

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

## **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 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. Fundusz zagraniczny przy dokonywanych inwestycjach bierze pod uwagę kryteria środowiskowe i społeczne. 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. Fundusz zagraniczny uwzględnia wskaźniki zrównoważonego rozwoju, tzw. ESG-Key\_Performance Indicators. Informacja na temat źródeł danych dostępna jest na stronie funduszu zagranicznego. Portfel funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, są porównywane z wynikami szerokiego globalnego świata akcji i tak zwanego Indeksu Liderów ESG, które zostały opracowane przez Impact Asset Management GmbH. Kontrole wewnętrzne i zewnętrzne w związku z procesem due diligence przeprowadzane są przez fundusz zagraniczny zgodnie z procedurami wewnętrznymi obowiązującymi w funduszu. Subfundusz w tym zakresie bazuje na informacjach i dokumentach udostępnianych przez fundusz zagraniczny.

Subfundusz oraz fundusz zagraniczny nie wyznaczyły wskaźnika referencyjnego.

### **Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

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

### **Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego**

Fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, przy dokonywaniu inwestycji bierze pod uwagę kryteria środowiskowe i społeczne, w szczególności zmiany klimatyczne, kapitał naturalny 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 zachowanie przedsiębiorcze i etyka biznesowa (ogólnie „dobre zarządzanie”) są w każdym przypadku

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

warunkiem wstępnym inwestycji. Nie ma ograniczeń co do określonych cech środowiskowych lub społecznych. Nie wyznaczono żadnego punktu odniesienia dla osiągnięcia promowanych cech środowiskowych lub społecznych.

### **Strategia inwestycyjna**

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities (od 65% do 100% wartości aktywów Subfunduszu). 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 całego 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 i kontrowersje, 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.

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

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

### **Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych**

Fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities w zakresie spełniania promowanych przez fundusz cech środowiskowych i/lub społecznych prowadzi stały monitoring zdefiniowanych limitów w ramach wewnętrznego systemu limitów.

Postęp w zakresie wskaźnika zrównoważonego rozwoju jest weryfikowany na koniec roku obrachunkowego i publikowany w raporcie rocznym funduszu zagranicznego (dostępnym pod adresem <https://www.rcm.at/at-de/global/fondsdokumente/> lub w przypadku rejestracji zagranicznych na [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) na stronie internetowej danego kraju w zakładce „Kursy i Dokumenty” lub na funduszach specjalnych, w sposób uzgodniony z inwestorem).

Negatywne kryteria istotne dla funduszu zagranicznego są przeglądane codziennie w ramach wewnętrznego systemu limitów. Więcej informacji na temat negatywnych kryteriów jest dostępne w Prospekcie informacyjnym VIG / C-QUADRAT SFIO w rozdziale VI pkt 1.5.4.

W odniesieniu do jakiegokolwiek minimalnego poziomu zrównoważonych inwestycji z celem środowiskowym w rozumieniu taksonomii UE (rozporządzenie (UE) 2020/852) audytor ani inna strona trzecia nie przeprowadzają żadnej weryfikacji.

### **Udział inwestycji**

Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars inwestuje swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities na poziomie co najmniej 65% aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie posiada innych ekspozycji względem funduszu zagranicznego.

