



Załącznik nr 2 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski sp. z o.o. nr 45/2024 z dnia 15 listopada 2024 r.

## POLITYKA ODPOWIEDZIALNEGO INWESTOWANIA W CVI DOM MAKLERSKI SP. Z O.O.

### Historia dokumentu

Numer Uchwały	Data Uchwały	Data wejścia w życie dokumentu	Przedmiot Uchwały	Opis zmian
9/2021	9.03.2021	9.03.2021	Przyjęcie polityki	
44/2024	15.11.2024	15.11.2024	Przyjęcie zmian polityki	Aktualizacja dokumentu

### I. Wprowadzenie

- CVI Dom Maklerski sp. z o.o. (dalej „CVI”) poprzez swoją działalność może wywierać wpływ na środowisko naturalne i społeczeństwo. Podobnie, czynniki środowiskowe i społeczne mogą wywierać wpływ na wartość finansową realizowanych przez CVI inwestycji.
- CVI podejmuje działania w najlepszym interesie swoich interesariuszy, a także zgodnie z Zasadami odpowiedzialnego inwestowania ONZ (UN PRI). CVI zobowiązuje się do włączenia istotnych kryteriów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego (tzw. czynniki *environmental, social and governance*, dalej „ESG”) do swojej strategii biznesowej i procesu inwestycyjnego w celu zwiększenia zysków i / lub złagodzenia ryzyka w perspektywie średnio- i długoterminowej.
- CVI dąży również do uwzględnienia ESG w swoich praktykach zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości w celu utrzymania wysokich standardów przejrzystości i odpowiedzialności. Polityka określa sposób funkcjonowania CVI jako podmiotu odpowiedzialnie zarządzającego aktywami.

### II. Nasza misja, cele i wartości

- Misją CVI jest zapewnienie małym i średnim podmiotom z regionu Europy Środkowej kompleksowej oferty elastycznego finansowania oferując jednocześnie inwestorom ponadprzeciętne stopy zwrotu z inwestycji wyselekcjonowanych pod kątem kryteriów doboru do portfela zgodnie z preferencjami danego inwestora m.in. ze względu na akceptowalny poziom ryzyka, w tym ryzyka ESG.



2. Celem CVI jest zapewnienie rozwoju rynku dłużnych transakcji prywatnych (private debt) w regionie Europy Środkowej oraz upowszechnienie tej klasy aktywów zarówno wśród podmiotów poszukujących źródeł finansowania, jak i wśród inwestorów.
3. Dbamy o nasze wartości, którymi są:
  - a) elastyczność: do każdego projektu podchodzimy indywidualnie, na podstawie fundamentalnej analizy każdego przypadku;
  - b) współpraca: jesteśmy partnerami dla kontrahentów na podstawie naszej wiedzy o branżach i krajach, a także umiejętności oceny ryzyka danego projektu;
  - c) odpowiedzialność: inwestujemy zgodnie z najwyższymi standardami etyki zawodowej oraz zarządzania, z uwzględnieniem czynników ESG.
4. Dążymy do tego, aby nasze działania były zgodne z najwyższymi standardami zarządzania i etyki, dlatego:
  - a) nawiązujemy współpracę partnerską wokół zrównoważonych inwestycji i celów zrównoważonego rozwoju;
  - b) wspieramy zrównoważony rozwój środowiska i działania na rzecz klimatu;
  - c) respektujemy prawa człowieka i oczekujemy tego od naszych partnerów biznesowych, w tym podmiotów, które finansujemy;
  - d) tworzymy zróżnicowane i integracyjne środowisko pracy;
  - e) wspieramy zrównoważony wzrost gospodarczy podmiotów, którym udzielamy finansowania;
  - f) wdramy społecznie odpowiedzialne inicjatywy.
5. Uważamy, że istnieje silna korelacja między spółkami o wysokiej jakości jak i długoterminowym budowaniem wartości dla interesariuszy.

