

## **Informacje wynikające z art. 10 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088<sup>1</sup> (SFDR) dla Funduszu CVI PRIVATE DEBT FUND II S.C.A. SICAV-RAIF**

### **Podsumowanie**

Fundusz CVI PRIVATE DEBT FUND II S.C.A. SICAV-RAIF („Fundusz”) jest produktem, o którym 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 ("Rozporządzenie SFDR"). Ten produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonych inwestycji. Strategia inwestycyjna Funduszu koncentruje się na prywatnych inwestycjach dłużnych w Europie Środkowej. Fundusz zobowiązuje się do inwestowania głównie w podmioty z sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP) oraz małe spółki o średniej kapitalizacji. CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej „CVI”) jako Zarządzający portfelem Funduszu monitoruje spełnianie przez beneficjentów finansowania wymogów ESG, w tym w zakresie promowanych aspektów środowiskowych i społecznych oraz praktyk dobrego zarządzania oraz dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia najwyższej jakości danych, analiz i monitoringu w całym cyklu życia inwestycji. W odniesieniu do promowanych aspektów środowiskowych, Fundusz nie będzie inwestował w podmioty prowadzące działalność w sektorze paliw kopalnych (100% portfela Funduszu), zaś w odniesieniu do promowanych aspektów społecznych (min. 75% portfela Funduszu), Fundusz będzie wymagał od beneficjentów finansowania wdrożenia polityki przeciwdziałania wypadkom w pracy. Fundusz stosuje strategię wykluczenia w odniesieniu do określonych rodzajów działalności gospodarczej, zgodnie z preferencjami Inwestorów. W procesie inwestycyjnym Zarządzający wykorzystuje wewnętrzny autorski kwestionariusz ESG, kartę wyników ESG, dane i dokumenty udostępnione przez beneficjentów finansowania oraz dane i informacje publicznie dostępne. Zarządzający reaguje tak szybko, jak to możliwe na niepokojące sytuacje i dąży do ich naprawy. Ze względu na to, że Fundusz udziela finansowania głównie podmiotom niepublicznym z sektora MSP, istnieje relatywnie niska dostępność danych publicznych o tych podmiotach. W związku z tym, Zarządzający opiera się na ścisłej i bezpośredniej współpracy z beneficjentami w całym okresie życia inwestycji od najwcześniejszych etapów procesu inwestycyjnego po jej zakończenie. Nie został określony wskaźnik referencyjny dla celu realizacji parametrów środowiskowych i społecznych promowanych przez ten produkt finansowy.

---

<sup>1</sup> 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 ("Rozporządzenie SFDR").

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

Ten produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie ma na celu zrównoważonych inwestycji.

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

Fundusz będzie promował aspekty środowiskowe - poprzez wykluczenie inwestycji w podmioty prowadzące działalność w sektorze paliw kopalnych oraz aspekty społeczne - poprzez wymóg posiadania polityki zapobiegania wypadkom w pracy.

### **Strategia inwestycyjna**

Strategia inwestycyjna Funduszu koncentruje się na prywatnych inwestycjach dłużnych w Europie Środkowej. Fundusz zobowiązuje się do inwestowania głównie w podmioty z sektora MSP oraz małe spółki o średniej kapitalizacji (zatrudnienie poniżej 500 osób). Fundusz będzie zdywersyfikowany branżowo. Zarządzający dokonuje weryfikacji spełniania przez beneficjentów finansowania przyjętych kryteriów dobrego zarządzania w oparciu o wewnętrzną Politykę Oceny Praktyk Dobrego Zarządzania oraz wewnętrzną Procedurę Procesu Inwestycyjnego. Kryteria dobrego zarządzania obejmują cztery następujące kategorie: solidne struktury zarządzania, przestrzeganie przepisów podatkowych, relacje z pracownikami, wynagrodzenia pracowników. W ramach polityki oceny zasad dobrego zarządzania CVI analizuje sytuację beneficjentów finansowania pod względem: powołania i posiadania należycie obsadzonych organów, regulowania zobowiązań publiczno-prawnych związanych z podatkami i ubezpieczeniami społecznymi, przestrzegania przepisów dot. minimalnego wynagrodzenia, nieingerowania w prawa pracowników i zleceniobiorców do tworzenia, przystępowania oraz działania w związkach zawodowych czy innych organizacjach pracowniczych, prawa do równego traktowania w zatrudnieniu oraz zakazu dyskryminacji w pracy.

