

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852 ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego

NAZWA PRODUKTU:

VIG / C-QUADRAT GreenStars subfundusz
wydzielony w ramach VIG / C-QUADRAT SFIO

IDENTYFIKATOR PODMIOTU PRAWNEGO:

PLSFI000530

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

TAK

- W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** %
- w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
 - w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** %

NIE

- Produkt **promował aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał minimalny % udziału w zrównoważonych inwestycjach
- służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
 - służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
 - służących celowi społecznemu
- Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars promował aspekty środowiskowe lub społeczne poprzez inwestycję w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities. Fundusz zagraniczny wziął pod uwagę środowiskowe i społeczne kryteria inwestycji, w szczególności zmiany klimatyczne, zasoby naturalne i różnorodność biologiczną, zanieczyszczenie i odpady, możliwości poprawy stanu środowiska (takie jak zielone technologie i energia odnawialna), zasoby ludzkie, odpowiedzialność za produkt i bezpieczeństwo, relacje z interesariuszami oraz możliwości poprawy społecznej (takie jak dostęp do opieki zdrowotnej). Ład korporacyjny, jak również zachowania przedsiębiorcze i etyka biznesowa (ogólnie „dobre zarządzanie”) były w każdym przypadku warunkiem wstępnym inwestycji.

Nie było ograniczeń co do określonych cech środowiskowych lub społecznych.

Nie wyznaczono żadnego punktu odniesienia dla osiągnięcia promowanych cech środowiskowych lub społecznych.

• Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

MSCI ESG Score służy jako wskaźnik zrównoważonego rozwoju. Firma zarządzająca funduszem zagranicznym korzysta z usług dostawcy usług badawczych MSCI ESG Research Inc. w zakresie zrównoważonego rozwoju. W tym zakresie aspekty ryzyka ESG i związany z nim system zarządzania ryzykiem danej spółki są oceniane w szczególności na podstawie kluczowych wskaźników wydajności zrównoważonego rozwoju (KPI). Wynikiem oceny jest tzw. MSCI ESG Score, który jest mierzony w skali od 0 do 10. W ocenie uwzględniana jest również odpowiednia branża. Na koniec roku obrotowego funduszu zagranicznego MSCI ESG Score wyniósł 8,18.

● **....a w porównaniu z poprzednimi okresami?**

W przypadku funduszu zagranicznego poprzednim okresem był 1 grudnia 2020 - 30 listopada 2021: Wynik MSCI ESG Score 7.89

● **Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?**

W minionym roku obrachunkowym fundusz zagraniczny uwzględniał cechy środowiskowe i społeczne, ale nie miał na celu zrównoważonych inwestycji.

Na koniec roku obrachunkowego poziom inwestycji w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnego rozporządzenia taksonomicznego nie przekroczył poziomu de minimis.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyn poważnych szkód”, zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyn poważnych szkód” stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

W jaki sposób ten produkt finansowy uwzględnił główne negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju

Główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju rozpatrywano za pomocą kryteriów negatywnych oraz przy wyborze papierów wartościowych (kryteria pozytywne). Stosowanie kryteriów pozytywnych obejmowało bezwzględną i względną ocenę spółek pod kątem danych dotyczących interesariuszy, m.in. odnoszących się do pracowników, społeczeństwa, dostawców, etyki biznesowej i środowiska. Ponadto tam, gdzie było to możliwe, w kontaktach ze spółkami stosowano instrument zaangażowania akcjonariuszy w formie dialogu korporacyjnego, a zwłaszcza wykonywania prawa głosu, aby ograniczyć niekorzystny wpływ na zrównoważony rozwój. Te działania związane z zaangażowaniem akcjonariuszy były prowadzone niezależnie od jakichkolwiek konkretnych inwestycji w daną spółkę. Zastosowanie pozytywnych kryteriów obejmowało bezwzględną i względną ocenę rozwoju czynników związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak system polityczny, prawa człowieka, struktury społeczne, zasoby środowiska i polityka dotycząca zmian klimatu.

W tabeli przedstawiono tematy, dla których uwzględniono w szczególności wskaźniki zrównoważonego rozwoju dotyczące negatywnych skutków, a także główne stosowane metody. Działania angażujące są przeprowadzane tam, gdzie to możliwe. Aby uzyskać informacje na temat głównych negatywnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju, w stosownych przypadkach należy również zapoznać się z rocznymi sprawozdaniami funduszu zagranicznego (załącznik „Charakterystyka środowiskowa i/ lub społeczna”).

