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia piasków roponośnych. Definiuje się to jako uzyskiwanie przychodów z wydobycia piasków roponośnych w stopniu większym niż określony w powyższym wykazie. Ograniczenia te w znacznym stopniu przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka naszych portfeli pod względem śladu węglowego.
- Węgiel energetyczny
  Przedsiębiorstwa objęte wykluczeniem to przedsiębiorstwa, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia węgla energetycznego. Definiuje się to jako uzyskiwanie wyższego niż wskazany w nawiasie udziału przychodów z wydobycia węgla energetycznego. Węgiel metalurgiczny lub koksowy (kluczowy surowiec do produkcji stali) nie podlegają temu kryterium.
- Tytoń
  Przedsiębiorstwa zajmujące się produkcją wyrobów tytoniowych są objęte wykluczeniem ze względu na obawy dotyczące zdrowia publicznego, a także na obciążenie gospodarcze, którym palenie tytoniu jest dla społeczeństwa.

- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów, na których Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń i którzy zostali objęci „Wezwaniem do działania" z listy Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy.
- Bezpośrednia ekspozycja Subfunduszu na emitentów wykluczonych ze względu na naruszenia uznanych międzynarodowych standardów zgodnie ze stosowanym podejściem do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania.
- Procent aktywów Subfunduszu zainwestowanych w Dozwolone Fundusze, które promują cechy środowiskowe i/lub społeczne lub mają zrównoważony cel inwestycyjny zgodnie z Kryteriami ESG opisanymi szczegółowo powyżej. Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez inwestowanie części aktywów w określone Fundusze Dozwolone, które ujawniają informacje zgodnie z Artykułem 8 lub 9 SFDR, a jego miarą jest ekspozycja subfunduszu na te Fundusze Dozwolone. Towarzystwo utrzymuje proces weryfikacji, aby zapewnić, że każdy z nich przestrzega te kryteria. Obejmuje to pozyskiwanie prospektów emisyjnych funduszy i dokumentacji w celu weryfikacji ujawnień SFDR. Następnie Towarzystwo przygotowuje zatwierdzoną listę kwalifikujących się funduszy i przeprowadza okresowe przeglądy w celu potwierdzenia bieżącej zgodności każdego z funduszy na liście. Wszelkie nowe fundusze przechodzą podobne procesy weryfikacji przed włączeniem, zapewniając, że tylko fundusze spełniające minimalne kryteria określone powyżej są utrzymywane na liście kwalifikujących się funduszy.

Źródła danych i ich przetwarzanie

Jakie są źródła danych wykorzystywane do uzyskania każdej z cech środowiskowych lub społecznych, w tym środki podjęte w celu zapewnienia jakości danych, sposób przetwarzania danych oraz proporcja danych, które są szacowane?

Towarzystwo korzysta z różnych źródeł danych takich, jak Bloomberg, MSCI, ISS ESG, Sustainalytics, jak również z danych opartych na newsach i alternatywnych źródłach w celu pomiaru i monitorowania środowiskowej i społecznej charakterystyki portfela, w oparciu o wewnętrzną metodologię. Towarzystwo opracowało autorskie narzędzia, które mogą być wykorzystywane w ramach analizy ilościowej czynników ładu korporacyjnego poszczególnych spółek oraz

do oceny szeregu czynników środowiskowych i społecznych, które mogą się różnić w zależności od klasy aktywów, sektorów i strategii. W przypadku inwestycji w fundusze zewnętrzne opracowało własna metodologię oceny w zakresie kwalifikacji funduszy dozwolonych i monitorowania promowanych cech środowiskowych lub społecznych. Ta kombinacja własnych analiz, informacji gromadzonych w ramach zaangażowania i prognoz dotyczące tego, jak spółki mogą się rozwijać w przyszłości, służy walidacji i poprawie jakości danych do celów pomiaru i monitorowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Towarzystwo korzysta również z kryteriów selekcji lub wykluczeń w oparciu o zewnętrzne źródła danych (takie jak wymienione powyżej) oraz, w odpowiednim zakresie, korzysta z zewnętrznych źródeł danych i własnych badań.

