

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego VIG / C-QUADRAT TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SA (LEI 2594004T5IPKHGDEY840)

Podsumowanie

VIG / C-QUADRAT TFI S.A. w ramach zarządzanych przez siebie funduszy oferuje jednostki uczestnictwa subfunduszu VIG / C-QUADRAT GreenStars wydzielonego w ramach VIG / C-QUADRAT SFIO, który poprzez inwestowanie co najmniej 65% aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego **I-AM GreenStars Opportunities**, promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Subfundusz w zakresie, w jakim umożliwia inwestowanie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego, kwalifikowany jest jako produkt finansowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR (tj. 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), czyli mający na celu promocję aspektów społecznych i / lub środowiskowych (tzw. light green product). Zarówno Subfundusz, jak i fundusz zagraniczny, nie mają na celu zrównoważonych inwestycji.

Wszelkie informacje opublikowane w niniejszym dokumencie dotyczą wyłącznie zarządzającego funduszem zagranicznym I-AM GreenStars Opportunities, tj. Impact Asset Management.

Szczegółowe informacje nt. podejścia do czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne na stronie zarządzającego funduszem zagranicznym: <https://www.impact-am.eu/en/sfdr-disclosure> and at <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability>

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 czerwca do dnia 31 grudnia 2022.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Impact Asset Management (I-AM) zdefiniował bardzo szeroko kryteria wykluczające. Na przykład zakazane są bezpośrednie inwestycje w kontrowersyjną broń. Broń kontrowersyjna jest rozumiana jako: miny lądowe, amunicja kasetowa, broń biologiczna i chemiczna (włączając w to biały fosfor), uran, amunicję zapalającą oraz jakiegokolwiek powiązania z bronią nuklearną w ramach bądź poza ramami Układu o nierozprzestrzenianiu broni nuklearnej. Każdy z funduszy zarządzanych przez I-AM wyklucza spółki związane z kontrowersyjną bronią. Ma to wpływ zarówno na producentów systemów broni, jak również wytwórców i dostawców komponentów. Wyłączenie dotyczy bezpośrednich inwestycji w producentów min lądowych, amunicji kasetowej, broni biologicznej i chemicznej (włączając w to biały fosfor), uranu oraz amunicji zapalającej. Ponadto wyłączenie dotyczy również spółek produkujących głowice nuklearne, pociski oraz elementy zaprojektowane bądź znacząco zmodyfikowane celem użycia w broni nuklearnej oraz spółek produkujących lub przechowujących materiały rozszczepialne używane w produkcji broni nuklearnej. Przegląd wyłączeń jest dokonywany przy ścisłej współpracy z zewnętrznymi dostawcami danych z zakresu ESG i oparty na aktualnie dostępnych danych. Dodatkowo I-AM wyklucza bezpośrednie użycie instrumentów pochodnych wspierających spekulację w zakresie żywności, w szczególności wyłączenie dotyczy instrumentów pochodnych w sektorze rolniczym.

W zrównoważonych pojedynczych funduszach I-AM dąży do pełnej integracji ESG. Wykorzystując najlepsze w swojej klasie podejście, uwzględniane są kryteria pozytywne, kryteria negatywne oraz, w miarę możliwości, strategie dialogu z firmami. Wykorzystywane są badania zewnętrzne (MSCI ESG Research, Institutional Shareholder Services (ISS) i Glass Lewis) oraz prace własne. I-AM zintegrował zasadę zrównoważonego rozwoju w całym procesie inwestycyjnym. Integracja ESG jest postrzegana jako narzędzie do redukcji ryzyka (ESG), co może w ten sposób pozytywnie wpłynąć na ogólny zwrot z portfela. Kryteria pozytywne opierają się na kryteriach E (środowiskowe), S (społeczne) i G (zarządzanie) i są włączane do oceny ESG na podstawie różnych podkategorii. Uwzględniane są na przykład emisje CO₂, ochrona zasobów, zarządzanie pracownikami, bezpieczeństwo produktów i etyka korporacyjna. Screening ESG służy do wykluczenia firm i krajów o słabych ocenach ESG lub bez oceny ESG. Kryteria negatywne mają na celu odfiltrowanie tych emitentów, którzy działają w wątpliwych etycznie lub moralnie branżach. W przypadku państw wymagane są pewne minimalne standardy i ratyfikacja traktatów międzynarodowych (w tym Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądowej, traktatu klimatycznego, ochrony pracy i praw człowieka). Szczegółowy wykaz i opis kryteriów pozytywnych i negatywnych znajduje się w aktualnie obowiązującym procesie inwestycyjnym I-AM. Przy wyborze spółek i krajów o wyższych standardach ESG w ramach sektora lub regionu stosuje się podejście best-in-class. Ponadto przy wyborze papierów wartościowych brany jest pod uwagę ogólny wpływ emitenta na Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDG). Podczas tworzenia portfela wszystkie kryteria są zatem oceniane jakościowo i optymalizowane wraz z rozważaniami na temat ryzyka i zwrotu w ramach procesu budowy portfela. Ocena wkładu wybranych papierów wartościowych w realizację Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) jest uważana za niezbędne uzupełnienie pełnej integracji ESG w procesie inwestycyjnym. W tym kontekście emitenci są oceniani i analizowani pod kątem ich wpływu na zrównoważony rozwój przed inwestycją i w jej trakcie. Wartości są ostatecznie włączane do procesu budowy portfela.

Uwzględnienie głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju odbywa się poprzez negatywne kryteria wymienione w procesie inwestycyjnym ESG oraz przy wyborze papierów wartościowych (kryteria pozytywne). Zastosowanie kryteriów pozytywnych wiąże się z bezwzględną i względną oceną firm w odniesieniu do danych dotyczących interesariuszy, takich jak pracownicy, społeczeństwo, dostawcy, etyka biznesowa i środowisko. Ponadto, tam gdzie to możliwe, „zaangażowanie” z przedsiębiorstwami w formie dialogów między przedsiębiorstwami, a w szczególności wykonywanie praw głosu, jest wykorzystywane do ograniczania negatywnego wpływu na zrównoważony rozwój. Te związane z firmą działania związane z

zaangażowaniem są przeprowadzane niezależnie od jakichkolwiek konkretnych inwestycji w daną spółkę. Proces wyboru papierów wartościowych dla obligacji rządowych obejmuje rozważenie najważniejszych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Odbywa się to poprzez zastosowanie kryteriów negatywnych i kryteriów pozytywnych. Stosowanie kryteriów pozytywnych dla suwerenów wiąże się z bezwzględną i względną oceną w odniesieniu do czynników związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak system polityczny, prawa człowieka, struktury społeczne, zasoby środowiska i zarządzanie zmianami klimatycznymi.

I-AM stara się zarządzać ryzykiem związanym z potencjalnym negatywnym wpływem inwestycji na zrównoważony rozwój na różne sposoby, w tym poprzez zdefiniowane powyżej kryteria selekcji, minimalne wykluczenia, monitorowanie naruszeń norm lub stosowanie minimalnych kryteriów ESG.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
--	-----------------	-------------	-------------	--

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE

Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	2 103,41 tCO ₂		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	1 179,61 tCO ₂		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	36 305,59 tCO ₂		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	39 588,61 tCO ₂	Zakres 1, 2, 3	Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	180,61 tCO ₂ /mln EUR	Zakres 1, 2, 3	Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	519,06 t/mln EUR		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	0,028%		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam gdzie to możliwe)

	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	0,6327%	Przybliżona wartość zużycia energii z węgla/atomu/nieznanych źródeł energii" oraz zużycie energii nieodnawialnej	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i zaangażowania (tam gdzie to możliwe)
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	0,097187		Rozpatrzenie na podstawie pozytywnych kryteriów i poziomu zaangażowania (tam, gdzie to możliwe)
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	0,00%	Przybliżona wartość	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,00%	Wskaźnik odnosi się do różnych rodzajów emisji w wodzie. ISS ESG zbiera chemiczne zapotrzebowanie na tlen (COD), powszechnie stosowany wskaźnik do pomiaru emisji do wody, który może służyć jako przybliżenie wymagań wskaźnika emisji do wody	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,14	Dane przybliżone	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych (tam gdzie to możliwe)

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,059%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	0,03%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	0,6%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych (tam gdzie to możliwe)

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	N/A	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych (tam gdzie to możliwe)
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	0,0%	N/A	Rozpatrzenie na poziomie kryteriów negatywnych i pozytywnych (tam gdzie to możliwe)

Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary
--	--	-----------------

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE

Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla 0,2863	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego
--------	--	---

Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	+Jednostka miary
--	--	------------------

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka 0,1836%	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka
	10. Brak procesu w zakresie due diligence 0,5602%	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieprowadzące badań due diligence w celu identyfikacji niekorzystnych skutków dla przestrzegania praw człowieka, łagodzenia takich skutków i ich eliminowania

Opis polityk mających na celu zidentyfikowanie i uszeregowanie głównych negatywnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Oświadczenie o wpływie negatywnych skutków zostało zatwierdzone w formie odrębnej polityki przez kierownictwo Impact Asset Management GmbH w dniu 24 maja 2022 r.

i opublikowane na stronie <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability> lub później aktualizowane.

Zespół zrównoważonych inwestycji I-AM składa się z 9 pracowników. Ponadto istnieje Rada Doradcza ds. Zrównoważonego Rozwoju, składająca się z CIO, Head of Fund Management oraz osób odpowiedzialnych za mikrofinansowanie i ESG. Dokonuje przeglądu i weryfikacji wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju pojedynczych funduszy ESG, na przykład w odniesieniu do koncepcji zrównoważonego rozwoju i wyboru odpowiednich pozytywnych i negatywnych kryteriów. Pełni również rolę doradczą w zakresie dyskrecjonalnych przeglądów pojedynczych akcji spółek znajdujących się na tzw. liście obserwacyjnej UN Global Compact (UN GC), co oznacza, że naruszenie UN GC niekoniecznie musiało nastąpić, ale jest możliwe. Proces detekcji poprzedzony jest szczegółowym przeglądem jakościowym i ilościowym na podstawie danych zewnętrznych. Nowe odkrycia naukowe i społeczne są również omawiane przez Radę Doradczą, co może ewentualnie doprowadzić do zmiany strategii. Oprócz tych zadań Rada Doradcza formułuje politykę społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR) i wyznacza cele usprawnień, które następnie mają być wdrażane przez poszczególnych zarządzających funduszami lub przez spółkę jako całość. Realizacja celów i polityka zrównoważonego rozwoju są regularnie przeglądane i rejestrowane na piśmie. Dalsze zadania Rady Doradczej ds. Zrównoważonego Rozwoju obejmują możliwość definiowania nowych kryteriów wykluczenia, regularną weryfikację skuteczności i istotności istniejących kryteriów oraz projektowanie i utrzymywanie najlepszych w swojej klasie wskaźników ESG tworzonych przez I-AM.

Procesy zrównoważonych inwestycji uwzględniają główne negatywne skutki głównie poprzez kryteria negatywne, kryteria pozytywne i strategię dialogu. Zarówno pozytywne, jak i negatywne kryteria są definiowane i stale monitorowane w zależności od odpowiedniej grupy produktów. W obszarze funduszy pojedynczych i portfelowych również co miesiąc obliczane i monitorowane są wskaźniki głównych negatywnych skutków, wykorzystując m.in. zewnętrzne dane z ISS.

Metody wyboru wskaźników oraz identyfikacji i oceny kluczowych negatywnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju

Czynniki zrównoważonego rozwoju obejmują kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka oraz walkę z korupcją i przekupstwem. Niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju opisuje wpływ inwestycji na zewnątrz, podczas gdy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mają (potencjalny!) negatywny wpływ na wartość inwestycji z zewnątrz. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju to zdarzenia lub uwarunkowania środowiskowe, społeczne lub zarządcze, których wystąpienie może mieć rzeczywisty lub potencjalny wpływ! Istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Istotne pod względem ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są zatem ryzyka środowiskowe i reputacyjne, które są możliwe dla emitentów. Trudno jest dokonać wyraźnego rozróżnienia między niekorzystnym wpływem na czynniki zrównoważonego rozwoju a ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju, tak więc zmniejszenie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju zwykle skutkuje również zmniejszeniem negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju i odwrotnie.

Metodologia wyboru wskaźników oraz identyfikowania i oceny głównych negatywnych wpływów na czynniki zrównoważonego rozwoju są zintegrowane z holistycznymi procesami zrównoważonej inwestycji I-AM. Z tego powodu proces inwestycyjny ESG uwzględnia wszystkie wskaźniki negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju wymienione w poprzednim rozdziale. Kryteria negatywne są zatem stosowane w celu uniknięcia kontrowersyjnych dziedzin i praktyk biznesowych, wykluczając w ten sposób na przykład kontrowersyjne spekulacje bronią lub żywnością w okresie sprawozdawczym. Stosowane są również kryteria pozytywne, które są wdrażane w zależności od danej grupy produktów i są uwzględniane w licznych podkategoriach z obszarów E (Środowisko), S (Społeczne) i G (Zarządzanie). Integracja wskaźników ESG poprawia zatem nie tylko jakość ESG funduszy inwestycyjnych, ale także w większości przypadków ich profil ryzyka. Ponadto przy wyborze papierów wartościowych dla poszczególnych funduszy brany jest pod uwagę całościowy wpływ emitenta na Cele Zrównoważonego Rozwoju (SDGs). Ocena wkładu wybranych papierów wartościowych w SDG jest uważana za niezbędne uzupełnienie pełnej integracji ESG z procesami inwestycyjnymi. Kolejny istotny element stanowią strategie dialogu, które mają na celu aktywne wpływanie na emitentów.

Pozytywne i negatywne kryteria zastosowane do poszczególnych grup produktów można znaleźć w procesach inwestycyjnych ESG na stronie internetowej I-AM. Informacje na temat strategii dialogu są również dostępne na stronie <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability>. Wagi poszczególnych wskaźników negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju wynikają z procesów inwestycyjnych. Dzięki holistycznemu podejściu do ESG nie ma ograniczeń co do indywidualnych wskaźników negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Z reguły wszystkie wskaźniki są brane pod uwagę w procesie inwestycyjnym. W okresie sprawozdawczym, jak stwierdzono powyżej, przyjęto podejście jakościowe i brak ograniczeń ilościowych poszczególnych wskaźników negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W związku z tym nie przewiduje się żadnego marginesu błędów.

Źródła danych

W zależności od dostępności danych, zespół zarządzający I-AM stale monitoruje główne negatywne skutki emitentów i funduszy docelowych za pomocą różnych wskaźników zrównoważonego rozwoju, uwzględniając dane zewnętrzne. I-AM korzysta z renomowanych na całym świecie dostawców danych MSCI ESG Research i Institutional Shareholder Services (ISS) w obszarze funduszy pojedynczych i portfelowych, a także z dostawcy danych Symbiotics. W niektórych przypadkach ujawnienie danych przez emitenta jest ograniczone, co powoduje konieczność oszacowania danych. Dlatego dostawcy danych regularnie szacują punkty danych, a zakres i metodologia są stale ulepszone. I-AM nie dokonuje żadnych szacunków wskaźników zrównoważonego rozwoju. Stosowane metody i wykorzystywane źródła danych są ograniczone ograniczoną dostępnością odpowiednich danych. Aby złagodzić te ograniczenia dostawcy danych wykorzystują różne alternatywne dane, w tym źródła medialne, uznane międzynarodowe lub lokalne organizacje pozarządowe, agencje rządowe i organizacje międzyrządowe. Kolejnym ograniczeniem danych jest opóźnienie danych i wyników oceny. Zazwyczaj emitenci objęci ubezpieczeniem składają coroczne sprawozdania za poprzedni rok obrotowy, co oznacza znaczne opóźnienie w przekazywanych informacjach. Dodatkowo opóźnienie może wynikać z terminu publikacji informacji przez emitenta objętego umową oraz czasu gromadzenia i przetwarzania tych danych przez dostawców danych. Ponadto dostawcy danych polegają również na danych alternatywnych, takich jak doniesienia medialne, które są zazwyczaj bardziej aktualne i zintegrowane na zasadzie ad hoc. Oceny dotyczące przyszłości są z natury obciążone pewnym stopniem niepewności, po części dlatego, że deklarowane zobowiązania lub strategie mogą nie zostać (lub nie) wdrożone zgodnie z oczekiwaniami. Wykorzystani dostawcy danych stosują solidne metody oceny wiarygodności zobowiązań w odniesieniu do przyszłych wyników zainteresowanych przedsiębiorstw. Do przeglądu kryteriów pozytywnych i negatywnych oraz do oceny kontrowersji I-AM wykorzystuje dane z MSCI ESG Research oraz ISS dla pojedynczych funduszy. Dane pozyskane od dostawców danych są dalej przetwarzane w ramach zwykłego procesu do dalszych zastrzeżonych analiz. Jakość danych jest zapewniona poprzez regularne monitorowanie importowanych danych i kontrole wiarygodności. Przy wyborze dostawców danych zwraca się szczególną uwagę na stopień pokrycia uniwersum inwestycyjnego oraz dostępne punkty danych, metodologię i użyteczność.

Zasady zaangażowania

I-AM jest świadomy swoich obowiązków wobec inwestorów i innych uczestników rynku. W ramach tych obowiązków realizuje strategię aktywnego dialogu z firmami w ramach swoich zrównoważonych inwestycji – tam, gdzie jest to możliwe. Instrumenty aktywnego uczestnictwa obejmują zatem głosowanie, udział w corocznych walnych zebraniach oraz zaangażowanie we wspólne lub indywidualne zadania. I-AM wspiera uchwały akcjonariuszy tam, gdzie to możliwe, szczególnie w odniesieniu do kwestii ESG (na przykład uchwała akcjonariuszy o zakazie sprzedaży technologii rozpoznawania twarzy podmiotom rządowym). Ogólnie rzecz biorąc, I-AM ma tendencję do wspierania propozycji akcjonariuszy, jeśli są one zgodne z jej globalnym zaangażowaniem, tj. „/ obroną praw podstawowych (globalne standardy), jej polityką dotyczącą kontrowersyjnych działań oraz globalnym zaangażowaniem w Net-Zero. Działania angażujące dzielą się na wspólne (poprzez ISS, partnera badawczego ESG) i indywidualne. Te pierwsze koncentrują się zarówno na kwestiach tematycznych (np. Net-Zero), jak i na kwestiach opartych na standardach, podczas gdy te drugie mogą odbywać się albo na podstawie wydarzeń (reklama -hoc) lub poprzez zachęty (w trakcie doprowadzenia do trwałej zmiany wartości w celu skłonienia zainteresowanych firm do dostosowania się do minimalnych standardów I-AM). Poprzez wspólne zaangażowanie ISS, I-AM uczestniczy we wspólnym dialogu z firmami w kwestiach związanych ze zrównoważonym rozwojem. Dzięki wspólnemu zaangażowaniu I-AM wzmacnia swoją koncentrację na kwestiach ESG, jednocześnie skutecznie komunikując się z silnymi partnerami i instytucjami w zakresie kontrowersji i obaw dotyczących ładu korporacyjnego. Na przykład wspieranie dialogu z określonymi firmami może zwiększyć przejrzystość, poprawić wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju lub złagodzić ryzyko ESG. W 2011 roku I-AM był jednym z pierwszych zarządzających aktywami w Austrii, który podpisał Zasady Odpowiedzialnego Inwestowania Organizacji Narodów Zjednoczonych (UN PRI), zobowiązując się między innymi do współpracy z innymi akcjonariuszami w celu zwiększenia efektywności. Jedną z możliwych form współpracy jest „Platforma Współpracy PRI ONZ”. Dzięki tej platformie łączenie zasobów, dzielenie się informacjami, a także wpływ na kwestie ESG poprzez współpracę między sygnatariuszami UN PRI jest znacznie wzmocniony za pośrednictwem unikalnego forum. Publikując wpisy na Platformie Współpracy, sygnatariusze mogą zapraszać inne osoby do przyłączenia się lub wsparcia ich inicjatywy. Szczegółowe informacje na ten temat można znaleźć w Polityce I-AM Dialog Strategies pod adresem <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability>. Zarówno wyniki głosowania, jak i wyniki zaangażowania są również publikowane co roku pod powyższym linkiem.

Odniesienia do norm międzynarodowych

Uwzględnienie głównych negatywnych skutków opiera się na różnych wskaźnikach zrównoważonego rozwoju, w tym na celach zrównoważonego rozwoju ONZ, inicjatywie ONZ Global Compact, wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Powszechnej deklaracji praw człowieka oraz innych odpowiednich konwencjach i standardach międzynarodowych.

W odniesieniu do wspomnianych standardów uznanych na poziomie międzynarodowym, nie ma systematycznego ograniczania się do poszczególnych wskaźników dla głównych negatywnych wpływów na

czynniki zrównoważonego rozwoju w związku z holistycznym procesem zrównoważonej inwestycji.

W zależności od strategii inwestycyjnej wykorzystywane dane pozyskiwane są od MSCI ESG Research, ISS oraz Symbiotics S.A. jako zewnętrznych dostawców danych.

I-AM jest również jednym z pierwszych sygnatariuszy PRI ONZ w Austrii. Sześć „Zasad odpowiedzialnego inwestowania” (UN PRI) wprowadzonych przez ONZ w 2006 r. to zasady odpowiedzialnego inwestowania. Wraz z nimi inwestorzy i zarządzający aktywami zobowiązują się do przestrzegania kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (wytyczne ESG) właściwych dla rynku finansowego w swojej działalności inwestycyjnej.

Ponadto I-AM zarządza poszczególnymi pojedynczymi funduszami ESG, które otrzymały certyfikat zrównoważonego rozwoju od FNG (Forum for Sustainable Investments).

I-AM postrzega zmiany klimatyczne jako istotne wyzwanie dla naszej wspólnej przyszłości i jest przekonany, że branża finansowa musi i może odgrywać kluczową rolę w znajdowaniu zrównoważonych rozwiązań. Z tego powodu I-AM wspiera środki, które przyczyniają się do łagodzenia globalnego ocieplenia w oparciu o dowody naukowe, a tym samym realizują cel klimatyczny 1,5°C z Paryża w perspektywie długoterminowej. W ramach holistycznego procesu zrównoważonej inwestycji różne czynniki są już brane pod uwagę za pomocą kryteriów negatywnych i pozytywnych, strategii dialogu itp. Szczegółowe wyjaśnienie polityki I-AM dotyczącej zmian klimatycznych jest dostępne na stronie <https://www.impact-am.eu/en/asset-management/sustainability>.

Porównanie z danymi historycznymi

Niniejsze zestawienie dotyczące głównych negatywnych wpływów decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju zostało przygotowane po raz pierwszy dla roku 2022, ponieważ w poprzednich okresach sprawozdawczych nie określono głównych negatywnych wpływów decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju ze względu na zastosowanie po raz pierwszy dla okresu referencyjnego 2022. Z tego powodu nie można dokonać historycznego porównania z poprzednimi okresami sprawozdawczymi.