Spółki		Kryteria negatywne	Kryteria pozytywne
Środowisko	Emisja gazów cieplarnianych; inicjatywy korporacyjne mające na celu ograniczenie emisji dwutlenku węgla	●	●
	Działania mające negatywny wpływ na obszary o chronionej różnorodności biologicznej		●
	Woda (zanieczyszczenie)		●
	Niebezpieczne odpady		●
Sprawy społeczne i zatrudnienie	Naruszenia lub brak polityki dotyczącej inicjatywy United Nations Global Compact (inicjatywa na rzecz odpowiedzialnego ładu korporacyjnego) oraz wytycznych OECD dla firm międzynarodowych;	●	●
	Równość płci		●
	Kontrowersyjna broń	●	
Prawa człowieka	Brak polityki praw człowieka	●	●

Spółki		Kryteria negatywne	Kryteria pozytywne
Kraje i organizacje ponadnarodowe		Kryteria negatywne	Kryteria pozytywne
Środowisko	Emisja gazów cieplarnianych	●	●
Sprawy społeczne	Naruszenie postanowień socjalnych umów i konwencji międzynarodowych oraz zasad Organizacji Narodów Zjednoczonych	●	

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 1 grudnia 2021 - 30 listopada 2022

Jakie były największe inwestycje tego produktu finansowego

Największe inwestycje funduszu zagranicznego	Sektor	% aktywów	Państwo
DE0001141778 BUNDESOBLIGATION OBL 0 04/14/23	papiery skarbowe	6,90	Niemcy
US5949181045 MICROSOFT CORP MSFT	IT	3,64	USA
US5324571083 ELI LILLY & CO LLY	Ochrona zdrowia	2,77	USA
US92826C8394 VISA INC-CLASS A SHARES V	Technologie informatyczne	2,09	USA
US57636Q1040 MASTERCARD INC - A MA	Technologie informatyczne	2,03	USA
US02079K1079 ALPHABET INC-CL C GOOG	Usługi telekomunikacyjne	2,03	USA
US0378331005 APPLE INC AAPL	Technologie informatyczne	2,01	USA
IE00BZ12WP82 LINDE PLC LIN	Materiały	2,00	Wielka Brytania
GB00B2B0DG97 RELX PLC REL	Przemysł	1,98	Wielka Brytania
US0367521038 ELEVANCE HEALTH INC ELV	Ochrona zdrowia	1,94	USA
US8835561023 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	Ochrona zdrowia	1,93	USA
US8825081040 TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	Technologie informatyczne	1,90	USA
CA1363751027 CANADIAN NATL RAILWAY CO CNR	Przemysł	1,80	Kanada
US92532F1003 VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	Ochrona zdrowia	1,8	USA
CA8911605092 TORONTO-DOMINION BANK TD	Finanse	1,73	Kanada

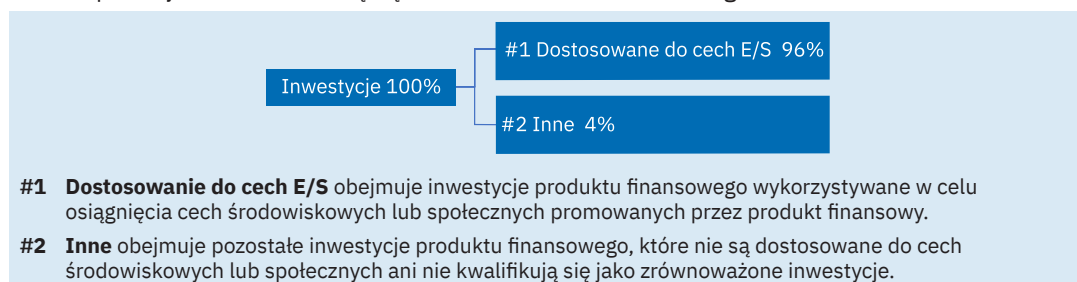
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Inwestycje funduszu zagranicznego związane ze zrównoważonym rozwojem odnoszą się do wszystkich inwestycji, które przyczyniają się do osiągnięcia cech środowiskowych i/lub społecznych w ramach strategii inwestycyjnej.

