

SUBFUNDUSZ VIG / C-QUADRAT GREENSTARS

VIG / C-QUADRAT SFIO



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 80% aktywów netto subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego 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.

Fundusz zagraniczny stosuje szeroką interpretację zrównoważonego rozwoju. Zarówno aspekty środowiskowe, jak i społeczne są promowane poprzez stosowanie autorskiego podejścia Spółki Zarządzającej do zrównoważonego rozwoju. Jest to możliwe dzięki zastosowaniu w ramach procesu inwestycyjnego zestawu narzędzi ESG firmy Erste Asset Management GmbH

Zrównoważone inwestycje, które stanowią część tego produktu finansowego, nie wyrządzają znaczącej szkody celom zrównoważonych inwestycji środowiskowych lub społecznych, ponieważ fundusz inwestuje w produkty finansowe, które zostały sklasyfikowane jako zrównoważone przez Spółkę Zarządzającą na podstawie mającego zastosowanie procesu zrównoważonego inwestowania. Kategoryzacja ta określa, że produkty finansowe nie mogą mieć znaczącego negatywnego wpływu na czynniki środowiskowe lub społeczne, ponieważ takie naruszenie uniemożliwiłoby inwestycję opartą na wiążących cechach ESG tego procesu inwestycyjnego.

Strategie inwestycyjne tego funduszu uwzględniają główne niekorzystne skutki (PAI) na czynniki zrównoważonego rozwoju.

Fundusz inwestuje głównie, innymi słowy, co najmniej 51% swoich aktywów, w akcje spółek działających w ramach polityki biznesowej, które Spółka Zarządzająca uznała za zrównoważone na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji w formie bezpośrednio nabytych pojedynczych instrumentów, innymi słowy, nie pośrednio ani bezpośrednio za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych lub instrumentów pochodnych. Spółka Zarządzająca nie podlega żadnym ograniczeniom w wyborze emitentów ze względu na lokalizację ich siedzib lub poszczególnych sektorów gospodarki, w których prowadzą oni działalność.

Inwestycje w poszczególne papiery wartościowe: w procesie selekcji emitentów papierów wartościowych są oceniani pod kątem ryzyka środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Analiza ta jest wykonywana na podstawie ewaluacji wewnętrznej oraz z

wykorzystaniem badań zewnętrznych. Emitenci ci muszą również spełniać kryteria wykluczenia, aby kwalifikować się do Funduszu. W przypadku przedsiębiorstw kryteria wykluczenia obejmują poważne lub systematyczne naruszenia co najmniej jednej z podstawowych zasad UN Global Compact (np. praw człowieka, pracy dzieci, pracy przymusowej, dyskryminacji w zatrudnieniu i zawodzie), korupcję, oszustwa bilansowe, energię jądrową, wydobycie paliw kopalnych i ich wykorzystanie do wytwarzania energii elektrycznej, produkcję i sprzedaż broni, kryteria wykluczenia związane z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi transformacji klimatycznej, inżynierią genetyczną, hazardem, pornografią, tytoniem i niepotrzebnymi testami na zwierzętach. Kryteria wykluczenia dla państw obejmują reżimy autorytarne według Freedom House, prawa człowieka, karę śmierci, broń jądrową, wysoki udział energii jądrowej w wytwarzaniu energii pierwotnej, nieproporcjonalne wydatki wojskowe, niewystarczającą współpracę i poważne naruszenia związane z praniem pieniędzy, korupcję (mierzoną wskaźnikiem korupcji Transparency International) oraz deficyty w ochronie klimatu, ochronie zwierząt, i zachowanie różnorodności biologicznej. Spółka Zarządzająca może stosować określone progi i operacjonalizację w celu ułatwienia stosowania kryteriów wykluczenia w zakresie limitu identyfikacyjnego oraz zapewnienia, że kryteria te przynoszą pożądany skutek. Szczegółowe informacje na temat mających zastosowanie kryteriów wykluczenia, w tym informacje na temat progów i operacjonalizacji można znaleźć na stronie <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>. Tylko spółki, których polityka biznesowa wykazuje wystarczająco zrównoważone podejście do Spółki Zarządzającej, są klasyfikowane jako zrównoważone. Wszystkie poszczególne papiery wartościowe emitowane przez spółki muszą spełniać wymogi dobrego zarządzania w momencie zakupu.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne: aby zostać sklasyfikowane przez Spółkę Zarządzającą jako zrównoważone, jednostki uczestnictwa muszą zostać nabyte w takich funduszach inwestycyjnych, które są sklasyfikowane zgodnie z art. 8 lub 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji) i które zostały wcześniej zatwierdzone do inwestycji przez Spółkę Zarządzającą w ramach procesu kontroli ze względu na ich szeroko zakrojone dostosowanie do procesu zrównoważonego inwestowania w ramach Funduszu. W tym celu można nabywać zrównoważone instrumenty finansowe, które nie mieszczą się w definicji "zrównoważonych inwestycji" zgodnie z art. 2 nr 17 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji. Fundusze inwestycyjne, które uwzględniają wyłącznie wymogi dobrego zarządzania, mogą być również nabywane, pod warunkiem że spełniają przepisy art. 12 ust. 1 lit. a)–g) Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2020/1818 z dnia 17 lipca 2020 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 w odniesieniu do minimalnych norm dotyczących unijnych wskaźników referencyjnych transformacji klimatycznej i unijnych wskaźników referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego. Nie są one jednak klasyfikowane jako zrównoważone, a zatem nie wliczają się do wyżej wymieniony minimalny odsetek wynoszący 51%.

