ESG

POLITYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
(obowiązuje od 30 kwietnia 2023 r.)

Spis treści:

Rozdział I Cele Polityki
Rozdział II Definicje
Rozdział III Przedmiot Polityki
Rozdział IV Kategoryzacja produktów
Rozdział V Produkty uwzględniające ryzyka dla zrównoważonego rozwoju
Rozdział VI Kryteria wykluczające
Rozdział VII Produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty
Rozdział VIII Produkty mające na celu zrównoważone inwestycje
Rozdział VIII Kryteria wykluczające
Rozdział IX Polityka aktywnego zaangażowania i wykonywanie prawa głosu
Rozdział X Postanowienia końcowe

PRZEDMOWA

Priorytetem dla Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest najwyższa jakość oferowanych usług, a przede wszystkim działanie w najlepiej pojętym interesie swoich klientów. W przekonaniu Towarzystwa włączanie do procesu inwestycyjnego aspektów niefinansowych, m.in. w postaci czynników środowiskowych, społecznych oraz związanych z zarządzaniem, będzie nie tylko pozytywnie oddziaływać na rozwój środowiska oraz społeczeństwa, ale także przyniesie wymierne korzyści klientom Towarzystwa.
Niniejsza Polityka Zrównoważonego Rozwoju przedstawia podejście Quercus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do kwestii zrównoważonego rozwoju oraz odpowiedzialnego inwestowania, nie uchybiając jednocześnie obowiązkom wynikającym m.in. z rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE) 2019/2088 oraz 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.

Rozdział 1 Cele Polityki

Celem Polityki jest kształtowanie polityki promującej przyczynianie się do zrównoważonego rozwoju przez Towarzystwo, w szczególności w zakresie aspektów środowiskowych, społecznych, jak i związanych z zarządzaniem, a także realizacji obowiązków wynikających z Rozporządzenia 2019/2088 oraz aktów prawnych z nim związanych.

Rozdział 2 Definicje

Ilekroć w Polityce jest mowa o:

1) **Aspektach / kryteriach / czynnikach ESG** – należy przez to rozumieć czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze;

2) **Ankiecie** – należy przez to rozumieć wewnętrzną ankietę dotyczącą ekspozycji Emitenta na ryzyko zrównoważonego rozwoju;

3) **Emitencie** – należy przez to rozumieć spółkę emitującą instrumenty finansowe, stanowiące przedmiot inwestycji Funduszy lub wchodzące w skład Portfeli;

4) **Funduszach** – fundusze inwestycyjne otwarte, specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze inwestycyjne zamknięte lub subfundusze zarządzane przez Towarzystwo, jak również fundusze, których zarządzanie zostało zlecone w trybie art. 46 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

5) **Inwestycji zrównoważonej środowiskowo** – należy przez to rozumieć inwestycję, w ramach której finansuje się co najmniej jedną działalność gospodarczą, kwalifikującą się jako zrównoważona środowiskowo na podstawie Rozporządzenia 2020/852 i która zostanie oceniona przez Towarzystwo zgodnie z niniejszą Polityką;

6) **Komitecie Inwestycyjnym** – należy przez to rozumieć zespół osób zarządzających Funduszami zatrudnionych w Towarzystwie, podejmujący decyzje strategiczne w zakresie zarządzania Funduszami;

7) **Polityce** – należy przez to rozumieć niniejszą „Politykę zrównoważonego rozwoju”;

8) **Rozporządzeniu 2019/2088** – należy przez to rozumieć Rozporządzenie 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;

9) **Rozporządzenie 2020/852** – należy przez to rozumieć Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniające rozporządzenie (UE)

2019/2088;

10) **Ryzyku dla zrównoważonego rozwoju** – należy przez to rozumieć sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji;

11) **Towarzystwie** – należy przez to rozumieć Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;

12) **Zarządzie** – należy przez to rozumieć Zarząd Towarzystwa.

