

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 były zrównoważone inwestycje miał 65,26% 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 8,08.

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

Na dzień 30.11.2022 wynik MSCI ESG Score: 8.18;

Na dzień 30.11.2021 wynik MSCI ESG Score: 7.89

Na dzień 30.11.2023 MSCI ESG Score: 8,06

- **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.

Cele zrównoważonych inwestycji w przypadku funduszu zagranicznego obejmowały pozytywny wkład w środowisko i/lub społeczeństwo lub przynajmniej dążenie do aktywnego celu, jakim jest redukcja emisji gazów cieplarnianych. Ład korporacyjny, a także przedsiębiorcze zachowanie i etyka biznesowa (ogólnie „dobre rządzenie”) były w każdym przypadku warunkami wstępnymi inwestycji. W przypadku emitentów korporacyjnych ocena trwałości działalności gospodarczej opierała się na ocenie pozytywnego wkładu produktów i/lub usług w realizację jednego lub większej liczby Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (SDGs). Emitentów uznawano za zrównoważonych, jeżeli ich obrót z dodatnim wkładem w SDG osiągnął lub przekroczył wartość minimalną. Alternatywnie, za zrównoważonych uznano emitentów, którzy zobowiązali się do realizacji celów w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych opartych na podstawach naukowych, zatwierdzonych przez SBTi (Inicjatywa na rzecz celów naukowych).

W każdym razie warunkiem wstępnym było spełnienie wszystkich kryteriów weryfikacji dotyczących znaczącej szkody dla celu inwestycji zrównoważonej środowiskowo lub społecznie oraz zgodności z praktykami dobrego zarządzania.

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

- **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, których częściowo dokonał produkt finansowy, nie spowodowały znaczącej szkody dla żadnego celu inwestycji zrównoważonej pod względem środowiskowym lub społecznym?**

Aby uniknąć znaczącego niekorzystnego wpływu na cel inwestycji zrównoważonej środowiskowo lub społecznie, papiery wartościowe naruszające negatywne kryteria określone w tym celu przez spółkę zarządzającą funduszem zagranicznym i odnoszące się do celów środowiskowych i społecznych nie kwalifikują się jako inwestycja zrównoważona. Ponadto kryteria sprawdzające dotyczące znaczących szkód dla celów inwestycji zrównoważonych środowiskowo lub społecznych obejmowały pewne minimalne wskaźniki, takie jak znaczący negatywny wkład w realizację jednego lub większej liczby celów zrównoważonego rozwoju, kontrowersyjne praktyki biznesowe, kontrowersyjne działania związane z bronią i/lub paliwami kopalnymi oraz kontrowersje w tej dziedzinie dobrych rządów i/ lub międzynarodowych standardów w zakresie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska i postępowania w biznesie.

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.

- **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju?**

Zobacz informacje w sekcji „W jaki sposób ten produkt finansowy uwzględnił główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?”.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka?

W kontekście określania inwestycji zrównoważonych zastosowane przez fundusz zagraniczny kryteria selekcji uwzględniały standardy międzynarodowe, takie jak UN Global Compact, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz Wytyczne Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczące biznesu i praw człowieka (np. unikanie degradacji środowiska, korupcji, łamanie praw człowieka lub

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

uwzględnienie podstawowych standardów pracy MOP). Wyznaczony menadżer na bieżąco sprawdzał za pomocą różnych kanałów informacyjnych, takich jak media czy agencje badawcze, czy w inwestycji nie pojawiły się poważne kontrowersje. Ponadto aktywa funduszu zostały ocenione pod kątem potencjalnych naruszeń Wytucznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych za pomocą narzędzia kontrolnego opracowanego przez uznanego dostawcę badań ESG. Firma, która nie przestrzegata Wytucznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, nie kwalifikowała się do inwestycji. Przyjmuje się, że do naruszenia doszło, jeżeli spółka brała udział w jednym lub większej liczbie kontrowersyjnych incydentów, w ramach których istniały wiarygodne zarzuty, że spółka lub jej zarząd spowodowały istotne szkody o istotnym zakresie z naruszeniem światowych standardów.