Ogółem Fundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów w inwestycje wykorzystywane do realizacji aspektów środowiskowych i/lub społecznych i/lub celów

Informacje ujawniane zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyni poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

zrównoważonego inwestowania.

Spółka zarządzająca pełni również aktywną funkcję właścicielską, gdy dokonuje bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe.

Dane od dostawców zewnętrznych są również wykorzystywane przy gromadzeniu danych związanych ze zrównoważonym rozwojem do analiz wewnętrznych.

Dane zewnętrzne mogą być czasami niekompletne, nieprecyzyjne lub niedostępne. Podmioty wystawiające ratingi zrównoważonego rozwoju uwzględniają również różne wpływy i stosują różne wagi, co oznacza, że firma, która jest celem inwestycji, może mieć różne wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju. W związku z tym istnieje ryzyko, że papier wartościowy lub emitent zostaną nieprawidłowo ocenieni.

Do ograniczenia tego ryzyka stosowany jest autorski model ratingowy ESGenius. W tym modelu ratingowym dominujące na rynku podejścia do zrównoważonego rozwoju (podejście zorientowane etycznie kontra podejście zorientowane na ryzyko) są łączone w całościowy obraz podczas analizy. Połączenie różnych dostawców zmniejsza wszelkie luki w danych, a także weryfikuje wiarygodność różnych podejść.

Ze względu na proces inwestycyjny oraz działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych, spółka zarządzająca zakłada, że w/w ograniczenia nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne.

Żaden indeks nie został wyznaczony jako punkt odniesienia dla osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez fundusz inwestycyjny.

Informacje na temat tego, w jaki sposób promowane są aspekty środowiskowe lub społeczne funduszu, można znaleźć w załączniku do prospektu emisyjnego lub w informacjach dla inwestorów zgodnie z § 21 ZAFI.

Informacje na temat tego, w jaki sposób spełniono wymogi środowiskowe lub społeczne, oraz informacje na temat ogólnego wpływu Funduszu na zrównoważony rozwój można znaleźć w sprawozdaniach rocznych Funduszu.

Subfundusz oraz fundusz zagraniczny nie wyznaczyły wskaźnika referencyjnego.

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie), którymi zarządza spółka zarządzająca lub spółki z jej grupy.

Główne tematy analizy ESG, procesu selekcji i praktyk aktywnej własności są dostosowane do specyficznego profilu ryzyka ESG każdego emitenta.

Na poziomie funduszu, spółka zarządzająca dąży do osiągnięcia poprawy w następujących kluczowych aspektach środowiskowych i społecznych poprzez autorskie podejście do zrównoważonego rozwoju:

Ślad środowiskowy inwestycji posiadanych przez fundusz, w szczególności

- śladu węglowego i ogólnie łagodzenia zmiany klimatu, oraz
- odpowiedzialne korzystanie z wody jako zasobu.