Zasady opisane w części Strategia inwestycyjna dotyczą wszystkich aktywów papierów wartościowych. Fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities to fundusz akcyjny, którego celem jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu kapitału przy jednoczesnym akceptowaniu wyższego ryzyka. Na poziomie poszczególnych akcji (tj. bez jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, instrumentów pochodnych oraz depozytów na żądanie lub depozytów za wypowiedzeniem) fundusz inwestycyjny inwestuje wyłącznie w papiery wartościowe i/lub instrumenty rynku pieniężnego, których emitenci są sklasyfikowani jako zrównoważeni na podstawie kryteriów ESG ( środowisko, społeczeństwo, zarządzanie). Co najmniej 51 % aktywów funduszu jest inwestowane w formie bezpośrednio zakupionych pojedynczych papierów wartościowych, które nie są utrzymywane pośrednio przez fundusze inwestycyjne lub instrumenty pochodne, w akcje lub papiery wartościowe równoważne akcjom. Z inwestycji w poszczególne papiery wartościowe wyłączone są wszelkie inwestycje w spółki przemysłu zbrojeniowego lub w spółki, które naruszają prawa pracownicze i prawa człowieka lub uzyskują dochody z produkcji lub wydobywania węgla, a także znaczną część swoich dochodów z przetwarzania lub wykorzystywania węgla lub inne usługi związane z węglem. Ponadto wykluczone są przedsiębiorstwa, które produkują istotne komponenty związane z dziedziną broni „kontrowersyjnej” (np. amunicja kasetowa, broń chemiczna, miny przeciwpiechotne) lub których ład korporacyjny nie spełnia określonego poziomu jakości. Instrumenty pochodne, które mogą umożliwiać lub wspierać spekulacyjne transakcje towarami żywnościowymi, są również wyłączone z zakupu. Oprócz akcji lub papierów wartościowych równoważnych z akcjami, można również inwestować w inne papiery wartościowe, obligacje i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez rządy, spółki lub emitentów

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

ponadnarodowych oraz instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz depozyty awizowane lub depozyty za wypowiedzeniem.

I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz VIG / C-QUADRAT GreenStars promuje kryteria ekologiczne i społeczne (Artykuł 8 Rozporządzenia (UE) 2019/2088). Zrównoważony rozwój w procesie inwestycyjnym osiąga się poprzez kompleksową integrację ESG, środowiska, spraw społecznych i zarządzania.

### **Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi**

Metody pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych stosowane przez fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz, to uwzględnianie tzw. ESG-Key-Performance-Indicators. Są to wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które są szczególnie ważne dla oceny wyników i ryzyka przedsiębiorstw. Fundusz zagraniczny mierzy i raportuje społeczny i środowiskowy wpływ inwestycji ESG m.in. w następujących kategoriach: ogólny wynik ESG (oraz zagregowane oceny E, S i G), porównanie z MSCI Fund Rating Universe, rozkład ocen ESG, podział ocen ESG według sektorów, podział sektorów oceny ESG, rozkład punktacji kontrowersji ESG, ślad węglowy, średnia ważona intensywność emisji dwutlenku węgla oraz lista wykluczeń według sektorów, działalności biznesowej i światowych standardów.

### **Źródła i przetwarzanie danych**

Źródła danych pochodzą od funduszu zagranicznego I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz. Dane i wszelkie informacje w tym zakresie są dostępne na stronie [https://www.impact-am.eu/en/asset\\_management/sustainability/#c938](https://www.impact-am.eu/en/asset_management/sustainability/#c938) w części ESG-Key Performance-Indicators, gdzie publikowany jest raport dotyczący funduszu zagranicznego w zakresie ESG.

### **Ograniczenia dotyczące metod i danych**

Stosowane metodologie i wykorzystywane źródła danych są ograniczone ograniczoną dostępnością odpowiednich danych. Aby złagodzić te ograniczenia, dostawcy usług badawczych, z których korzysta fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities, 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 zainteresowane przedsiębiorstwa składają coroczne sprawozdania za poprzedni rok obrotowy, co oznacza znaczne opóźnienie w przekazywanych informacjach. Dodatkowe opóźnienie może wynikać z czasu publikacji informacji przez zainteresowaną firmę oraz czasu zbierania i przetwarzania tych danych przez dostawców danych. Ponadto dostawcy danych polegają również na danych alternatywnych, takich jak doniesienia medialne, które są zazwyczaj nowsze i integrowane na zasadzie ad hoc.

Oceny dotyczące przyszłości są z natury obarczone pewnym stopniem niepewności, częściowo dlatego, że deklarowane zobowiązania lub polityki mogą lecz nie muszą zostać wdrożone zgodnie z oczekiwaniami. Dostawcy danych, z których korzysta fundusz zagraniczny stosują jak najlepsze metody metody oceny wiarygodności zobowiązań pod kątem przyszłych wyników przedsiębiorstw.