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”).

Jakie były największe inwestycje tego produktu finansowego

Największe inwestycje funduszu zagranicznego	Sektor	% aktywów	Kraj
US02079K1079 ALPHABET INC-CL C GOOG	Usługi telekomunikacyjne	3.72	USA
US5949181045 MICROSOFT CORP MSFT	Technologia informacyjna	3.43	USA
US57636Q1040 MASTERCARD INC - A MA	Finanse	2.57	USA
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Przemysł	2.54	Francja
US8740391003 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	Technologia informacyjna	2.49	Tajwan
IE000S9YS762 LINDE PLC LIN	Materiały	2.45	USA
DK0062498333 NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Ochrona zdrowia	2.43	Dania
US92826C8394 VISA INC-CLASS A SHARES V	Finanse	2.29	USA
US11135F1012 BROADCOM INC AVGO	Technologia informacyjna	2.14	USA
XS2820460751 NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/34	Konsumpcja, Niecykliczne	2.11	Dania
XS2067135421 CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	Finanse	2.07	Francja
GB00B2B0DG97 RELX PLC REL	Industrials	1.96	Wielka Brytania
US29444UBS42 EQUINIX INC EQIX 2 1/2 05/15/31	Finanse	1.87	USA
US03076C1062 AMERIPRISE FINANCIAL INC AMP	Finanse	1.71	USA
US29444U7000 EQUINIX INC EQIX	Nieruchomości	1.69	USA

Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 1 grudnia 2022 - 30 listopada 2023

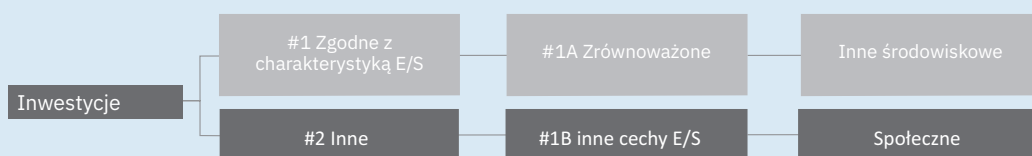
Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

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.

● Jak przedstawiała się alokacja aktywów?

Podane poniżej wartości odnoszą się do końca roku obrachunkowego.

Pod koniec okresu sprawozdawczego 97,17% całkowitych aktywów funduszu było zgodnych z charakterystyką środowiskową lub społeczną zgodnie ze strategią inwestycyjną (#1, patrz również informacje w sekcji „W jakim stopniu charakterystyka środowiskowa i/lub społeczna promowana przez ten produkt finansowy była spełniona?”). 2,83% całkowitych aktywów funduszu stanowiły inne inwestycje (#2, patrz również informacje w sekcji „Jakie inwestycje uwzględniono w sekcji „inne”, jaki był ich cel i czy istniały jakiegokolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?”). 65,26% całkowitych aktywów funduszu stanowiły zrównoważone inwestycje o celach środowiskowych lub społecznych zgodnych z art. 2 (17) rozporządzenia (UE) 2019/2088 (rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonych finansach) (#1A, patrz również informacje w sekcjach „Jaki był udział zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym niezgodnym z taksonomią UE?” i „Jaki był udział społecznie zrównoważonych inwestycji?”).



#1 Zgodny z E/S: charakterystyka obejmuje inwestycje w produkt finansowy wykorzystywane do osiągnięcia cech środowiskowych lub społecznych promowanych przez produkt finansowy.

#2 Inne: obejmuje pozostałe inwestycje produktu finansowego, które nie są zgodne z cechami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Kategoria nr 1 dostosowana do E/S charakterystyki obejmuje:

Podkategoria #1A Zrównoważony obejmuje inwestycje zrównoważone środowiskowo i społecznie.

Podkategoria #1B Inne cechy E/S obejmuje inwestycje zgodne z cechami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone.