### III. Zrównoważony rozwój w CVI

#### 3.1 Dlaczego jest to dla nas ważne

1. Odpowiedzialne inwestowanie oznacza uwzględnienie czynników zrównoważonego rozwoju tj. zasad społecznych, czynników środowiskowych, pracowniczych, ładu korporacyjnego, kwestii poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.
2. W CVI uważamy, że czynniki zrównoważonego rozwoju zasługują na uwzględnienie w procesie inwestycyjnym obok wskaźników finansowych, ponieważ ich implementacja pozwala uzyskać bardziej kompleksowy obraz wartości inwestycji, potencjalnego kosztu ryzyka i oczekiwanego zwrotu z inwestycji.
3. Wierzymy, że wyniki inwestycyjne są powiązane z solidnym zarządzaniem i przestrzeganiem zasad społecznych, ładu korporacyjnego i środowiskowych. Widzimy ważną rolę sektora finansowego, którego jesteśmy częścią, we wspieraniu zrównoważonego rozwoju.
4. W ocenie CVI podmioty, które wdrażają w swojej działalności operacyjnej czynniki zrównoważonego rozwoju, mogą oferować w długim terminie lepsze stopy zwrotu oraz stanowić bardziej atrakcyjne cele inwestycyjne.
5. Z tej przyczyny, dążymy do włączenia do procesu inwestycyjnego i naszej działalności czynników zrównoważonego rozwoju. Zasady oraz warunki podejmowania decyzji inwestycyjnych są określone szczegółowo w wewnętrznych regulacjach CVI.
6. CVI chce przyczynić się do ogólnego wysiłku na rzecz zrównoważonego rozwoju. Stosujemy zasady odpowiedzialnego inwestowania opisane w niniejszej Polityce, aby tworzyć długoterminową, zrównoważoną wartość dla naszych interesariuszy. Przyczyniamy się do



realizacji Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDG) zarówno w naszej organizacji, jak i w zarządzanych portfelach Funduszy. Zobowiązujemy się do ciągłego doskonalenia w tym obszarze.

7. Wierzymy, że uwzględnianie czynników ESG w naszym procesie inwestycyjnym sprawia, że jesteśmy godnym zaufania partnerem, który może przyciągać i zatrzymywać najlepsze talenty, interesujące projekty i długoterminowy kapitał od inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych.

### **3.2 Ogólne wytyczne**

1. CVI uwzględnia czynniki ESG na wszystkich głównych etapach procesu inwestycyjnego, jeśli włączenie czynników zrównoważonego rozwoju do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych nie jest sprzeczne z ustaleniami z dotychczasowymi klientami i nie narusza zobowiązań, które CVI ma wobec dotychczasowych klientów.
2. Powyższe działania mają na celu promowanie zasad i wspieranie realizacji celów zrównoważonego rozwoju wśród naszych partnerów biznesowych, a także pomoc małym i średnim firmom z regionu Europy Środkowej w ich wdrażaniu.
3. W ocenie CVI właściwa ocena i zrozumienie zakresu ryzyka ESG wraz z wieloma innymi kryteriami inwestycyjnymi, pozwoli wspomóc dążenie do osiągnięcia możliwie najwyższych długoterminowych zwrotów z inwestycji dla naszych klientów.

### **3.3 Odpowiedzialne inwestowanie**

#### **3.3.1 Aktywa objęte polityką**

1. Polityka ma zastosowanie do wszystkich zarządzanych aktywów.
2. Czynniki ESG są obecne w całym procesie inwestycyjnym.
3. Zakres i szczegółowość analizy ryzyka ESG może różnić się w zależności od strategii poszczególnych Funduszy oraz potrzeb i oczekiwań interesariuszy.

#### **3.3.2 Rodzaje wykluczonej działalności**

CVI nie wspiera bezpośrednio ani pośrednio podmiotów prowadzących działalność gospodarczą niezgodną z wartościami etycznymi lub społecznymi CVI i jej partnerów inwestycyjnych, w szczególności:

- a) których działalność gospodarcza jest nielegalna na mocy przepisów ustawowych lub wykonawczych krajowych lub międzynarodowych konwencji i umów; lub
- b) które znajdują się na listach sankcyjnych; lub
- c) których działalność polega na:
  - i. produkcji wyrobów tytoniowych;
  - ii. produkcji wysokoprocentowych destylowanych alkoholi zawierających ponad 40% alkoholu;
  - iii. produkcji i handlu bronią ofensywną i amunicją (ograniczenie to nie ma zastosowania w zakresie, w jakim takie działania są związane z polityką w zakresie obronności Unii Europejskiej);
  - iv. produkcji energii wyłącznie z węgla kamiennego i brunatnego;
  - v. działaniach związanych wyłącznie z wydobyciem, przetwarzaniem, transportem i magazynowaniem węgla kamiennego i brunatnego oraz wyłącznie poszukiwaniem, wydobyciem, rafinacją, produkcją, transportem,



- dystrybucją i magazynowaniem ropy naftowej i gazu ziemnego (działalność poszukiwawczo-wydobywcza „upstream”);
- vi. hazardzie i prowadzeniu kasyna;
  - vii. pornografii;
  - viii. produkcji lub handlu farmaceutykami, pestycydami lub środkami chwastobójczymi podlegającymi międzynarodowemu wycofaniu lub zakazowi;
  - ix. produkcji lub handlu nielegalnymi środkami odurzającymi, substancjami psychotropowymi lub prekursorami;
  - x. niekontrolowanym wyrębie lasów deszczowych;
- d) w których występuje którakolwiek z poniższych sytuacji:
- i. nieprzestrzeganie praw człowieka;
  - ii. praca dzieci lub praca przymusowa;
  - iii. praktyki korupcyjne lub łapówkarskie;
  - iv. praktyki prania pieniędzy;
  - v. handel dziką fauną i florą objętą Konwencją o międzynarodowym handlu dzikimi zwierzętami i roślinami gatunków zagrożonych wyginięciem ("CITES");
  - vi. używanie pławnic o długości przekraczającej 2,5 km;
  - vii. transgraniczny handel produktami lub odpadami, z wyjątkiem przypadków określonych w konwencji bazylejskiej i przepisach związanych z tą konwencją;
  - viii. niszczenie obszarów uznawanych za obszary o wysokiej wartości w zakresie ochrony i różnorodności biologicznej.