Alokacja aktywów pokazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Podane poniżej wartości odnoszą się do końca roku obrotowego.



● W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Obligacje wg podziału sektorowego Agencji Bloomberg

Struktura inwestycji	Udział w %
Technologie	30,30
Gotówka	16,23
Dobra konsumpcyjne inne	17,81
Papiery skarbowe	15,39
Użyteczności	7,62

Struktura inwestycji	Udział w %
Dobra konsumpcyjne podstawowe	4,63
Finanse	4,09
Energia	2,82
Przemysł	1,11
Łącznie	100

Akcje - struktura wg podziału sektorowego MSCI

Struktura inwestycji	Udział w %
Technologie informacyjne	26,87
Ochrona zdrowia	16,22
Dobra luksusowe	10,88
Finanse	10,14
Przemysł	9,56
Arykuły konsumpcyjne	6,52
Gotówka	5,63
Usługi telekomunikacyjne	4,75
Nieruchomości	3,59
Użyteczności publiczne	2,93
Materiały	2,92
Łącznie	100

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji

- **nakładów inwestycyjnych (CAPEX)**, które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;

- **wydatków operacyjnych (OpEx)**, które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji

Działalność wspomagająca

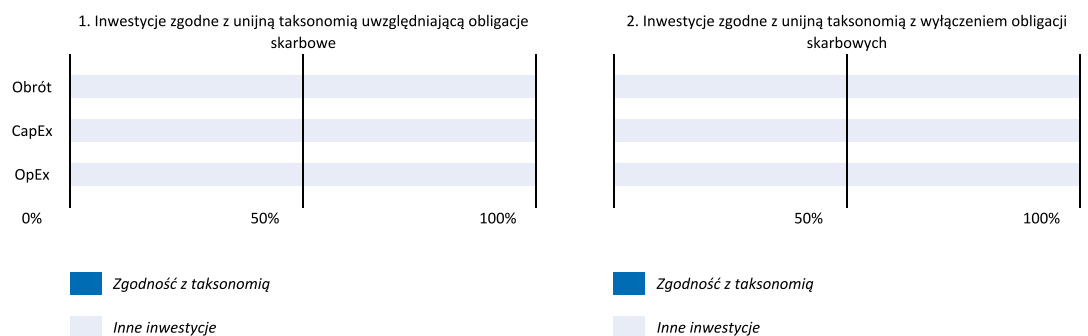
bezpośrednio wspomagają inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom

● W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Na koniec roku obrachunkowego poziom inwestycji funduszu zagranicznego w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnego rozporządzenia taksonomicznego nie przekroczył poziomu de minimis.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono 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 fi nansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu fi nansowego innych niż obligacje skarbowe.



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

● Jaki był udział w działalności na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Na koniec roku obrachunkowego poziom inwestycji w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnego rozporządzenia taksonomicznego nie przekroczył poziomu de minimis.

Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

W poprzednich okresach referencyjnych poziom inwestycji w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnego rozporządzenia taksonomicznego nie przekraczał poziomu de minimis.

Zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu niezgodne z unijną systematyką dot. zrównoważonego rozwoju to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

W minionym roku obrachunkowym fundusz zagraniczny nie realizował zrównoważonego celu z celem środowiskowym, który nie jest zgodny z unijnym rozporządzeniem w sprawie taksonomii.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

W minionym roku obrachunkowym fundusz zagraniczny nie realizował zrównoważonego celu społecznego

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne”, czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne zabezpieczenie środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje, które nie były dostosowane do cech środowiskowych lub społecznych, to depozyty na żądanie i instrumenty pochodne. Lokaty na żądanie nie podlegały kryteriom zrównoważonego rozwoju strategii inwestycyjnej i były wykorzystywane przede wszystkim do zarządzania płynnością. Instrumenty pochodne były wykorzystywane do zarządzania walutą.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Osiąganie promowanych przez fundusz zagraniczny cech środowiskowych i/lub społecznych było na bieżąco monitorowane w odniesieniu do określonych limitów w ramach wewnętrznego systemu limitów.

Trwałość w procesie inwestycyjnym została osiągnięta dzięki pełnej integracji kryteriów ESG (środowiskowych, społecznych i dobrego ładu korporacyjnego). Stosując najlepsze w swojej klasie podejście, wzięto pod uwagę pozytywne kryteria i strategie dialogu korporacyjnego (jeśli było to możliwe).