### **Udział inwestycji**

100% portfela Funduszu będzie promować czynniki środowiskowe (całkowite wykluczenie działalności w sektorze paliw kopalnych), a co najmniej 75% portfela Funduszu będzie promować czynniki społeczne (posiadanie polityki zapobiegania wypadkom w pracy i ujawnienie jej na stronie internetowej). Wszystkie inwestycje będą miały charakter bezpośredni.

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

Zarządzający zobowiązuje się monitorować beneficjentów finansowania pod względem ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w tym w zakresie promowanych aspektów środowiskowych i społecznych oraz pod kątem przestrzegania zasad dobrego zarządzania w odniesieniu do struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Produkt promuje aspekty środowiskowe i społeczne za pomocą następujących wskaźników:

- 1) w obszarze środowiskowym - wyłączenie ekspozycji na spółki działające w sektorze paliw kopalnych; obliczane jako udział w Funduszu inwestycji w podmioty prowadzące działalność w sektorze paliw kopalnych w całkowitej wartości portfela. Działalność w sektorze paliw kopalnych rozumiana jest jako poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, składowanie, rafinacja lub dystrybucja, w tym transport, składowanie i handel, paliw kopalnych (nieodnawialne źródła energii oparte na węglu, takie jak paliwa stałe, gaz ziemny i ropa naftowa).
- 2) w obszarze społecznym - promowanie bezpieczeństwa i higieny pracy poprzez ograniczenie inwestycji w podmioty nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom w miejscu pracy; obliczane jako udział w Funduszu inwestycji w podmioty posiadające politykę zapobiegania wypadkom w miejscu pracy w całkowitej wartości portfela.

Monitorowanie promowanych aspektów środowiskowych i społecznych odbywa się na trzech płaszczyznach i obejmuje:

- 1) Roczny monitoring ESG:
  - Zarządzający raz w roku kieruje do beneficjentów finansowania prośbę o dostarczenie dokumentacji poświadczającej stosowanie praktyk dobrego zarządzania oraz spełnianie promowanych przez Fundusz aspektów środowiskowych oraz społecznych, w tym aktualizację kwestionariusza ESG (raport ESG).
- 2) Kwartalny monitoring:
  - Beneficjenci finansowania co kwartał odpowiadają na pytania dotyczące stosowania praktyk dobrego zarządzania oraz spełniania wymogów ESG związanych z aspektami środowiskowymi i społecznymi promowanymi przez Fundusz deklarując ich przestrzeganie oraz dostarczają dokumentację potwierdzającą w powyższym zakresie.
- 3) Bieżący monitoring
  - CVI na bieżąco monitoruje dostępne informacje na temat beneficjentów finansowania.

Na tej podstawie Zarządzający może ocenić spełnianie przez beneficjentów finansowania wymogów w zakresie promowanego aspektu środowiskowego i społecznego oraz realizacji praktyk dobrego zarządzania w całym okresie trwania inwestycji.

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

W oparciu o dane Zarządzający ocenia beneficjentów finansowania w zakresie zgodności z promowanym aspektem społecznym i środowiskowym. W oparciu dane kwartalne oraz wartość każdej inwestycji dokonywane są wyliczenia rocznej wartości wskaźników.