### 3.3.3 ESG w procesie inwestycyjnym

Nasze podejście do ESG przedstawia się następująco:

- a) Krok 1 – eliminacja projektów, które nie spełniają ogólnych kryteriów określonych w procedurach inwestycyjnych w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego oraz projektów, które nie spełniają wymogów sektorowych określonych powyżej lub w strategiach Funduszy;
- b) Krok 2: badanie due-diligence projektowanej inwestycji uwzględniające czynniki środowiskowe, społeczne oraz ładu korporacyjnego na bazie dedykowanego kwestionariusza oraz wewnętrznego narzędzia oceny istotności ryzyka ESG w zależności od danego sektora, którego dotyczy inwestycja. Nie wykluczamy potencjalnej inwestycji z procesu wyłącznie w oparciu o oceny poniżej średniej ESG.
- c) Krok 3: uwzględnienie wyniku badania due-diligence w materiałach wewnętrznych związanych z procesem inwestycyjnym oraz rekomendacji dotyczącej wprowadzenia odpowiednich warunków dla transakcji w celu poprawy wyników oceny uzyskanej w ramach narzędzia oceny istotności ryzyka ESG dla danej inwestycji.
- d) Krok 4: monitorowanie projektu po wykonaniu transakcji/inwestycji oraz ryzyka ESG danego projektu/inwestycji do momentu zakończenia inwestycji.

## 3.4 Wewnętrzne inicjatywy ESG

1. CVI zobowiązuje się do odpowiedzialności i przejrzystości w swoich działaniach w zakresie odpowiedzialnego inwestowania.



2. Wierzymy, że sukces CVI zależy przede wszystkim od naszych pracowników. Dlatego podejmujemy wszelkie starania, aby pozyskać, zatrzymać w organizacji i rozwijać talenty swoich najlepszych profesjonalistów, zapewniając świadczenie przez nich usług najwyższej jakości.
3. W odniesieniu do naszych pracowników stosujemy następujące zasady:
  - a) zakaz dyskryminacji z powodu płci, rasy lub pochodzenia, wieku lub jakichkolwiek innych uwarunkowań;
  - b) promujemy stabilność zatrudnienia, oferujemy elastyczność metod świadczenia pracy i równowagi między pracą a życiem prywatnym, a także zapewnienie bezpieczeństwa i higieny w pracy;
  - c) wspieramy dążenie do osiągnięcia zrównoważonej reprezentacji kobiet i mężczyzn w przypadku wszystkich funkcji i zakresów obowiązków;
  - d) zapewniamy zaangażowanie w odpowiednie zarządzanie wewnętrzne i przestrzeganie wymogów regulacyjnych.
4. Działania w obszarze zrównoważonego rozwoju realizujemy w oparciu o strategię zrównoważonego rozwoju przyjętą przez Zarząd.

#### **IV. Nadzór i raportowanie**

1. W CVI wewnętrzne mechanizmy odpowiedniego nadzoru i przeglądu mają na celu zapewnienie:
  - a) dostosowania Polityki do innych polityk i procesów w CVI;
  - b) ciągłej weryfikacji adekwatności Polityki do wymagań naszych interesariuszy oraz jej aktualizacji;
  - c) zgodności Polityki z Zasadami odpowiedzialnego inwestowania ONZ (UN PRI).
2. CVI osiąga wyżej wymienione cele poprzez solidne struktury zarządzania i jasny podział obowiązków.
3. CVI posiada procedury w celu zapewnienia monitorowania i sprawozdawczości w odniesieniu do wszystkich stron zaangażowanych w proces ESG.
4. Komitet inwestycyjny CVI dokonuje oceny procesu integracji ESG, oceny spółek pod kątem spełnienia kryteriów ESG. Wewnętrzne oceny ESG są monitorowane w celu zapewnienia uwzględnienia wszystkich najnowszych informacji.
5. Wyciąg z niniejszej Polityki udostępniany jest na stronach internetowych CVI zgodnie z art. 3 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.
6. CVI jest sygnatariuszem i stosuje Zasady odpowiedzialnego inwestowania ONZ (UN PRI).

#### **V. Przegląd przyjęcia polityki**

1. Niniejsza Polityka podlega przeglądowi raz do roku.
2. Przegląd dokonywany jest przez Zarząd CVI.
3. Polityka przyjmowana jest przez Zarząd CVI.