Unikanie zagrożeń dla środowiska

- na rzecz ochrony różnorodności biologicznej
- odpowiedzialne gospodarowanie odpadami i innymi emisjami

Czynniki społeczne, takie jak

- wykluczenie wszelkich inwestycji w firmy, które produkują kontrowersyjną broń lub zajmują się nią handlu.
- promowanie praw człowieka i wykluczanie emitentów współwinnych łamania praw człowieka.
- promowanie dobrych warunków pracy, na przykład w obszarach bezpieczeństwa i szkoleń w miejscu pracy, oraz wykluczanie emitentów, którzy są współwinni naruszania prawa pracy, w szczególności podstawowych norm MOP.
- promowanie różnorodności i wykluczanie emitentów, którzy dopuszczają się dyskryminacji.
- unikanie korupcji i nadużyć finansowych.

Promowanie dobrego ładu korporacyjnego:

- niezależność organów nadzorczych
- Wynagrodzenie kadry kierowniczej
- Dobre praktyki księgowe
- ochrony praw akcjonariuszy

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Wszystkie produkty finansowe zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające muszą być sklasyfikowane zgodnie z art. 8 lub art. 9 SFDR lub przynajmniej spełnić wymogi dobrego zarządzania.

Ponadto proces inwestycyjny oparty na zrównoważonym rozwoju/ESG we wszystkich takich funduszach inwestycyjnych jest poddawany przedinwestycyjnemu badaniu due diligence. Tylko fundusze inwestycyjne, które spełniają proces selekcji ESG i kryteria ESG podobne do kryteriów ERSTE RESPONSIBLE, zostaną umieszczone na białej liście inwestycyjnej. Zgodność z tym wymogiem jest regularnie weryfikowana. Fundusze, których standard ESG nie spełnia już standardów ERSTE RESPONSIBLE, są usuwane z białej listy i zbywane w najlepszym interesie inwestorów.

W przypadku korzystania z funduszy trzecich, w oparciu o kryteria wyboru funduszy ESG spółki zarządzającej oraz analizę procesu inwestycyjnego ujawnioną przez danego producenta, oczekuje się, że te fundusze będą miały podobne cechy środowiskowe i

społeczne jak fundusze zarządzane przez spółkę zarządzającą. Z uwagi na pozostające różnice aspekty środowiskowe i/lub społeczne promowane przez te fundusze inwestycyjne są takie, jak deklarowane przez ich odpowiednich twórców zgodnie z SFDR.

Strategia inwestycyjna

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego GreenStars Opportunities (min. 80% wartości aktywów netto Subfunduszu).

Fundusz zagraniczny inwestuje co najmniej 51% swoich aktywów w akcje spółek działających w ramach polityki biznesowej, które spółka zarządzająca uznała za zrównoważone na podstawie wcześniej określonego procesu selekcji w formie bezpośrednio nabytych pojedynczych instrumentów, innymi słowy, nie pośrednio ani bezpośrednio za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych lub instrumentów pochodnych. Spółka zarządzająca nie podlega żadnym ograniczeniom w wyborze emitentów ze względu na lokalizację ich siedzib lub poszczególnych sektorów gospodarki, w których prowadzą oni działalność.