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

W przypadku spółek, które nie są objęte przez dostawców danych, fundusz zagraniczny przygotowuje własny rating dla każdego przypadku z osobna, korzystając z publicznie dostępnych informacji i własnych badań. Ratingi te są wykorzystywane do momentu uzyskania przez emitenta ratingu przez jednego z dostawców danych. Stopień pokrycia dostawców danych w odniesieniu do uniwersum inwestycyjnego jest bardzo wysoki. Dla poszczególnych procesów zostały ustalone minimalne poziomy pokrycia, które zazwyczaj są znacznie przekraczane.

Ze względu na solidne metodologie i wysoki stopień pokrycia w odniesieniu do uniwersum inwestycyjnego, spełnienie cech środowiskowych lub społecznych promowanych w produkcji finansowym nie jest uzależnione od ograniczeń metodologii lub źródeł danych.

### **Due diligence**

Zgodnie z przepisami austriackiej ustawy o funduszach inwestycyjnych fundusz zagraniczny I-AM GreenStars Opportunities, w tytuły uczestnictwa którego inwestuje VIG / C-QUADRAT GreenStars musi zachować szczególną ostrożność przy wyborze i bieżącym monitorowaniu inwestycji w najlepszym interesie samego funduszu i integralności rynku. Inwestycje funduszu zagranicznego są systematycznie i na bieżąco monitorowane pod kątem zgodności z regulaminem funduszu. Ponadto przestrzeganie regulaminu funduszu jest na bieżąco monitorowane zewnętrznie przez bank powierniczy oraz przez audytora funduszu zagranicznego w toku kontroli.

W odniesieniu do przeglądu uwzględniania cech środowiskowych i/lub społecznych oraz ryzyka zrównoważonego rozwoju w kontekście inwestycji, tzw. „MSCI ESG Scores” funduszu zagranicznego jest stale monitorowane w ramach wewnętrznego systemu limitów i sprawdzane w stosunku do określonych limitów. W modelu scoringowym firmy MSCI ESG Research Inc. aspekty ryzyka ESG i związane z nim zarządzanie ryzykiem danej spółki są analizowane w szczególności na podstawie trwałych (kluczowych) wskaźników/kluczowych wskaźników wydajności (KPI). Efektem oceny jest MSCI ESG Score, który jest mierzony w skali od 0 do 10. Ocena jest dokonywana z uwzględnieniem odpowiedniego sektora biznesowego.

Negatywne kryteria istotne dla funduszu zagranicznego są naliczane codziennie w ramach systemu limitów wewnętrznych. Więcej informacji na temat negatywnych kryteriów jest dostępne w Prospekcie informacyjnym VIG / C-QUADRAT SFIO w rozdziale VI pkt 1.5.4.

Jakość danych z badań ESG uzyskanych przez spółkę zarządzającą jest zapewniona poprzez regularne monitorowanie importowanych danych i przeprowadzanie kontroli wiarygodności.

### **Polityka dotycząca zaangażowania**

Zaangażowanie to aktywny dialog między inwestorami a firmami mający na celu zidentyfikowanie wszelkich słabych punktów ESG i zachęcenie firmy do poprawy wyników w zakresie zrównoważonego rozwoju. Działania I-AM GreenStars Opportunities, w którego tytuły uczestnictwa inwestuje Subfundusz związane z zaangażowaniem są zorganizowane w formie współpracy w ramach UN-PRI Engagement Network i za pośrednictwem dostawcy badań ESG oraz zaangażowania indywidualnego. Współpraca koncentruje się zarówno na kwestiach tematycznych, jak i normatywnych, podczas gdy indywidualne zaangażowanie może odbywać się na zasadzie ad hoc lub poprzez zachęty (w trakcie doprowadzenia do trwałej zmiany wartości w celu skłonienia zainteresowanych firm do dostosowania się do minimalnych standardów Impact Asset Management.

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

### **Wyznaczony wskaźnik referencyjny**

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