

Informacje udostępniane przez LIFE SCIENCE INNOVATIONS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 6/137, 00-571 Warszawa, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000508430 oraz NIP 5272712585, o kapitale zakładowym w wysokości 25.000,00 złotych 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

1.1 Niniejsze opracowanie zostało przyjęte przez zarząd spółki LIFE SCIENCE INNOVATIONS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWA z siedzibą w Białymstoku, przy ul. Żurawia 71, 15-540 Białystok, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000511850 oraz NIP 5272715307, („**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 ujednolicone 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 ociepleniem;
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 uniwersum inwestycyjne ASI nie uwzględniają kryteriów Unii Europejskiej dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

ZASI uwzględnia kryteria ekologiczne i społeczne w trakcie dokonywania inwestycji. Podstawę każdej decyzji inwestycyjnej stanowią trzy czynniki zrównoważonego rozwoju, oznaczają środowisko (E), społeczeństwo (S) i odpowiedzialny ład korporacyjny (G).

Analiza zrównoważonego rozwoju jest połączona z dogłębną, finansową analizą spółki w podczas różnych kroków selekcji. Analiza zrównoważonego rozwoju w trakcie dokonywania kroków selekcji jest następująca. Początkowo dokonywana jest wstępna selekcja całego uniwersum inwestycyjnego. Analiza jest niezależna od klas aktywów i odnosi się jedynie do emitentów. Selekcja ESG składa się z takich kryteriów jak:

- jak sektor działalności,
- globalne standardy i kontrowersje.

Uwzględnione zostają także kryteria pozytywne np. minimalne oceny ESG. Podlegają one stałemu monitorowaniu, jednocześnie mogą być zmieniane lub dostosowywane na podstawie nowych informacji i rozwoju sytuacji na rynku. W trakcie pierwszego etapu selekcji, spółki, które nie spełniają wskazanych kryteriów, zostaną wyeliminowane z uniwersum inwestycyjnego. Jest to krok, który prowadzi do znacznego zmniejszenia pierwotnego uniwersum inwestycyjnego.

Negatywne kryteria dla spółek to przede wszystkim: kontrowersyjna broń, węgiel, gaz łupkowy, tytoń i alkohol.

Rozróżniane są także negatywne kryteria dla państw występujących w roli emitentów obligacji skarbowych. Kryteria te to między innymi ratyfikacja umów międzynarodowych (takich jak Układ o Nierozprzestrzeleniu Broni Jądrowej, Porozumienie Paryskie w sprawie zmian klimatu, umowy o ochronie pracowników i praw człowieka).

Emitenci są następnie redukowani za pomocą analizy jakościowej. Jest to krok niezależny od klasy aktywów, dotyczy on jedynie emitentów. Przy standardowej analizie korporacyjnej, pod uwagę brane są różne aspekty zrównoważonego rozwoju. Szczególnie szczegółowo analizowane są kryteria ESG. Badany jest także sektor działalności, zgodność z globalnymi standardami, a także istotne kontrowersje. Na podstawie best-in-class, w obszarze branży lub regionu wyselekcjonowane zostają spółki i kraje o najwyższych standardach ESG.

6. Realizacja zasady „nie czyń poważnych szkód”

Zasada „nie czyń poważnych szkód” stosowana jest w odniesieniu do inwestycji w ramach ZASI. Uwzględnia on kryteria Unii Europejskiej dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

WPROWADZENIE

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”) nakłada na Zarządzających Alternatywnymi Spółkami Inwestycyjnymi obowiązek ujawniania informacji związanych z polityką zrównoważonego inwestowania, w tym informacje o sposobie polityki zrównoważonego inwestowania lub braku wdrożenia takiej polityki.

Polityki ESG (**E – środowisko, S - społeczeństwo, G – ład korporacyjny**) dotyczą zintegrowanego podejścia do inwestycji, uwzględniając kwestie środowiskowe, społeczne i dobrych praktyk zarządzania. Z perspektyw inwestycyjnej ASI w ESG brane są pod uwagę, między innymi, takie czynniki jak **zrównoważony rozwój, ryzyko inwestycyjne, wartości dla inwestorów, reputacja i legitymacja do inwestowania.**

Podsumowując, zgodnie z założeniami tzw. Zielonego Ładu implementowanie polityk ESG w Alternatywnych Spółkach Inwestycyjnych ma przyczyniać się do zrównoważonego rozwoju, minimalizować ryzyko inwestycyjne, a także służyć pozyskiwaniu inwestorów i budowaniu pozytywnej reputacji.