Alokacja aktywów pokazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa

● W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Struktura inwestycji	Udział w %
Technologie informacyjne	30.98
Finanse	21.21
Przemysł	13.29
Dobra konsumpcyjne	10.56
Ochrona zdrowia	9.59
Materiały	6.26
Inne	8.12
Razem	100.00

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

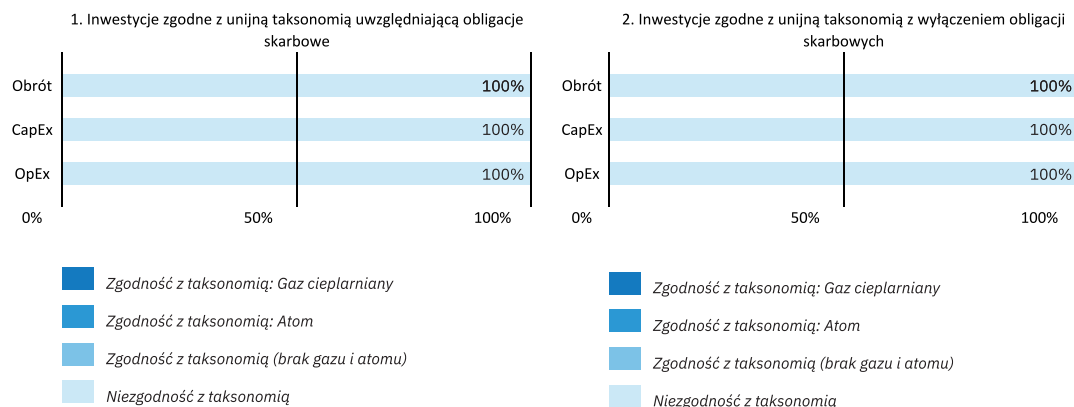
● W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

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

● Czy produkt finansowy inwestował w działalność związaną z gazem kopalnym i/lub energią jądrową zgodną z taksonomią UE?

Nie dotyczy

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 wspomagająca?

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.

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

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?

Zrównoważenie działalności ekonomicznej oceniano na podstawie pozytywnego wkładu w środowisko i/lub społeczeństwo. Ponieważ obejmuje to cele środowiskowe i społeczne, nierozsądne jest rozróżnianie poszczególnych udziałów w przypadku inwestycji środowiskowych i społecznych. Udział inwestycji realizujących cele środowiskowe i społeczne wyniósł 65,26% aktywów funduszu.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Zrównoważenie działalności ekonomicznej oceniano na podstawie pozytywnego wkładu w środowisko i/lub społeczeństwo. Ponieważ obejmuje to cele środowiskowe i społeczne, nierozsądne jest rozróżnianie poszczególnych udziałów w przypadku inwestycji środowiskowych i społecznych. Udział inwestycji realizujących cele środowiskowe i społeczne wyniósł 65,26 % aktywów funduszu.

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?

Osiągnięcie promowanych przez fundusz cech środowiskowych i/lub społecznych było na bieżąco monitorowane w oparciu o określone limity w ramach wewnętrznego systemu limitów. Rozwój wskaźnika zrównoważonego rozwoju został zweryfikowany na koniec okresu sprawozdawczego i ujawniony w raporcie rocznym funduszu zagranicznego. W ramach wewnętrznego systemu limitów na bieżąco monitorowano wynik MSCI ESG i sprawdzano go względem określonych limitów z uwzględnieniem stosowania cech środowiskowych i/lub społecznych. Zdefiniowane kryteria negatywne sprawdzane były codziennie w ramach wewnętrznego systemu limitów funduszu zagranicznego, o ile nie określono inaczej. Zrównoważony rozwój procesu inwestycyjnego został osiągnięty poprzez pełną integrację kryteriów ESG (środowiskowego, społecznego i dobrego ładu korporacyjnego). Stosując najlepsze w swojej klasie podejście, fundusz zagraniczny wziął pod uwagę kryteria pozytywne i strategię dialogu korporacyjnego (jeśli było to możliwe). Fundusz zagraniczny aktywnie współpracuje z firmami, aby jak najlepiej chronić interesy swoich klientów. Dodatkowe informacje na temat polityki zaangażowania można znaleźć na stronie internetowej firmy zarządzającej funduszem zagranicznym www.impact-am.eu/mitwirkungspolitik/