Inwestycje w poszczególne papiery wartościowe: w procesie selekcji emitenci papierów wartościowych są oceniani pod kątem ryzyka środowiskowego, społecznego i ładu korporacyjnego. Analiza ta jest wykonywana na podstawie ewaluacji wewnętrznej oraz z wykorzystaniem badań zewnętrznych. Emitenci ci muszą również spełniać kryteria wykluczenia, aby kwalifikować się do Funduszu. W przypadku przedsiębiorstw kryteria wykluczenia obejmują poważne i/lub systematyczne naruszenia co najmniej jednej z podstawowych zasad UN Global Compact (np. praw człowieka, pracy dzieci, pracy przymusowej, dyskryminacji w zatrudnieniu i zawodzie), korupcja, oszustwa bilansowe, energia jądrowa, wydobycie paliw kopalnych i ich wykorzystanie do wytwarzania energii elektrycznej, produkcja i sprzedaż broni, kryteria wykluczenia związane z unijnymi wskaźnikami referencyjnymi transformacji klimatycznej, inżynieria genetyczna, hazard, pornografia, tytoń i niepotrzebne testy na zwierzętach. Kryteria wykluczenia dla państw obejmują reżimy autorytarne według Freedom House, prawa człowieka, karę śmierci, broń jądrową, wysoki udział energii jądrowej w wytwarzaniu energii pierwotnej, nieproporcjonalne wydatki wojskowe, niewystarczającą współpracę i poważne naruszenia związane z praniem pieniędzy, korupcję (mierzoną wskaźnikiem korupcji Transparency International) oraz deficyty w ochronie klimatu, ochronie zwierząt, i zachowanie różnorodności biologicznej. Spółka zarządzająca może stosować określone progi i operacjonalizację w celu ułatwienia stosowania kryteriów wykluczenia w zakresie limitu identyfikacyjnego oraz zapewnienia, że kryteria te przynoszą pożądany skutek. Szczegółowe informacje na temat mających zastosowanie kryteriów wykluczenia, w tym informacje na temat progów i operacjonalizacji, można znaleźć na stronie <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>. Tylko spółki, których polityka biznesowa wykazuje wystarczająco zrównoważone podejście do Spółki Zarządzającej, są klasyfikowane jako zrównoważone. Wszystkie poszczególne papiery wartościowe emitowane przez spółki muszą spełniać wymogi dobrego zarządzania w momencie zakupu.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne: aby zostać sklasyfikowane przez spółkę zarządzającą jako zrównoważone, jednostki uczestnictwa muszą zostać nabyte w takich funduszach

inwestycyjnych, które są sklasyfikowane zgodnie z art. 8 lub 9 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji), i które zostały wcześniej zatwierdzone do inwestycji przez Spółkę Zarządzającą w ramach procesu kontroli ze względu na ich szeroko zakrojone dostosowanie do procesu zrównoważonego inwestowania w ramach Funduszu. W tym celu można nabywać zrównoważone instrumenty finansowe, które nie mieszczą się w definicji "zrównoważonych inwestycji" zgodnie z art. 2 nr 17 rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji (patrz załącznik "Zasady zrównoważonego rozwoju"). Fundusze inwestycyjne, które uwzględniają wyłącznie wymogi dobrego zarządzania, mogą być również nabywane, pod warunkiem że spełniają przepisy art. 12 ust. 1 lit. a)–g) CDR (UE) 2020/1818. Nie są one jednak klasyfikowane jako zrównoważone, a zatem nie wliczają się do wyżej wymieniony minimalny odsetek wynoszący 51%.

Ogółem Fundusz inwestuje co najmniej 80% swoich aktywów w inwestycje wykorzystywane do realizacji aspektów środowiskowych i/lub społecznych i/lub celów zrównoważonego inwestowania.

Ponadto wyłączone są inwestycje w przedsiębiorstwa wymienione w art. 12 ust. 1 lit. a)–g) CDR (UE) 2020/1818.

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie), którymi zarządza Spółka Zarządzająca lub spółki należące do jej grupy kapitałowej

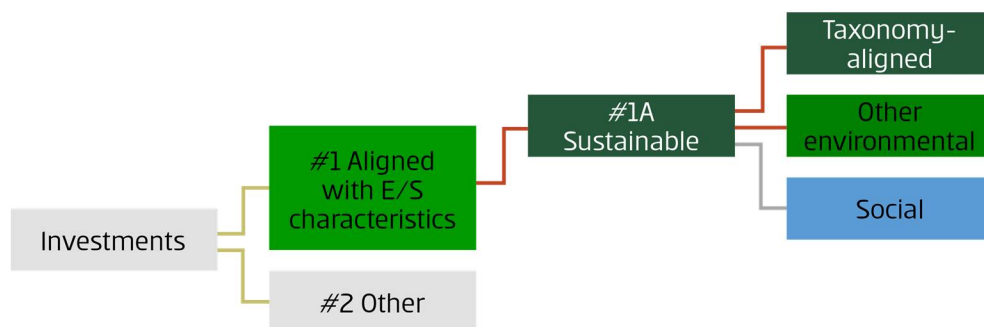
Dobre praktyki zarządzania są oceniane w oparciu o zgodność z kryteriami wykluczenia, minimalną punktację ESGenius oraz ocenę zgodności z zasadami UN Global Compact.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Środki służące ocenie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez przedsiębiorstwa, w które inwestuje się w te produkty finansowe, są określone i ujawniane przez danego producenta zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji.