Ze względu na niepełne pokrycie danymi uniwersum inwestycyjnego, Towarzystwo może w określonych przypadkach opierać się na szacunkach w celu oceny dostosowania do czynników środowiskowych i społecznych. Towarzystwo będzie przeprowadzało przegląd danych szacunkowych i zastąpi je danymi od zewnętrznych dostawców lub z innych źródeł (np. pozyskanych bezpośrednio od spółek portfelowych), kiedy tylko staną się dostępne.

Ograniczenia metodologii i danych

Produkty finansowe opierają się na różnych źródłach danych, z których większość pochodzi od zewnętrznych dostawców. Dane dotyczące cech środowiskowych i/lub społecznych mogą opierać się na szacunkowych wartościach lub być niedostępne. Oczekuje się, że ta niedoskonałość będzie zmniejszać się wraz z upływem czasu, w miarę jak kolejne kraje będą wprowadzać dodatkowe wymogi w zakresie ujawniania takich danych.

Jakie są ograniczenia metodologii i źródeł danych?

Dostępność i jakość danych ESG stale się poprawiają, Towarzystwo uważa jednak, że nie ma obecnie jednego dostawcy danych ESG, który w sposób kompletny dostarczałby najbardziej użyteczne dane bazowe. W związku z tym Towarzystwo korzysta z usług wielu dostawców zewnętrznych, aby sprostać zróżnicowanym zestawom potrzeb i przypadkom ich zastosowania.

Towarzystwo preferuje wykorzystywanie bardziej szczegółowych danych tam, gdzie są dostępne, a także selektywnie korzysta z ogólnych i jakościowych raportów ESG sporządzanych przez zewnętrznych analityków.

Towarzystwo może szacować lub poszukiwać alternatywnych źródeł danych w przypadku brakujących danych ESG, jeśli takie podejście może zapewnić użyteczne i odpowiednie oceny. Może to mieć miejsce w sytuacjach takich jak opóźnienie w raportowaniu przez spółkę (np. roczne dane dotyczące emisji dwutlenku węgla) odzwierciedlone w danych zewnętrznych dostawców danych ESG, lub brak wystarczającego pokrycia ze względu na region (np. rynki wschodzące) i kapitalizację rynkową (np. spółki o małej kapitalizacji). Towarzystwo może mieć większy dostęp do informacji o spółkach portfelowych niż źródła zewnętrzne, na przykład poprzez własne bezpośrednie zaangażowanie z zespołami zarządzającymi i różnymi interesariuszami.

Towarzystwo nie polega wyłącznie na zewnętrznych dostawcach danych, ale wykorzystuje zewnętrzne dane ESG w celu wzmocnienia analizy oddolnej i procesów badawczych, wdrożenia wykluczeń oraz wspierania wewnętrznej analizy cech środowiskowych i społecznych.

Pomimo tych ograniczeń, które dotyczą odbiorców danych ESG, Towarzystwo podejmuje uzasadnione kroki w celu złagodzenia ryzyka polegającego na tym, że ograniczenia te utrudnią zdolność Subfunduszy do spełnienia ich cech środowiskowych i społecznych – mogą one obejmować (w stosownych przypadkach) ocenę jakości danych i metodologii dostawców u wielu zewnętrznych dostawców, porównywanie wartości danych ESG między dostawcami lub z własnymi analizami wewnętrznymi oraz stosowanie odpowiednich szacunków w celu zarządzania brakami w danych.

Due dilligence

Na czym polega proeces due dilligence w odniesieniu do aktywów bazowych oraz jakie są wewnętrzne i zewnętrzne kontrole tego procesu?