Rozdział III Przedmiot Polityki

1. Politykę stosuje się do aktywów następujących Funduszy, z zastrzeżeniem, że zakres stosowania Polityki każdorazowo będzie zależny od polityki inwestycyjnej konkretnego Funduszu, a także klasy aktywów, których dotyczy:
1) QUERCUS Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
2) QUERCUS Absolute Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
3) QUERCUS Global Balanced Plus Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
4) QUERCUS Instytucjonalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
5) QUERCUS Multistrategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
2. Bez uszczerbku dla ust. 1, Towarzystwo ma na celu przestrzeganie postanowień Polityki w odniesieniu do inwestycji własnych.
3. Stosowanie Polityki w Towarzystwie nie wpływa negatywnie na stosowanie w Towarzystwie innych procedur wewnętrznych w zakresie podejmowania decyzji inwestycyjnych, które powinny być zgodne z Polityką. W przypadku konfliktu Polityki z procedurą dotyczącą podejmowania decyzji inwestycyjnych Funduszu zakwalifikowanego jako produkt promujący aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty lub produkt mający na celu zrównoważone inwestycje, priorytet mają postanowienia Polityki.

Rozdział IV Kategoryzacja produktów

1. Towarzystwo identyfikuje następujące kategorie produktów uwzgledniających Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju:
1) Produkty uwzględniające ryzyka dla zrównoważonego rozwoju – rozumie się przez to produkty, w stosunku do których Towarzystwo uwzględnia w ramach procesu inwestycyjnego Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w tym w szczególności stosuje Listę Wykluczeń;
2) Produkty promujące aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo promuje, w procesie inwestycyjnym, m.in.: aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty, o ile spółki, w których

instrumenty finansowe dokonywane są inwestycje, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania (produkt, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088);

3) Produkty mające na celu zrównoważone inwestycje – są to produkty, w przypadku których Towarzystwo ma na celu w zrównoważone inwestycje (produkt, o którym mowa w art. 9 ust. 1 Rozporządzenia 2019/2088).

2. W przypadku produktów promujących aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty oraz produktów mających na celu zrównoważone inwestycje – niezależnie od wymogów określonych w Polityce – Towarzystwo zapewnia, że spełniają one także dodatkowe wymogi, o których mowa w Rozporządzeniu 2019/2088, w szczególności wymogi w zakresie przejrzystości informacji ujawnianych inwestorom przed zawarciem umowy, o których mowa w art. 8 i 9 Rozporządzenia 2019/2088.

3. Niezależnie od produktów, o których mowa w ust. 1, Towarzystwo posiada w swojej ofercie również produkty nieuwzględniające Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które są wyłączone spod stosowania Polityki.

4. Przez Aspekty ESG Towarzystwo rozumie, w odniesieniu do:

1) środowiska – możliwość Emitenta do kontrolowania lub identyfikowania – bezpośredniego i pośredniego – wpływu na środowisko;

2) społeczeństwa – sposób definiowania przez Emitenta strategii rozwoju kapitału ludzkiego, w oparciu o zasoby ludzkie Emitenta, jak również aspektu związanego z prawami człowieka, jak też czy posiada możliwość kontrolowania lub identyfikowania – bezpośredniego lub pośredniego – wpływu na społeczeństwo;

3) zarządzania – zdolność Emitenta do zapewnienia podstaw dla skutecznych ram nadzoru korporacyjnego, które gwarantują realizację długoterminowych celów – w tym wartości Emitenta w długim okresie.

Rozdział V Produkty uwzględniające ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Towarzystwo kwalifikuje produkt jako produkt uwzględniający ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na podstawie indywidualnie dobranych kryteriów, właściwych dla tego produktu, ustalonych w procedurach wewnętrznych Towarzystwa w zakresie zarządzania ryzykiem, biorąc pod uwagę uwzględnianie przez ten produkt Ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Rozdział VI Kryteria wykluczające

1. Towarzystwo, w odniesieniu do wszystkich Funduszy, o których mowa w Rozdziale IV ust. 1 powyżej, stosuje Listę Wykluczeń, która określa obszary, w tym w szczególności spółki, klasy aktywów, branże, kraje lub regiony znajdujące się poza spektrum inwestycyjnym wszystkich Funduszy, których polityka inwestycyjna pozwala na zastosowanie ograniczeń wynikających z Listy Wykluczeń, ustalonych w drodze decyzji Komitetu Inwestycyjnego, co ma na celu eliminację z procesu inwestycyjnego Emitentów, których działalność gospodarcza w sposób negatywny wpływa na