RYZYKA DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Poprzez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumie się sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez uczestników ASI.

ZASI oświadcza, że w ramach prowadzonej działalności (zarządzanie ASI), nie przyjął strategii polegających na uwzględnianiu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, a zatem – w swojej bieżącej działalności ryzyk tych nie uwzględnia. ZASI nie sporządził na poziomie swojej organizacji strategii określających metodykę uwzględniania warunków środowiskowych, społecznych lub związanych z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

W związku z powyższym, ZASI nie uwzględnia w strukturze wynagrodzenia osób odpowiedzialnych za działalność ZASI ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w tym nie posiada

polityki w zakresie ograniczenia zachęt do podejmowania nadmiernego ryzyka inwestycyjnego w aspekcie uwzględniania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

ZASI nie wyklucza wprowadzanie w przyszłości strategii w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

GLÓWNE NIEKORZYSTNE SKUTKI DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych to skutki decyzji inwestycyjnych, które mają niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, tj. kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu i do których odnosi się art. 4 i art. 7 SFDR.

ZASI oświadcza, że przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nie bierze pod uwagę analizy niekorzystnych skutków swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju z uwagi na fakt, iż w profilu inwestycyjnym ASI ocena czynników zrównoważonego rozwoju jest utrudniona lub niemożliwa, ze względu na:

- specyfikę działalności inwestycyjnej i charakter lokat inwestycyjnych ASI – dla których ocena niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju jest niemożliwa lub bardzo utrudniona
- niską dostępności wskaźników zrównoważonego rozwoju dla sektorów inwestycyjnych ASI
- inwestowanie w aktywa nie będące przedmiotem oceny z perspektywy ESG
- inwestowanie w spółki będące na wczesnym etapie rozwoju – nieposiadające ugruntowanych praktyk zarządzania lub nieposiadające zadeklarowanej strategii działalności gospodarczej wobec czynników środowiskowych lub społecznych
- krótkoterminowe horyzonty inwestycyjne lokat ASI, wobec czego niemożliwa lub znacznie utrudniona jest weryfikacja przedmiotów inwestycyjnych pod kątem niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju
- dywersyfikację portfela inwestycyjnego, wobec czego analiza każdego aktywa pod kątem wpływu na zrównoważony rozwój może być niemożliwa lub bardzo utrudniona
- lokaty inwestycyjne ASI opierają się w istotnej części na prywatnych transakcjach lub niepublicznych spółkach, które nie zapewniają transparentności w kwestii praktyk ESG

- inwestycje w podmioty rozwijające się, które nie posiadają utrwalonej historii lub danych w zakresie ESG, co sprawia, że trudno jest ocenić ich wpływ na zrównoważony rozwój
- fakt, iż uwzględnianie kryteriów ESG nie przynosi znaczącej wartości dodanej do strategii inwestycyjnej lub nie wpływa znacząco na poprawę wyników inwestycyjnych
- umowy inwestycyjne i struktury finansowania mogą zawierać klauzule lub warunki, które utrudniają lub uniemożliwiają uwzględnianie kwestii ESG w procesie inwestycyjnym.

W miarę rozwoju regulacji i praktyki w zakresie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, wypracowaniem standardów branżowych w zakresie uwzględniania niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz wraz ze wzrostem dostępności danych dotyczących zrównoważonego rozwoju pochodzących od spółek będących potencjalnym przedmiotem inwestycji, ZASI może uwzględnić w strategii analizę niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju.

INWESTYCJE ZARZADZANE PRZEZ ZASI W RAMACH ASI NIE PROMUJĄ ASPEKTÓW ŚRODOWISKOWYCH I SPOŁECZNYCH, ANI NIE REALIZUJĄ ZRÓWNOWAŻONYCH INWESTYCJI. INWESTYCJE ZARZADZANE PRZEZ ZASI NIE UWZGLĘDNIJĄ UNIJNYCH KRYTERIÓW DOTYCZĄCYCH ZRÓWNOWAŻONEJ ŚRODOWISKOWO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.