Udział inwestycji

Informacje ujawniane zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyni poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych



Fundusz inwestuje co najmniej 51 % aktywów funduszu w zrównoważone inwestycje zgodnie z art. 2 nr 17 Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji. Jest to zapewnione dzięki zgodności z podejściem Funduszu do zrównoważonego rozwoju.

W ramach strategii inwestycyjnej opisanej w lit. b) inwestycje są utrzymywane w bezpośrednich lub pośrednich pozycjach ryzyka w spółkach.

Szczegółowe informacje na temat polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego funduszu zagranicznego znajdują się w Prospekcie GreenStars Opportunities dostępnym na <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds/greenstars-opportunities/AT0000A1YH15>

Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Kryteria ESG są stale przestrzegane w zakresie środowiskowych, społecznych i etycznych kryteriów wyłączeń, a także w odniesieniu do analizy ESG dla bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe oraz inwestycji w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie), które są zarządzane przez Spółkę Zarządzającą lub spółki z jej grupy. Jest to zapewnione dzięki kwartalnemu przeglądowi i aktualizacji spektrum kwalifikowalnych inwestycji Funduszu.

Wszystkie zainwestowane fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające muszą być sklasyfikowane zgodnie z art. 8 lub art. 9 zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji lub przynajmniej spełniać wymogi dobrego ładu korporacyjnego, w stosownych przypadkach.

Ponadto proces inwestycyjny oparty na zrównoważonym rozwoju/ESG we wszystkich takich funduszach inwestycyjnych jest poddawany przedinwestycyjnemu badaniu due diligence. Tylko fundusze inwestycyjne, które spełniają proces selekcji ESG i kryteria ESG są podobne do funduszy ERSTE RESPONSIBLE, zostaną umieszczone na białej liście inwestycyjnej. Zgodność z tym wymogiem jest regularnie weryfikowana. Fundusze, których standard ESG nie spełnia już standardów ERSTE RESPONSIBLE, są usuwane z białej listy i zbywane w najlepszym interesie

inwestorów.

Monitorowanie uwarunkowań środowiskowych lub społecznych jest zapewnione przez zastosowany proces inwestycyjny oraz codzienny przegląd funduszu inwestycyjnego przez dział zarządzania ryzykiem spółki zarządzającej.

Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Bezpośrednie inwestycje w papiery wartościowe oraz inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie), którymi zarządza spółka zarządzająca lub spółki należące do jej grupy kapitałowej

Wszyscy emitenci, w których inwestuje fundusz zagraniczny, są analizowani i wybierani przed nabyciem na podstawie wcześniej zdefiniowanego procesu zrównoważonego rozwoju. Autorski proces ESGenius zapewnia kompleksową analizę ESG każdego emitenta w oparciu o jego specyficzny profil ryzyka ESG oraz działania podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka. Na podstawie wyników tej analizy, ratingu ESGenius, tylko ci emitenci, którzy osiągną wynik co najmniej 30 (Emerging Markets, High Yield) lub 50 (Developed Markets) na poziomie 100 możliwych punktów, kwalifikują się do inwestowania w oparciu o podejście best-in-class. Ten minimalny wynik może być wyższy w zależności od sektora gospodarki, w którym działa emitent. Wszyscy emitenci są również oceniani pod kątem naruszeń kryteriów wykluczenia funduszu. Wyklucza to co najmniej połowę analizowanych emitentów z kwalifikowanego uniwersum funduszu. Spektrum inwestycyjne jest oceniane pod kątem zgodności z tymi kryteriami co najmniej raz na kwartał i aktualizowane w razie potrzeby. Zgodność z kwalifikowalnym spektrum inwestycyjnym jest weryfikowana codziennie. Papiery wartościowe emitentów, którzy nie spełniają już kryteriów zrównoważonego rozwoju funduszu, są sprzedawane przy jednoczesnej ochronie interesów posiadaczy jednostek uczestnictwa.

Inwestycje w obligacje skarbowe podlegają podobnej, szczegółowej analizie. Minimalny wynik ESGenius dla inwestycji w obligacje skarbowe wynosi 50 na 100 możliwych.