środowisko bądź narusza międzynarodowe konwencje, uznane międzynarodowe ramy lub regulacje krajowe.
2. W odniesieniu do produktów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (jasnozielonych) oraz produktów mających na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone), Towarzystwo, obok Listy Wykluczeń, o której mowa w ust. 1 powyżej, stosuje Listę Wykluczeń Plus, to jest listę szerszą i bardziej rygorystyczną niż podstawowa Lista Wykluczeń, obejmującą m.in. dodatkowe obszary wykluczeń.
3. Lista Wykluczeń i Lista Wykluczeń Plus stanowią Załącznik nr 1 do Polityki.
4. W przypadku wprowadzenia Emitenta na Listę Wykluczeń lub Listę Wykluczeń Plus, z zastrzeżeniem Rozdział VII ust. 5, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu Emitenta na Listę Wykluczeń lub Listę Wykluczeń Plus, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok.
5. Zasady, o których mowa w ust. 4 powyżej, oraz Lista Wykluczeń i Lista Wykluczeń Plus nie dotyczą procesów inwestycyjnych związanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane są na podstawie analizy zmian wielkości portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

Rozdział VII Produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty

1. Przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe, Towarzystwo wykorzystuje wskaźniki scoringowe PAI (Principle Adverse Impact) dostępne na platformie Bloomberg. W szczególności w odniesieniu do produktów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty Towarzystwo bada scoring PAI w odniesieniu do instrumentów finansowych emitowanych przez spółki szczegółowo określone w polityce inwestycyjnej danego funduszu.
2. Polityka inwestycyjna danego funduszu może wskazywać, jakie instrumenty finansowe, inne niż akcje i obligacje, uznaje się za spełniające kryteria, o których mowa w ust. 1 powyżej.
3. Bez uszczerbku dla ust. 1 powyżej, analiza każdej inwestycji może różnić się w zależności od strategii inwestycyjnych Funduszy i klasy aktywów, których dotyczy.
4. W przypadku braku źródeł w postaci scoringów PAI, o których mowa w ust. 1 powyżej, w celu zakwalifikowania Funduszu do kategorii produktów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, Towarzystwo korzysta z Ankiety.
5. Za produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (jasnozielone) uważa się Fundusze, które lokują co najmniej 50% aktywów w

instrumenty finansowe spółek, o których mowa w ust. 1 lub spółek zakwalifikowanych na podstawie Ankiety, o których mowa w ust. 4 powyżej, jak również instrumenty finansowe uznane za „zielone” zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z praktykami branżowymi, w tym w szczególności zielone obligacje.
6. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym oczekuje od Emitentów przejrzystości wobec Towarzystwa co do czynników ESG, które są istotne dla oceny ich działalności zgodnie z Polityką, jak i zdolności spełnienia standardów sprawozdawczych pozwalających na możliwość oceny czynników ESG przez wszystkich interesariuszy związanych z działalnością.

Rozdział VIII Produkty mające na celu zrównoważone inwestycje

1. W celu oceny czy dana inwestycja jest Inwestycją zrównoważoną środowiskowo, Towarzystwo bierze pod uwagę przede wszystkim:
1) Sposób, w jaki analizowany Emitent odnosi się do podstawowych obszarów ESG, tj.:
a) Środowiska (environment), w szczególności w zakresie:
i. Łagodzenia zmian klimatu;
ii. Adaptacji do zmian klimatu;
iii. Zrównoważonego wykorzystywania i ochrony zasobów wodnych i morskich;
iv. Gospodarki o obiegu zamkniętym;
v. Zapobiegania zanieczyszczeniu i jego kontroli;
vi. Ochrony i odbudowy bioróżnorodności i ekosystemów;
b) Społeczeństwa (social), w szczególności w zakresie:
i. Praw człowieka;
ii. Warunków pracy i braku dyskryminacji;
iii. Wpływu na zdrowie i bezpieczeństwo społeczne;
iv. Stosunków społecznych;
v. Relacji Emitenta z klientami i kontrahentami;
vi. Odpowiedzialności Emitenta za produkt;
vii. Wpływu działalności Emitenta na społeczność lokalną;
c) Zarządzania (governance), w szczególności w zakresie:
i. Zrównoważonego zarządzania;
ii. Niezależności organów kontrolnych i nadzorczych;
iii. Wdrożenia procesów wewnętrznego audytu i kontroli;
iv. Praw akcjonariuszy w tym także mniejszościowych;
v. Ładu korporacyjnego i kodeksów etycznych;
vi. Wewnętrznej procedury ESG;
2) Sposób, w jaki działalność Emitenta w ww. obszarach identyfikuje kryteria i wpływa na czynniki ESG;

3) Przewidywania w zakresie Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju Emitenta w przypadku Inwestycji zrównoważonej środowiskowo;
4) Możliwości zarządzenia zidentyfikowanym Ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju.

2. Za produkty mające na celu zrównoważone inwestycje (ciemnozielone) uznaje się Fundusze, w których każda z inwestycji, z wyłączeniem pozycji zabezpieczających i płynnościowych, spełnia założony cel inwestycyjny w taki sposób, aby miały miejsce Inwestycje zrównoważone środowiskowo.
3. Bez uszczerbku dla postanowień ust. 1-2 powyżej, do uznania produktu za mający na celu zrównoważone inwestycje, Towarzystwo stosuje również zasady określone przez Rozporządzenie 2020/852.

Rozdział IX Polityka aktywnego zaangażowania i wykonywanie prawa głosu

1. Towarzystwo wykonuje prawa korporacyjne i kontrolne, w tym prawo głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy, dzięki którym Towarzystwo oddziałuje na zachowania Emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz ich wpływu na czynniki ESG. Powyższymi działaniami Towarzystwo ma możliwość zmniejszenia ryzyka
negatywnego wpływu na czynniki ESG w portfelach inwestycyjnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.
2. Szczegółowe zasady, którymi kieruje się Towarzystwo w podejmowaniu działań, o których mowa w ust. 1 powyżej, znajdują się w „Polityce dotyczącej zaangażowania funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych zarządzanych przez Quercus TFI S.A. w spółki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym”.

Rozdział X Postanowienia końcowe

1. Towarzystwo, w celu zachowania stałego poziomu uwzględniania czynników ESG w polityce inwestycyjnej, co najmniej raz na kwartał weryfikuje spełnianie przez Fundusz kryteriów ESG, w szczególności, odpowiednio, w zakresie promowania aspektu środowiskowego lub społecznego, lub obu tych aspektów oraz w zakresie posiadania Inwestycji zrównoważonych środowiskowo.
2. Realizacja oraz aktualność, adekwatność i odpowiedniość Polityki podlega przeglądowi co najmniej raz w roku.
3. Polityka wchodzi w życie z dniem jej uchwalenia przez Zarząd.
4. Wszelkie zmiany do Polityki wymagają dla swej ważności uprzedniej uchwały Zarządu.

Załącznik nr 1 do Polityki Zrównoważonego Rozwoju

LISTA WYKLUCZEŃ QUERCUS TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Lista Wykluczeń stosowana jest w ramach procesu inwestycyjnego w odniesieniu do wszystkich funduszy zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

1) spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z kontrowersyjną bronią, w szczególności obejmującą miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń biologiczną, chemiczną, fosforową, nuklearną, zawierającą zubożony uran; wykluczenie dotyczy też spółek/holdingów, które posiadają ponad 10% akcji/głosów w spółkach opisanych w niniejszym punkcie;
2) spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z tytoniem i papierosami – dotyczy także dostawców istotnych komponentów do produkcji papierosów (np. filtry), a także spółek ze znaczącymi udziałami w producentach opisanych w niniejszym punkcie;
3) spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż lub usługi naruszające normy dotyczące pracy nieletnich;
4) jakakolwiek działalność biznesowa związana z pornografią.

LISTA WYKLUCZEŃ PLUS QUERCUS TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Lista Wykluczeń Plus stosowana jest dodatkowo w ramach procesu inwestycyjnego w odniesieniu do zarządzanych przez Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funduszy promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, o których mowa w art. 8 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:

1) spółki zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym online), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych;
2) spółki zaangażowane w produkcję broni – dotyczy spółek, które generują ponad 10% przychodów z produkcji broni; w przypadku producentów broni dostępnych w sprzedaży detalicznej (tj. broni przeznaczonej dla osób cywilnych) próg przychodów ustala się na poziomie 5%;
3) spółki generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego; wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (*power generation capacity*) wytwarzają z utylizacji węgla termalnego;
4) spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego;

5) spółki zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych;
6) spółki zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych;
7) spółki zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych.

Informacje udostępniane zgodnie z Rozporządzeniem 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

I. Strategia Quercus TFI S.A. dotycz?ca ryzyka dla zrównowa?onego rozwoju

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Rozporz?dzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji zwi?zanych ze zrównowa?onym rozwojem w sektorze us?ug finansowych (dalej: „**Rozporz?dzenie**" lub „**SFDR**"), Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „**Towarzystwo**") poni?ej publikuje swoj? strategi? wprowadzania do dzia?alno?ci ryzyk dla zrównowa?onego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Przez ryzyko dla zrównowa?onego rozwoju rozumie si? sytuacj? lub warunki ?rodowiskowe, spo?eczne lub zwi?zane z zarz?dzaniem, które – je?eli wyst?pi? – mog?yby mie?, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wp?yw na warto?? inwestycji.

Towarzystwo prowadzi dzia?alno?? inwestycyjn? oraz podejmuje decyzje inwestycyjne zgodnie z profilem inwestycyjnym zarz?dzanych funduszy inwestycyjnych. W dzia?aniach tych Towarzystwo kieruje si? przede wszystkim interesem uczestników funduszy oraz za?o?eniami celów polityki inwestycyjnej, a tak?e zapewnieniem zgodno?ci prowadzonej dzia?alno?ci z obowi?zuj?cymi wymogami prawnymi.

W odniesieniu do funduszy inwestycyjnych lokuj?cych aktywa w instrumenty finansowe spó?ek dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo stosuje „*Polityk? dotycz?c? zaanga?owania funduszy inwestycyjnych i portfeli instrumentów finansowych zarz?dzanych przez Quercus TFI S.A. w spó?ki dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym*" (dalej: „**Polityka zaanga?owania**"), która obejmuje m.in.:

1. monitorowanie spó?ek pod wzgl?dem ryzyk finansowych i niefinansowych, stosowania zasad ?adu korporacyjnego, jak równie? wp?ywu dzia?alno?ci operacyjnej oraz strategii biznesowych spó?ek na ?rodowisko naturalne, spo?ecze?stwo oraz ?ad korporacyjny (dalej: „**kryteria ESG**"), jak równie? wp?yw kryteriów ESG na dzia?alno?? operacyjn? oraz strategie biznesowe spó?ek;
2. prowadzenie przez Towarzystwo dialogu ze spó?kami;
3. wspó?prac? z innymi akcjonariuszami spó?ek.

Monitoring, o którym mowa powy?ej, ma na celu identyfikacj? istotnych zmian dotycz?cych wspomnianych spó?ek, w których funduszom przys?uguje prawo g?osu, w tym w zakresie zrównowa?onego rozwoju.

W zakresie wykonywania prawa g?osu oraz innych praw zwi?zanych z akcjami spó?ek, Towarzystwo promuje stosowanie zasad ?adu korporacyjnego, w szczególno?ci tych zasad, które sprzyjaj? przejrzysto?ci, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezale?nemu nadzorowi oraz odpowiedzialno?ci akcjonariuszy i cz?onków w?adz spó?ki publicznej. Towarzystwo b?dzie równie? popiera? wszelkie czynno?ci zmierzaj?ce do przyj?cia oraz wdro?enia wszelkich dzia?a? emitentów wywieraj?cych pozytywny wp?yw na kryteria ESG lub d???cych do zapewnienia

przejrzysto?ci w tym zakresie.

Bez uszczerbku dla zasad przedstawionych powy?ej, Towarzystwo w analizie ryzyk uwzgl?dnia sytuacje lub warunki ?rodowiskowe, spo?eczne lub zwi?zane z zarz?dzaniem, które – je?eli wyst?pi? – mog?yby mie? istotny negatywny wp?yw na warto?? inwestycji (ryzyka dla zrównowa?onego rozwoju). W szczególno?ci w ramach procesu inwestycyjnego, w odniesieniu do funduszy, dla których Towarzystwo stosuje „*Polityk? zrównowa?onego rozwoju*", stosowana jest Lista Wyklucze?. Lista ta okre?la obszary, w tym w szczególno?ci spó?ki, klasy aktywów, bran?e, kraje lub regiony znajduj?ce si? poza spektrum inwestycyjnym wszystkich portfeli funduszy, których polityka inwestycyjna pozwala na zastosowanie ogranicze? wynikaj?cych z Listy Wyklucze?, ustalonych w drodze decyzji Komitetu Inwestycyjnego, co ma na celu eliminacj? z procesu inwestycyjnego emitentów, których dzia?alno?? gospodarcza w sposób negatywny wp?ywa na ?rodowisko, b?d? narusza mi?dzynarodowe konwencje, uznane mi?dzynarodowe ramy lub regulacje krajowe. Lista Wyklucze? obejmuje przede wszystkim obszary zwi?zane z produkcj?, sprzeda??, przechowywaniem lub us?ugami zwi?zanymi z kontrowersyjn? broni?, tytoniem i papierosami, jak równie? z produkcj?, sprzeda?? lub us?ugami naruszaj?cymi normy dotycz?ce pracy nieletnich oraz jak?kolwiek inn? dzia?alno?? biznesow? zwi?zan? z pornografi?.

Dodatkowo, w odniesieniu do produktów jasnozielonych, promuj?cych aspekty ?rodowiskowe lub spo?eczne, lub oba te aspekty, o których mowa w art. 8 Rozporz?dzenia, Towarzystwo stosuje List? Wyklucze? Plus, to jest szersz? i bardziej rygorystyczn? ni? podstawowa Lista Wyklucze?, obejmuj?c? m.in. dodatkowe obszary wyklucze?, takie jak spó?ki, których przewa?aj?ca dzia?alno?? zwi?zana jest z hazardem, produkcj? broni, w?glem termalnym, piaskiem bitumicznym lub gazem ?upkowym, produkcj? alkoholi destylowanych, futer naturalnych, dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyr?bem lasów deszczowych.

W przypadku wprowadzenia na List? Wyklucze? lub List? Wyklucze? Plus okre?lonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotycz? wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów d?u?nych, po wprowadzeniu emitentów na List? Wyklucze? lub List? Wyklucze? Plus, instrumenty takie mog? pozosta? w portfelach funduszy pod warunkiem, ?e do wykupu tych instrumentów pozosta?o nie wi?cej ni? jeden rok. Wyj?tkiem jest sytuacja, w której Emitent znajduj?cy si? na Li?cie Wyklucze? lub Li?cie Wyklucze? Plus emituje zielone obligacje zgodnie z obowi?zuj?cymi przepisami prawa lub, w przypadku ich braku, z bran?owymi praktykami klasyfikowania obligacji jako zielonych.

Towarzystwo uwzgl?dnia ponadto ryzyka dla zrównowa?onego rozwoju:

1. w ramach doboru i monitorowania inwestycji zarz?dzanego subfunduszu/funduszu,
2. pozyskiwanych informacji o aktywach, w które inwestuje zarz?dzany subfundusz/fundusz,
3. realizacji zlece? w interesie uczestników subfunduszu/funduszu (*best execution*),
4. zgodno?ci inwestycji z celem i strategi? inwestycyjn? zarz?dzanego subfunduszu/funduszu.

Towarzystwo zaznacza jednocze?nie, ?e wskazane powy?ej zasady oraz Lista Wyklucze? i Lista Wyklucze? Plus nie dotycz? procesów inwestycyjnych zwi?zanych z kontraktami terminowymi i innymi instrumentami pochodnymi opartymi na indeksach. Decyzje inwestycyjne w zakresie takich portfeli podejmowane s? na podstawie analizy zmian wielko?ci portfela i stopnia odwzorowania indeksu.

W przypadku Funduszy jasnozielonych, o których mowa w art. 8 Rozporz?dzenia, w celu oceny czy dana inwestycja jest inwestycj? promuj?c? aspekty ?rodowiskowe lub spo?eczne, Subfundusz bierze pod uwag? przede wszystkim: sposób w jaki analizowany emitent odnosi si? do podstawowych obszarów ESG tj. ?rodowiska, spo?ecze?stwa i zarz?dzania ?adem korporacyjnym. Subfundusz przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe, inwestuje co najmniej 50% aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spó?ki, które spe?niaj? ró?ne kryteria ustalone w procesie analitycznym. W tym celu wykorzystywana jest wewn?trzna, wystandaryzowana Ankieta ESG, która analizuje kwestie ?rodowiskowe, spo?eczne oraz ?adu korporacyjnego. Dodatkowo na zasadzie porównania *best-in-class* analizowany jest poziom spe?niania przez emitentów dziesi?ciu zasad UN Global Compact (UNGC). Za spe?niaj?ce kryteria uwa?a si? równie? inwestycje w „zielone" obligacje, o ile s? one zgodne z mi?dzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w szczególno?ci „*Green Bond Principles*" lub „*Climate Bonds Standard*". Ponadto, Towarzystwo w analizie ryzyk uwzgl?dnia sytuacje lub warunki ?rodowiskowe, spo?eczne lub zwi?zane z zarz?dzaniem, które – je?eli wyst?pi? – mog?yby mie? istotny negatywny wp?yw na warto?? inwestycji (ryzyka dla zrównowa?onego rozwoju). W szczególno?ci w ramach procesu inwestycyjnego stosowane jest tak?e kryterium wykluczaj?ce w postaci odpowiednich List Wyklucze?. Dodatkowo wykorzystywane mog? by? równie? informacje zawarte w dokumentach zwi?zanych z emisj? instrumentów finansowych, komunikatach, raportach bie??cych lub okresowych, sprawozdaniach zawieraj?cych informacje niefinansowe, lub inne informacje dost?pne publicznie, w tym publikowane za po?rednictwem serwisów informacyjnych.

II. Przejrzysto?? w zakresie skutków decyzji inwestycyjnych dla zrównowa?onego rozwoju

Zgodnie z wymogami art. 4 ust. 1 lit b Rozporz?dzenia, Towarzystwo informuje, ?e nie bierze pod uwag? g?ównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównowa?onego rozwoju, rozumianych jako skutki decyzji inwestycyjnych, które maj? niekorzystny wp?yw na czynniki zrównowa?onego rozwoju.

Niebranie pod uwag? g?ównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównowa?onego rozwoju wynika przede wszystkim z utrzymania dotychczasowych warunków dla realizacji przez Towarzystwo obowi?zku dzia?ania w najlepiej poj?tym interesie uczestników zarz?dzanych funduszy oraz klientów Towarzystwa, wyznaczonych bezwzgl?dnie obowi?zuj?cymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutów funduszy, regulaminów produktów lub zawartych umów, a w przypadku funduszy, których polityka inwestycyjna zak?ada d?? enie do odzwierciedlenia warto?ci okre?lonego indeksu – tak?e specyfiki portfela inwestycyjnego, wynikaj?cej z braku aktywnego zarz?dzania.

Towarzystwo informuje, ?e w I kwartale 2023 r. przekszta?ci?o nast?puj?ce fundusze/subfundusze zarz?dzane przez Towarzystwo na produkty promuj?ce aspekty ?rodowiskowe lub spo?eczne, lub oba te aspekty, tj. fundusze inwestycyjne jasnozielone, o których mowa w art. 8 Rozporz?dzenia:

1) QUERCUS Agresywny,

2) QUERCUS Global Growth,

3) QUERCUS Akumulacji Kapita?u (dawniej QUERCUS Ochrony Kapita?u),

4) QUERCUS D?u?ny Krótkoterminowy - UWAGA - od dnia 1 stycznia 2026 r., z uwagi na zmian? polityki inwestycyjnej subfunduszu, przesta? on by? produktem, o którym mowa w art. 8 rozporz?dzenia Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji zwi?zanych ze zrównowa?onym rozwojem w sektorze us?ug finansowych (rozporz?dzenie „SFDR”), promuj?cym aspekty ?rodowiskowe i spo?eczne.

Towarzystwo wskazuje jednocze?nie, ?e od 1 stycznia 2026 r. subfundusze: QUERCUS Agresywny, QUERCUS Global Growth oraz QUERCUS Akumulacji Kapita?u bior? pod uwag? g?ówne niekorzystne skutki dla czynników zrównowa?onego rozwoju.