## **Źródła i przetwarzanie danych**

Zarządzający, w celu uwzględnienia promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych, wykorzystuje narzędzia wewnętrzne oraz dane zewnętrzne. Beneficjenci finansowania wypełniają kwestionariusz ESG na podstawie odpowiednich danych, realizowanych działań oraz własnych dokumentów wewnętrznych. Dostarczają także dokumentację potwierdzającą spełnianie wymogów w zakresie praktyk dobrego zarządzania oraz promowanych aspektów środowiskowych i społecznych. W celu zapewnienia odpowiedniej jakości procesu, dane i informacje przekazane przez beneficjentów finansowania w kwestionariuszu ESG są analizowane i weryfikowane przez Zarządzającego we współpracy z beneficjentami finansowania, a następnie przetwarzane przez Zarządzającego z wykorzystaniem wewnętrznego narzędzia – karty wyników ESG. Część dokumentów, które przekazują beneficjenci finansowania, są wystawiane przez zewnętrzne instytucje publiczne, co zapewnia ich obiektywny charakter. Zarządzający nie dokonuje szacowania danych.

Zarządzający korzysta także z publicznie dostępnych informacji, w tym publikowanych za pośrednictwem serwisów informacyjnych.

## **Ograniczenia dotyczące metod i danych**

Fundusz udziela finansowania głównie podmiotom funkcjonującym w sektorze MSP. W większości są to podmioty, które nie są notowane na giełdach papierów wartościowych. Ma to istotne znaczenie dla dostępności publicznie ujawnianych i zweryfikowanych danych także w obszarze praktyk ESG. Małe i średnie podmioty nie giełdowe nie są obecnie prawnie zobowiązane do ujawniania informacji w zakresie zrównoważonego rozwoju. Zatem, dostępność metod i danych jest ograniczona, co może utrudniać kompleksową i dokładną ocenę beneficjentów finansowania w zakresie czynników ESG oraz spełniania przez nich wymogów związanych z promowanym aspektem społecznym i środowiskowym oraz kryteriami dobrego zarządzania. W związku z powyższym, Zarządzający ściśle współpracuje z beneficjentami finansowania w całym okresie życia inwestycji w celu pozyskania od nich niezbędnych danych. Należy jednak zaznaczyć, że pozyskiwane dane nie są danymi zbadanymi, tj. nie są poddawane weryfikacji przez niezależny podmiot. Mimo weryfikacji danych przez Zarządzającego we współpracy z beneficjentami może się zdarzyć, że przekazane dane będą nieprawdziwe lub niedokładne, a Zarządzający nie będzie w stanie tego zidentyfikować. Dane są przekazywane Zarządzającemu przez beneficjenta finansowania na podstawie porozumień umownych. Jednak nie ma gwarancji, że zostaną one skutecznie pozyskane, pomimo stosownych zapisów w postaci kowenantów.

## **Due diligence**

Fundusz jest zarządzany aktywnie. Zarządzający dokłada wszelkich starań w celu zapewnienia najwyższej jakości analiz i monitoringu w całym cyklu życia inwestycji. Decyzje inwestycyjne podejmowane są na podstawie złożonej analizy emitenta instrumentów finansowych i jego otoczenia, w tym w zakresie uwzględnienia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Stosowane źródła danych opisane powyżej, jak również ścisła współpraca z beneficjentami finansowania od najwcześniejszych etapów procesu inwestycyjnego umożliwiają realizację tego celu.

W związku z powyższym, na etapie due diligence Zarządzający realizuje poniższe działania:

- analiza KYC beneficjenta finansowania i UBO, weryfikacja reputacji i analiza AML;
- weryfikacja w oparciu o listę wykluczonych działalności (zgodnie z powyższym opisem);
- weryfikacja w oparciu o listy sankcyjne, w tym dla podmiotów rosyjskich i białoruskich;
- analiza istotnych kontrowersji dotyczących UBO, Zarządu i Grupy Emitenta.
- analiza ESG oparta na wewnętrznych narzędziach i wewnętrznym systemie ratingowym ESG (kwestionariusz ESG, karta wyników ESG).
- w razie potrzeby zlecana jest analiza ESG na zewnątrz.
- ocena ESG wraz z ratingiem ESG i rekomendacje ESG są uwzględniane w notatce inwestycyjnej omawianej w ramach Komitetu Inwestycyjnego.