Ponadto aspekty społeczne i środowiskowe są promowane poprzez stosowanie kryteriów wykluczenia. Kryteria wykluczenia funduszu są dostępne na następującej stronie internetowej: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Spółka zarządzająca pełni również aktywną funkcję właścicielską. Poprzez zobowiązanie wobec emitentów i wykonywanie praw głosu w analizowanym spektrum inwestycyjnym, przyczynia się do poprawy wyników środowiskowych i społecznych tych spółek.

Inwestycje w obligacje skarbowe nie są objęte programami aktywnej własności towarzystwa zarządzającego funduszem.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne (inwestycje pośrednie) zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające

Wszystkie zainwestowane fundusze inwestycyjne zarządzane przez zewnętrzne spółki zarządzające muszą być sklasyfikowane zgodnie z art. 8 lub art. 9 zgodnie z rozporządzeniem w

sprawie ujawniania informacji lub przynajmniej spełniać wymogi dobrego ładu korporacyjnego.

Ponadto proces inwestycyjny oparty na zrównoważonym rozwoju/ESG we wszystkich takich funduszach inwestycyjnych jest poddawany przedinwestycyjnemu badaniu due diligence. Tylko fundusze inwestycyjne, które spełniają proces selekcji ESG i kryteria ESG podobne do kryteriów ERSTE RESPONSIBLE, zostaną umieszczone na białej liście inwestycyjnej. Zgodność z tym wymogiem jest regularnie weryfikowana. Fundusze, których standard ESG nie spełnia już standardów ERSTE RESPONSIBLE, są usuwane z białej listy i zbywane w najlepszym interesie inwestorów.

W przypadku korzystania z funduszy osób trzecich, w oparciu o kryteria wyboru funduszy ESG Spółki Zarządzającej oraz analizę procesu inwestycyjnego ujawnioną przez danego producenta, oczekuje się, że te fundusze osób trzecich będą miały podobne cechy środowiskowe i społeczne jak fundusze zarządzane przez Spółkę Zarządzającą. Z uwagi na pozostające różnice cele zrównoważonych inwestycji, które te fundusze inwestycyjne częściowo zamierzają realizować, oraz sposoby, w jakie zrównoważone inwestycje przyczyniają się do osiągnięcia tych celów, są określone przez ich odpowiednich twórców.

Źródła i przetwarzanie danych

Oprócz wewnętrznych badań opartych na informacjach publikowanych przez emitentów, przy gromadzeniu danych związanych ze zrównoważonym rozwojem do analizy zrównoważonego rozwoju wykorzystywane są również dane od dostawców zewnętrznych.

Wykorzystywane są m.in. następujące źródła i dostawcy danych:

- MSCI ESG
- Międzynarodowa Organizacja ds. Zarządzania Kryzysem (ISS)
- FactSet TrueValueLabs
- Sustainalytics
- ESGPlus (Indeks Papierów Wartościowych)

Staranny wybór dostawców danych i uwzględnienie danych pochodzących od różnych dostawców danych zapewnia najwyższą jakość danych. W przypadku funduszy inwestycyjnych, które są zarządzane przez Spółkę Zarządzającą, wykorzystywane dane są agregowane i analizowane przy użyciu autorskiego podejścia Spółki Zarządzającej do zrównoważonego rozwoju (ESGenius) i/lub dodatkowych podejść badawczych Spółki Zarządzającej. Dane ESG pochodzące od wymienionych dostawców danych mogą zawierać tymczasowe szacunki w ograniczonym zakresie, w zależności od rodzaju danych związanych ze zrównoważonym rozwojem.

Dane i wszelkie informacje w tym zakresie są dostępne na stronie <https://www.erste-am.at/en/private-investors/funds/greenstars-opportunities/AT0000A1YH15>.

Ograniczenia dotyczące metod i danych

Dane zewnętrzne mogą być niekompletne, nieprecyzyjne lub czasowo niedostępne. Podmioty wystawiające ratingi zrównoważonego rozwoju uwzględniają również różne wpływy i stosują różne wagi, co oznacza, że firma, która jest celem inwestycji, może mieć

różne wyniki w zakresie zrównoważonego rozwoju. W związku z tym istnieje ryzyko, że papier wartościowy lub emitent zostaną nieprawidłowo ocenieni.