Uwzgl?dniaj?c wielko?? oraz charakter i skal? prowadzonej dzia?alno?ci Towarzystwa, jak równie? rodzaje udost? pnianych produktów finansowych, Towarzystwo wdro?y?o sformalizowane zasady, zgodnie z którymi zarz?dzaj?cy funduszami oraz analitycy zwracaj? uwag? na wp?yw dzia?alno?ci operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spó?ek na ?rodowisko naturalne, spo?ecze?stwo oraz ?ad korporacyjny. W szczególno?ci sprawdzaj? spe?nianie kryteriów ESG przez podmioty okre?lone na Li?cie Wyklucze? oraz, w przypadku produktów jasnozielonych, Li?cie Wyklucze? Plus oraz monitoruj? zmiany w dzia?alno?ci operacyjnej tych podmiotów pod wzgl? dem ich dalszej obecno?ci na wy?ej wymienionych Listach.

W przypadku, w którym inwestycja negatywnie wp?ywa na kryteria ESG, Towarzystwo zwraca si? do emitenta o przedstawienie wyja?nienia zaistnia?ej sytuacji i przekazuje efekty analizy do Komitetu Inwestycyjnego, który podejmuje decyzj? co do dalszego post?powania z przedmiotow? inwestycj?, w tym analizuje mo?liwo?? zako?czenia inwestycji z uwagi na brak spe?niania kryteriów ESG. W przypadku za?, w którym dany emitent zostanie wpisany na List? Wyklucze? lub, w przypadku produktów jasnozielonych, na List? Wyklucze? Plus, po dokonaniu inwestycji, Komitet Inwestycyjny podejmuje decyzj? o zako?czeniu inwestycji z uwagi na wpisanie na List? Wyklucze? lub List? Wyklucze? Plus.

Szczegó?owa strategia post?powania Towarzystwa w odniesieniu do wewn?trznych procesów promowania najlepszych praktyk s?u??cych przyczynianiu si? do zrównowa?onego rozwoju w prowadzonych przez Towarzystwo dzia?aniach, w tym tak?e wype?nianiu obowi?zków Rozporz?dzenia oraz aktów prawnych z nim zwi?zanych, a co za tym idzie, szczegó?owe zasady wprowadzenia kryteriów zrównowa?onego rozwoju do procesu inwestycyjnego realizowanego przez Towarzystwo, zostanie okre?lona w wewn?trznej polityce zrównowa?onego rozwoju.

Towarzystwo wskazuje jednocze?nie na odr?bno?? ujawniania w sprawozdaniach okresowych informacji o produktach jasnozielonych, promuj?cych aspekt ?rodowiskowy lub spo?eczny, lub oba te aspekty (jasnozielonych) oraz produktach ciemnozielonych, tj. maj?cych na celu zrównowa?one inwestycje (ciemnozielone), realizowan? na

podstawie art. 11 SFDR.

III. Przejrzysto?? polityki wynagrodze? w zwi?zku z wprowadzaniem do dzia?alno?ci ryzyk dla zrównowa?onego rozwoju

Konstrukcja wynagrodze? wyra?ona w polityce wynagrodze? obowi?zuj?cej w Towarzystwie promuje zapewnienie niezak?óconego funkcjonowania Towarzystwa, przy uwzgl?dnieniu, w szczególno?ci, jego sytuacji finansowej, skali dzia?ania oraz profilu ryzyka.

Dostosowanie polityki p?acowej do powy?szych za?o?e? ma na celu zw?aszcza zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityk? inwestycyjn?, strategiami inwestycyjnymi, statutami Funduszy, którymi Towarzystwo zarz?dza lub regulacjami wewn?trznymi Towarzystwa, a tak?e wspieranie realizacji strategii prowadzenia dzia?alno?ci przez Towarzystwo oraz przeciwdzia?anie powstawaniu konfliktu interesów.

Struktura wynagrodze? w Towarzystwie okre?lona jest w taki sposób, aby unika? promowania nieuzasadnionych ryzyk dla zrównowa?onego rozwoju. W szczególno?ci ogólne wyniki Towarzystwa oraz Funduszy, przyjmowane dla celów okre?lenia zmiennych sk?adników wynagrodzenia uzale?nionych od wyników, uwzgl?dniaj? okre?lone czynniki zrównowa?onego rozwoju wskazane w Rozporz?dzeniu.

Dokument z 30 kwietnia 2023, zaktualizowany 1 stycznia 2026 r.

- Drukuj
- PDF
- 4702 odsłony