

**INFORMACJE UJAWNIANE PRZED ZAWARCIEM UMOWY DLA PRODUKTÓW
FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ART. 8 UST. 1, 2 i 2A ROZPORZĄDZENIA
2019/2088 i W ART. 6 AKAPIT PIERWSZY ROZPORZĄDZENIA 2020/852**

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, 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.

Nazwa produktu:
QUERCUS Ochrony Kapitału

Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 2594000RZSQAYVDHT344

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

Tak

Nie

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział ___% w zrównoważonych inwestycjach

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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: ___%

Promuje aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

QUERCUS Ochrony Kapitału (w tym załączniku nazwany „Subfunduszem”) jest produktem, o którym mowa w art. 8 Rozporządzenia 2019/2088, promującym aspekty środowiskowe i społeczne. Subfundusz, przy lokowaniu Aktywów w instrumenty finansowe, inwestuje co najmniej 50% Aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami, którymi są: przestrzeganie i wspieranie ochrony międzynarodowej uznanych praw człowieka, eliminowanie wszelkich przypadków łamania praw człowieka przez firmę, popieranie wolności zrzeszania się i w praktyce uznawanie prawa do zbiorowych negocjacji, wspieranie eliminacji wszelkich form niewolnictwa i pracy przymusowej, przyczynianie się do faktycznego zniesienia pracy dzieci, przeciwdziałanie dyskryminacji w sferze zatrudnienia, wspieranie zapobiegawczego podejścia do problemów środowiska naturalnego, podejmowanie inicjatywy propagującej większą odpowiedzialność środowiskową, wspieranie rozwoju i upowszechniania technologii przyjaznych środowisku, przeciwdziałanie korupcji we wszystkich jej formach, w tym łapówkarstwu i wymuszeniom. Za spełniające powyższe kryteria uważa się również inwestycje w „zielone” obligacje, o ile są one zgodne z międzynarodowym standardem kwalifikacji, tj. w

szczegółności „Green Bond Principles” lub „Climate Bonds Standard”. Ponadto, Subfundusz nie inwestuje w instrumenty emitowane przez spółki: (i) zaangażowane w usługi związane z kontrowersyjnymi formami hazardu (w tym on-line), w szczególności takimi jak prowadzenie kasyn, produkcja urządzeń i różnego rodzaju sprzętu dla kasyn i podobnych zakładów loteryjnych, (ii) zaangażowane w produkcję broni, co dotyczy spółek, które generują ponad 10% przychodów z produkcji broni, przy czym w przypadku producentów broni dostępnych w sprzedaży detalicznej (tj. broni przeznaczonej dla osób cywilnych) próg przychodów ustala się na poziomie 5%, (iii) generujące ponad 25% przychodów z wydobycia węgla termalnego, przy czym wykluczenie dotyczy także spółek, które ponad 50% własnej mocy wytwórczej (power generation capacity) wytwarzają z użycia węgla termalnego, (iv) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z wydobyciem piasku bitumicznego lub gazu łupkowego, (v) zaangażowane w produkcję wysokoprocentowych alkoholi destylowanych, (vi) zaangażowane w produkcję, sprzedaż, przechowywanie lub usługi związane z produkcją futer naturalnych, (vii) zaangażowane w usługi związane z dokonywaniem odwiertów w Arktyce lub niekontrolowanym wyrębem lasów deszczowych, z zastrzeżeniem, że powyższe wyłączenia inwestycyjne nie dotyczą „zielonych” obligacji, o których mowa powyżej.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

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 przekupstwa.

● **Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?**

Do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje się współczynnik procentowy portfela produktu finansowego, który objęty został analizą ESG w oparciu o wewnętrzną metodologię Towarzystwa. W ramach produktu finansowego stosujemy wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principal Adverse Impact*) oparte na dziesięciu zasadach UN Global Compact, wewnętrzną wystandaryzowaną dedykowaną ankietę wypełnianą przez spółki i analizowaną przez Towarzystwo („Ankieta ESG”) oraz kryteria wykluczające w postaci List Wykluczeń.

● **Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?**

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

● **W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?**

Nie dotyczy.

— **W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?**

Nie dotyczy.

— **W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:**

Wytyczne OECD nie stanowią kryteriów wykorzystywanych przez Subfundusz.

Promowanie aspektu środowiskowego polega w przypadku Subfunduszu na inwestycji w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, których działalność jest nakierowana na spełnianie dziesięciu zasad UN Global Compact bądź zgodna z tymi zasadami.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni 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 czyni 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.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Tak _____

Nie

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Towarzystwo za subfundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty (subfundusze „jasnozielone”) uważa subfundusze, których strategia inwestycyjna polega na lokowaniu co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy wewnętrznej Towarzystwa. Przy lokowaniu aktywów w instrumenty finansowe Towarzystwo wykorzystuje wskaźniki scoringowe ESG PAI (*Principle Adverse Impact*) dostępne na platformie inwestycyjnej Bloomberg. W przypadku braku źródeł w postaci scoringów PAI, o których mowa powyżej, w celu zakwalifikowania aktywów jako spełniających aspekty środowiskowe lub społeczne, lub oba te aspekty, Towarzystwo korzysta z wewnętrznej analizy jaką jest wystandaryzowana Ankieta ESG, która służy także dodatkowo do analizy ryzyka ESG Subfunduszu. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane na podstawie analizy uważa się 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.

Dodatkowo do powyższej strategii Towarzystwo w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych stosuje także odpowiednie kryteria wykluczające, poprzez stosowanie odpowiednich List Wykluczeń. Ponadto, w odniesieniu do QUERCUS Ochrony Kapitału jako subfunduszu „jasnozielonego”, Towarzystwo stosuje bardziej restrykcyjną Listę Wykluczeń Plus. W przypadku wprowadzenia na odpowiednią Listę Wykluczeń określonego emitenta, wykluczenia ze spektrum inwestycji dotyczą wszystkich instrumentów finansowych tego podmiotu (tj. akcji, obligacji, instrumentów pochodnych). W przypadku instrumentów dłużnych, po wprowadzeniu emitentów na właściwą Listę Wykluczeń, instrumenty takie mogą pozostać w portfelach funduszy pod warunkiem, że do wykupu tych instrumentów pozostało nie więcej niż jeden rok.

Zarządzający funduszami oraz analitycy Towarzystwa zwracają uwagę na wpływ działalności operacyjnej oraz strategii biznesowych analizowanych spółek na środowisko naturalne, społeczeństwo oraz ład korporacyjny. W szczególności sprawdzają spełnianie kryteriów ESG przez podmioty opisane na Listach Wykluczeń oraz monitorują zmiany w działalności operacyjnej tych podmiotów pod względem ich dalszej obecności na wyżej wymienionych Listach.

W zakresie wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, Subfundusz promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz spółki publicznej. Subfundusz popiera również wszelkie czynności zmierzające do przyjęcia oraz wdrożenia wszelkich działań emitentów wywierających pozytywny wpływ na kryteria ESG lub dążące do zapewnienia przejrzystości.

Towarzystwo zaznacza jednocześnie, że wskazane powyżej zasady oraz Listy Wykluczeń 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.

Działalność wspomagająca
bepośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz

Dobre praktyki w zakresie zarządzania
obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Subfundusz charakteryzuje się działaniem zgodnym z art. 8 SFDR. Wiążącym elementem strategii inwestycyjnej jest inwestowanie co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie analizy. Za instrumenty finansowe zakwalifikowane do powyższego udziału uważa się 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. Dodatkowo wpływ na udział inwestycji mających na celu realizację aspektów środowiskowych lub społecznych ma również zastosowane kryterium wykluczające, poprzez odpowiednie Listy Wykluczeń.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W Subfunduszu nie ma takiego zobowiązania.

- **Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?**

Zarządzający będą oceniać dobre praktyki poprzez przykładanie istotnej wagi do etycznego i przejrzystego sposobu prowadzenia działalności. Zarządzający analizują scoringi PAI, oraz spełnienie przez emitenta kryteriów związanych z promowaniem aspektów środowiskowych lub społecznych lub obu tych aspektów, w szczególności sprawdzają czy emitent posiada inwestycje w instrumenty finansowe emitowane przez spółki, które były zaangażowane w naruszenie zasad UN Global Compact. Dodatkowo w celu oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji wykorzystywana jest wystandaryzowana wewnętrzna Ankieta ESG, która pozwala na ocenę stosowania dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

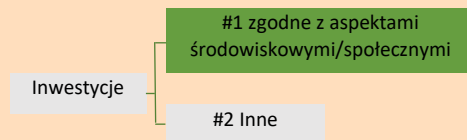
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Subfundusz lokuje co najmniej 50% aktywów w odpowiednie instrumenty finansowe spółek zakwalifikowanych na podstawie własnej analizy opracowanej w ramach strategii inwestycyjnej, w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego. Pozostała część inwestycji obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie muszą być zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi.

- **W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?**

Instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane do efektywnego zarządzania portfelem Subfunduszu, do celów zabezpieczeń (w tym do ograniczenia ryzyka walutowego, kredytowego i stopy procentowej) lub do celów inwestycyjnych. Instrumenty te nie mają na celu realizacji aspektów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt.



Kategoria „#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym” obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

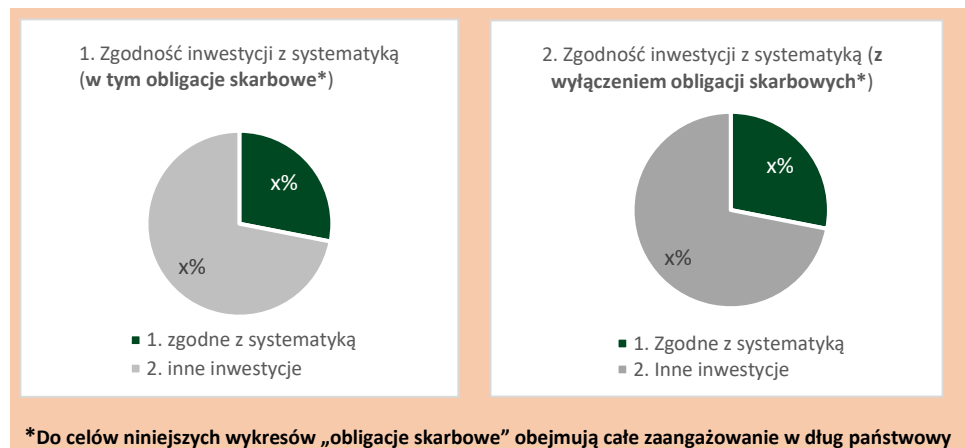
Kategoria „#2 inne” obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

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

Nie dotyczy.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny 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 finansowego w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.

Nie dotyczy.



- **Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?**
Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?
Nie dotyczy.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?
Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W kategorii „#2 niezrównoważone” uwzględniono przede wszystkim inwestycje w instrumenty dłużne skarbowe, które nie są traktowane jako inwestycje promujące aspekty środowiskowe/społeczne.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez produkt finansowy.

- **W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?**
Nie dotyczy.
- **W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?**
Nie dotyczy.
- **Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?**
Nie dotyczy.

Gdzie w internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:
<https://quercustfi.pl/quercus-ochrony-kapitalu>