Proces due diligence ma na celu identyfikację spółek, które charakteryzują się połączeniem solidnego modelu biznesowego i atrakcyjnej wyceny (wyrażonej np. wskaźnikami opartymi na przepływach pieniężnych). W związku z przekonaniem, że czynniki ESG mogą wpływać na stopy zwrotu z inwestycji i jej profil ryzyka, Towarzystwo dąży do zrozumienia wpływu szans i zagrożeń związanych z ESG. Ocena ESG jest elementem analizy fundamentalnej Towarzystwa, a praktyki ESG są oceniane w ramach procesu inwestycyjnego, gdy uznaje się je za istotne dla profilu ryzyka i zwrotu modelu biznesowego spółki. Taka analiza może wzmocnić przekonanie o jakości i solidności modelu biznesowego spółki oraz pomóc w identyfikacji potencjalnych zagrożeń dla trwałości zysków spółki. Jednym z elementów procesu inwestycyjnego i bieżącego zarządzania ryzykiem ESG jest ocena i promowanie skutecznego nadzoru korporacyjnego wśród spółek i emitentów.

Towarzystwo inwestuje część aktywów w określone Fundusze Dozwolone, które promują cechy środowiskowe i/lub społeczne. W rezultacie Towarzystwo polega na zarządzających tymi Funduszami w zakresie procesu due dilligence wobec bazowych papierów wartościowych, aby zapewnić ich zgodność z politykami tych Funduszy Dozwolonych. Towarzystwo uwzględnia ujawnienia regulacyjne Funduszy Dozwolonych jako część procesu budowy portfela. W związku z tym Towarzystwo utrzymuje proces weryfikacji, aby zapewnić, że każdy z nich przestrzega określonych kryteriów. Obejmuje to pozyskiwanie prospektów informacyjnych funduszy i ujawnień przedkontraktowych w celu weryfikacji zarówno ujawnień SFDR, jak i zgodności z kryteriami. Następnie Towarzystwo prowadzi zatwierdzoną listę kwalifikujących się funduszy i przeprowadza okresowe przeglądy w celu potwierdzenia bieżącej zgodności każdego z funduszy na liście. Nowe fundusze przechodzą proces weryfikacji przed włączeniem na listę Funduszy Dozwolonych, zapewniając, że tylko fundusze spełniające minimalne kryteria określone powyżej są utrzymywane na tej liście.

Polityka zaangażowania

Czy zaangażowanie jest częścią strategii inwestycyjnej środowiskowej lub społecznej?

Tak. Ocena i promowanie zaangażowania i wykonywania praw właścicielskich wśród spółek i emitentów reprezentowanych w portfelach funduszy, którymi Towarzystwo zarządza w interesie uczestników, jest częścią procesu inwestycyjnego. Prawa związane z akcjami, w tym prawo głosu, stanowią element inwestycji posiadający istotną wartość ekonomiczną, a aktywna postawa właścicielska jest jednym z filarów odpowiedzialnego inwestowania. Wykonywanie prawa głosu może służyć wspieraniu dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, właściwego nadzoru nad ryzykami ESG oraz długoterminowego tworzenia wartości. Zakres stosowania tego narzędzia zależy od rodzaju inwestycji, zakresu przysługujących uprawnień właścicielskich, efektywności operacyjnej oraz relacji kosztów do potencjalnych korzyści dla inwestorów. Celem dialogu z emitentami jest lepsze zrozumienie ryzyk i szans, promowanie poprawy praktyk zarządczych lub środowiskowych i społecznych oraz monitorowanie postępów. W określonych przypadkach brak satysfakcjonującego postępu może wpływać na dalszą ocenę inwestycji. Szczegółowe zasady w zakresie w tym zakresie określają odrębne polityki dot. głosowań i zaangażowania.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji?

Więcej informacji dotyczących poszczególnych produktów można znaleźć na stronie internetowej www.ingtfi.pl przechodząc do strony poświęconej produktom i/lub SFDR.

Zastrzeżenie prawne

Ani ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ani żadna inna spółka w ramach jego struktury własnościowej, nie może być pociągnięta do odpowiedzialności wyłącznie na podstawie jakiegokolwiek oświadczenia zawartego w

niniejszym dokumencie, które wprowadza w błąd, jest niedokładne lub niezgodne z odpowiednimi częściami prospektu informacyjnego funduszu. Ten dokument jest aktualny na dzień 31/07/2026.