## **Polityka dotycząca zaangażowania**

Zaangażowanie stanowi jeden z kluczowych elementów strategii Funduszu i wdrażane jest na podstawie wewnętrznych regulacji CVI jako Zarządzającego Funduszem. Opiera się na ścisłej i bezpośredniej współpracy Zarządzającego z beneficjentami finansowania przez cały okres życia inwestycji od najwcześniejszych etapów procesu inwestycyjnego. Współpracy tej towarzyszy wymiana danych, informacji oraz wiedzy w oparciu o kwestionariusz ESG oraz proces raportowania mający na celu monitorowanie poziomu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, w tym w szczególności weryfikację spełniania kryteriów w związku z promowanym aspektem środowiskowym i społecznym oraz stosowania dobrych praktyk zarządzania, jak również bieżące reagowanie w sytuacjach niepokojących i wymagających interwencji. Zarządzający dokłada wszelkich starań, aby na bieżąco komunikować się z beneficjentami finansowania w całym cyklu życia inwestycji, wyjaśniać na wczesnym etapie wymogi, w tym w obszarze ESG, które następnie są uwzględniane w dokumentacji transakcyjnej. Ponadto, Zarządzający dokłada wszelkich starań, aby wspierać działania beneficjentów finansowania w zakresie wdrażania zmian zmierzających do osiągnięcia pozytywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju.

### **Wyznaczony wskaźnik referencyjny**

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

### **Nota prawna**

Szczegółowe informacje o Funduszu oraz specyficzny opis czynników ryzyka znajduje się w Private Placement Memorandum, które jest dostępne dla inwestorów kwalifikowanych (Eligible Investors). Inwestycja w Fundusz wiąże się z nabyciem akcji Funduszu, a nie aktywów będących jego własnością. Wartość akcji Funduszu może cechować się zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego Funduszu i stosowaną strategię inwestycyjną opisaną w Private Placement Memorandum. Inwestycje w fundusze inwestycyjne są obarczone ryzykiem inwestycyjnym. Zarządzający nie gwarantuje, że Inwestorzy Funduszu zrealizują założony cel inwestycyjny lub uzyskają określony zwrot z inwestycji. Całość ani żadna z przedmiotowych informacji podanych na temat Funduszu nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Nie mogą stanowić wystarczającej podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnych. Fundusz został utworzony i działa na podstawie prawa luksemburskiego. Ustawodawstwo innych państw może przewidywać dla swoich obywateli lub innych podmiotów podlegających ich ustawodawstwu ograniczenia możliwości inwestowania w Fundusz. Dystrybucja dokumentów Funduszu oraz oferowanie lub sprzedaż jego akcji mogą podlegać ograniczeniom w niektórych systemach prawnych. Osoby, które wejdą w posiadanie Private Placement Memorandum Funduszu powinny upewnić się, czy nie podlegają stosownym ograniczeniom w wyżej wymienionym zakresie. Nikt z otrzymujących kopię takiego dokumentu w którejkolwiek z jurysdykcji nie powinien traktować go jako oferty do złożenia subskrypcji. Potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z doradcą prawnym przed podjęciem jakichkolwiek czynności związanych z produktami i usługami. Zarządzający podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, numer zezwolenia: DRK/WL/4020/13/21/110/1/2013 z dnia 21 maja 2013. Zarządzający: CVI Dom Maklerski sp. z o.o., sąd rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy, KRS 0000424707, NIP 954-27-38-238, REGON 242949739, kapitał zakładowy: 1.929.500,00 zł wpłacony w całości, adres: Pl. Europejski 2, 00-844 Warszawa, Polska. Prawa autorskie do niniejszej informacji przysługują Zarządzającemu.