Do ograniczenia tego ryzyka stosowany jest autorski model ratingowy ESGenius. W tym modelu ratingowym dominujące na rynku podejścia do zrównoważonego rozwoju (podejście zorientowane etycznie kontra podejście zorientowane na ryzyko) są łączone w całościowy obraz podczas analizy. Połączenie różnych dostawców zmniejsza wszelkie luki w danych, a także weryfikuje wiarygodność różnych podejść.

Ze względu na proces inwestycyjny oraz działania podjęte w celu zapewnienia jakości danych, Spółka Zarządzająca zakłada, że w/w ograniczenia nie będą miały istotnego negatywnego wpływu na aspekty środowiskowe i społeczne.

Due diligence

Spółka zarządzająca opracowała procedury mające na celu wywiązanie się z obowiązków w zakresie należytej staranności w odniesieniu do aktywów bazowych.

Procedura należytej staranności składa się przede wszystkim z

- regularny przegląd wymogów ilościowych i limitów w zakresie zarządzania ryzykiem z wykorzystaniem
- wykazy pozytywne i/lub Listy negatywne
- dodatkowe oceny uzupełniające (ilościowe) w zakresie zarządzania ryzykiem w celu weryfikacji wiarygodności założeń i dalszych (istotnych) informacji dla kierownictwa
- przegląd procesów i dokumentacji w ramach cyklicznych audytów ryzyka OP, ICS i zgodności

Procedury uwzględniania odpowiednich ryzyk finansowych i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju zostały zintegrowane z procesami Spółki Zarządzającej.

Polityka dotycząca zaangażowania

Jako zaangażowany inwestor, zarządzający funduszem zagranicznym – Erste Asset Management (EAM) dąży do aktywnego dialogu z zarządami odpowiednich spółek w ramach swojego procesu zrównoważonego rozwoju, w którym posiada bezpośrednie inwestycje. Uwypukla to słabości w zarządzaniu aspektami środowiskowymi, społecznymi i ładu korporacyjnego i ma służyć jako sposób na znalezienie wspólnego rozwiązania poprawy. Zaangażowanie to nie tylko kwestia odpowiedzialności, ale także przyczynia się do minimalizacji ryzyka, a tym samym może poprawić długoterminowy sukces inwestycyjny. EAM może wykluczyć z rynku inwestycyjnego spółki, które konsekwentnie odmawiają wejścia w dialog.

EAM stosuje trzy strategie zaangażowania:

Zaangażowanie lokalne: Promowanie integracji kryteriów ESG w decyzjach zarządczych lokalnych i/lub krajowych spółek poprzez spotkania/osobiste rozmowy z inwestorami.

Zaangażowanie oparte na współpracy: Połączenie interesów ESG z interesami innych inwestorów w celu uzyskania silniejszego głosu, zwłaszcza w przypadku międzynarodowych grup korporacyjnych. W

Informacje ujawniane zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyni poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

tym celu wykorzystywane są międzynarodowe sieci zrównoważonego rozwoju, takie jak PRI i CRIC, oraz usługa zaangażowania oferowana przez dostawcę usług badawczych.

Dialogi ESG: Promowanie integracji ryzyka ESG w decyzjach zarządczych międzynarodowych firm poprzez dialogi na szczeblu kierownictwa wyższego i średniego.

Głosowanie

Głosowanie, czyli wykonywanie praw głosu związanych z akcjami posiadanymi bezpośrednio, stanowi centralny filar podejścia aktywnego własności.

Więcej szczegółowych informacji na temat polityki głosowania można znaleźć na stronie internetowej EAM pod adresem <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines>

Aby zapewnić przejrzystość i spójność w zakresie głosowania, informacje na temat głosowania są regularnie publikowane na portalu głosowania EAM.

<https://www.erste-am.at/de/private-anleger/nachhaltigkeit/publikationen-und-richtlinien#/active-ownership>

Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Zarówno Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars, jak i fundusz zagraniczny GreenStars Opportunities nie wyznaczyły wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych.

Więcej informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem dotyczących zarządzającego funduszem zagranicznym znajduje się na stronie: <https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability>