

Informacje udostępniane przez VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w związku z wymogami określonymi na podstawie rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR)

Rozporządzenie SFDR to akt ustanawiający zharmonizowane przepisy dla sektora usług finansowych, które dotyczą przejrzystości w odniesieniu do wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz brania pod uwagę niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju w prowadzonych uczestników tego sektora działaniach, a także w odniesieniu do przedstawiania przez nich informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem na temat produktów finansowych. Informacje te, dotyczą w szczególności:

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 polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

VIG / C-QUADRAT Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest kwalifikowane, zgodnie z Rozporządzeniem SFDR jako uczestnik rynku finansowego, z uwagi na przedmiot działalności, tj. zarządzający otwartymi funduszami inwestycyjnymi (UCITS), alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (ZAFI) oraz zarządzający portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.

Przejrzystość w zakresie strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych,

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. W szczególności Towarzystwo do czynników wpływających na poziom ryzyka dla zrównoważonego rozwoju zalicza:

1. zmiany klimatu spowodowane globalnym ocieplaniem;
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.

Głównym celem Towarzystwa jest dbanie o interes uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo (Fundusze) oraz klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (Portfele). Towarzystwo bierze pod uwagę zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem, które może być włączone do procesu inwestycyjnego w różnym zakresie, w zależności od strategii, aktywów i/albo struktury portfela danego Funduszu/Subfunduszu. Towarzystwo i/albo właściciwi zarządzający mogą korzystać z określonych metodologii i baz danych zawierających dane dotyczące ochrony

środowiska naturalnego, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego pochodzących od zewnętrznych spółek zajmujących się analizami, lub zawierających wyniki wewnętrznych badań i analiz.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Ocena ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem jest złożona i może być oparta na danych dotyczących ESG, które mogą być trudne do zgromadzenia, niepełne, szacunkowe, nieaktualne lub istotnie nieścisłe z innych powodów. Dla inwestycji, w przypadku których istnieją przesłanki niespełnienia kryteriów zrównoważonego rozwoju lub takie kryteria są niemożliwe do ustalenia podejmowana jest decyzja o uwzględnianiu danego emitenta lub wykluczeniu go z dopuszczalnego obszaru zainteresowania Subfunduszu. W przypadku klientów, dla których Towarzystwo świadczy usługę zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, Towarzystwo będzie uwzględniać dotychczasowe ustalenia z klientami w odniesieniu do przyjętej przez nich indywidualnej strategii. Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, co jest podyktowane przede wszystkim utrzymaniem dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowiązku działania w najlepiej pojętym interesie uczestników zarządzanych Funduszy, wyznaczonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz na podstawie postanowień Statutu Funduszu, regulaminów produktów lub zawartych umów. Towarzystwo nie wyklucza zmiany zaprezentowanego powyżej podejścia dotyczącego głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w perspektywie średnio lub długoterminowej. Podejmując decyzję w powyższym zakresie Towarzystwo uwzględni wielkość oraz charakter i skalę prowadzonej działalności oraz rodzaje produktów finansowych, które udostępnia.

W przypadku Subfunduszu VIG / C-QUADRAT GreenStars uwzględnienie najistotniejszych, negatywnych wpływów decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju odbywa się w takim zakresie, w jakim Subfundusz lokuje swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, który stosuje kryteria negatywne, o których mowa poniżej oraz kryteria pozytywne. Stosowanie kryteriów pozytywnych polega na bezwzględnej i względnej ocenie spółek w odniesieniu do danych dotyczących interesariuszy, np. w obszarach pracowników, społeczeństwa, dostawców, etyki biznesu i środowiska. Ponadto, spółki są zachęcane do zmniejszania niekorzystnego wpływu na zrównoważony rozwój poprzez "zaangażowanie" w formie dialogów w przedsiębiorstwie oraz, w szczególności, korzystanie z prawa głosu. Te działania związane z zaangażowaniem w spółkę są prowadzone niezależnie od konkretnych inwestycji w daną spółkę. Stosowanie przez państwa kryteriów pozytywnych obejmuje ocenę bezwzględną i względną w odniesieniu do czynników związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak system polityczny, prawa człowieka, struktury społeczne, zasoby środowiskowe i radzenie sobie ze zmianami klimatu

Określenie sposobu zapewniania spójności przyjętych przez uczestnika rynku finansowego polityk wynagrodzeń z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

W Towarzystwie została opracowana i wdrożona polityka wynagrodzeń ustanawiająca zasady wynagradzania, której celem jest m.in. zapewnienie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami Funduszy lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa. Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę i przy przyznawaniu zmiennych składników wynagrodzeń, Towarzystwo stosuje zarówno ilościowe miary wyników, jak i kryteria jakościowe, które również podlegają ocenie ex post i uwzględniają kryteria m.in. wystąpienia okoliczności niewłaściwego postępowania, naruszenia zasad wewnętrznych (w szczególności dotyczących ryzyka), w tym również naruszenia kodeksów etycznych obowiązujących w Towarzystwie.

Niekorzystne wyniki niefinansowe, w szczególności zachowania nieetyczne lub niezgodne z przepisami, przeważają nad ewentualnymi korzystnymi wynikami finansowymi osiągniętymi przez pracownika. Polityka wynagrodzeń jest dostępna na stronie internetowej Towarzystwa.

Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny (lub oba te aspekty), albo mające na celu zrównoważone inwestycje

W przypadku Subfunduszy oferowanych w ramach **VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** żaden z Subfunduszy nie zawiera elementów promujących aspekty środowiskowe i społeczne w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR, ani też nie ma na celu zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Inwestycje w ramach Subfunduszy wchodzących w skład VIG / C-QUADRAT Funduszu Inwestycyjnego Otwartego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

W przypadku Subfunduszy oferowanych w ramach **VIG / C-QUADRAT Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** poza Subfunduszem VIG / C- QUADRAT GreenStars w odniesieniu do którego informacje wymagane art. 8 Rozporządzenia SFDR oraz Rozporządzeniem 2020/852 przedstawiono poniżej, żaden z Subfunduszy nie zawiera elementów promujących aspekty środowiskowe i społeczne w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia SFDR, ani też nie ma na celu zrównoważonych inwestycji w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR.

Poza Subfunduszem VIG / C-QUADRAT GreenStars, inwestycje w ramach Subfunduszy nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Fundusz w zakresie, w jakim umożliwia inwestowanie w jednostki uczestnictwa Subfunduszu VIG / C-QUADRAT GreenStars, kwalifikowany jest jako produkt finansowy, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia SFDR, czyli mający na celu promocję aspektów społecznych i / lub środowiskowych (tzw. Light green product).

Realizacja celu polegającego na promocji zrównoważonych inwestycji w przypadku tego Subfunduszu odbywa się pośrednio poprzez inwestowanie od 65% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego **I-AM GreenStars Opportunities**.

Fundusz zagraniczny promuje kryteria ekologiczne i społeczne. Zrównoważony rozwój w procesie inwestycyjnym osiąga się poprzez kompleksową integrację ESG, środowiska, spraw społecznych i zarządzania. Podstawę wszystkich decyzji inwestycyjnych funduszu zagranicznego stanowią trzy czynniki zrównoważonego rozwoju środowiskowego („E”), społecznego („S”) i ładu korporacyjnego („G”). Analiza czynników zrównoważonego rozwoju jest zintegrowana z podstawowym procesem analizy finansowej firmy za pomocą różnych etapów selekcji.

Pierwszym krokiem jest wstępna selekcja uniwersum inwestycyjnego. Wybór ten jest niezależny od klas inwestycji i dotyczy wyłącznie emitentów. Na proces selekcji ESG składają się kryteria negatywne, takie jak branża, w której działa firma, światowe standardy, kontrowersje, które towarzyszą działalności firmy a także kryteria pozytywne, takie jak minimalne oceny ESG. Kryteria te podlegają ciągłemu przeglądowi i mogą być uzupełniane lub dostosowywane w świetle nowych ustaleń lub zmian na rynku. Spółki, które nie spełniają kryteriów przewidzianych dla tego etapu selekcji, zostają wyeliminowane ze spektrum inwestycyjnego. Ten krok powoduje znaczne zmniejszenie pierwotnego uniwersum inwestycyjnego. Kryteria pozytywne opierają się na kryteriach ESG i są uwzględniane w ocenie ESG za pomocą różnych podkategorii. Pod uwagę są brane m.in. kwestie: emisji dwutlenku węgla, ochrony zasobów, zarządzania pracownikami, bezpieczeństwa produktów i etyki biznesu (zgodnie z United Nations Global Compact i Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych). Kryteria negatywne mają na celu wykluczenie emitentów działających w branżach wątpliwych etycznie lub moralnie, naruszających światowe standardy (UN Global Compact, podstawowe standardy pracy Międzynarodowej Organizacji

Pracy) lub uwikłanych w poważne kontrowersje. W przypadku państw wymagane jest przestrzeganie pewnych minimalnych standardów oraz ratyfikacja umów międzynarodowych.

Kryteria negatywne nie zawsze pociągają za sobą całkowite wykluczenie obszaru biznesowego lub praktyki biznesowej. W niektórych przypadkach określono progi w odniesieniu do poziomu istotności. Ponadto wykluczenia opierają się na pracy podjętej przez wykonawcę badań wybranego przez zleceniodawcę. Dany dostawca usług badawczych może nie obejmować pełnego zakresu praktyk biznesowych. Pozostali emitenci zostają dodatkowo ograniczeni w drodze analizy jakościowej. Ten krok jest również niezależny od klas inwestycji i dotyczy tylko emitentów. Oprócz tradycyjnej fundamentalnej analizy firmy, wzięte pod uwagę zostają różne kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. Wiąże się to ze szczegółową oceną kryteriów ESG, a także przeglądem branży, w której działa firma, jej zgodności ze światowymi standardami i ewentualnymi kontrowersjami związanymi jej działalnością. W tym obszarze dokonywana jest również m.in. ocena wypełniania standardów ONZ (UN Global Compact) w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, przeciwdziałania korupcji oraz ochrony środowiska.

Spółki i państwa spełniające wyższe standardy ESG w danej branży lub regionie zostaną wybrane na podstawie podejścia "najlepszy w swojej klasie". Z tego powodu, w trakcie budowy portfela wszystkie kryteria będą poddawane ocenie jakościowej i optymalizowane w ramach struktury portfela w połączeniu z rozważaniami na temat ryzyka i zwrotu.

Szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego funduszu zagranicznego znajdują się w Prospekcie I-AM GreenStars Opportunities.

W Subfunduszu ani funduszu zagranicznym I-AM GreenStars Opportunities nie został wyznaczony indeks jako wskaźnik referencyjny.

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