Informacje dotyczące subfunduszu **Emerytura 2055** wydzielonego w ramach **Gotowe Strategie SFIO**, których obowiązek publikacji wynika z art. 10 Rozporządzenia SFDR oraz art. 24-36 Rozporządzenia delegowanego

1. Podsumowanie

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

Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W zakresie uwzględniania aspektów społecznych lub środowiskowych subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1. Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2. Wykluczenia sektorowe,
3. Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4. Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

mTFI kwartał dokonuje analizy parametrów związanych z promowaniem aspektów społeczno-środowiskowych pod kątem ich zgodności ze zobowiązaniami Subfunduszu wskazanymi w statucie oraz prospekcie informacyjnym. Przedmiotem analizy są w szczególności kwestie związane ze wskaźnikami PAI, deklarowanymi wkluczeniami oraz ratingami ESG. Komitet Inwestycyjny DZA jest uprawniony do podejmowania decyzji ukierunkowanych na dostosowanie struktury portfela Subfunduszu.

W celu pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych przez Subfundusz zastosowanie mają następujące parametry:

- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu lokat zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi,
- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu zrównoważonych inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR,
- Wartość wskaźników PAI kalkulowanych na poziomie całego portfela lokat Subfunduszu w ujęciu absolutnym, relatywnym wraz z uwzględnieniem trendów w tym zakresie,

- Średni rating ESG portfela lokat Subfunduszu,
- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu lokat objętych systemem wykluczeń lokacyjnych

Na potrzeby uwzględniania poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, mTFI korzysta z danych dostawców zewnętrznych, w tym przede wszystkim MSCI Inc., Refinitiv oraz Bloomberg. mTFI nie dokonuje własnych szacunków danych.

Zakres dostępnych danych obejmujących aspekty środowiskowe lub -społeczne związane z działalnością poszczególnych emitentów będzie się zwiększał wraz z objęciem obowiązkami ujawnieniowymi kolejnych podmiotów w związku z wdrożeniem regulacje unijnych, w tym Dyrektywy CSRD.

Subfundusz uwzględnia aspekty dotyczące zrównoważonego rozwoju na kluczowych etapach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, takich jak:

- analiza instrumentu finansowego przed jego dodaniem do listy dopuszczalnych lokat Subfunduszu (lista transakcyjna),
- decyzje alokacyjne uwzględniające negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz poziom ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na poziomie całego portfela lokat Subfunduszu (alokacja aktywów),
- cykliczny monitoring portfela lokat Subfunduszu pod kątem negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, z możliwością wdrożenia odpowiednich działań dostosowawczych.

Zaangażowanie nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu. Ze względu na marginalną skalę bezpośrednich inwestycji w spółki notowane na rynku regulowanym, która oceniana jest przez pryzmat udziału zarządzanych przez mTFI funduszy inwestycyjnych w ogólnej liczbie głosów w akcjonariacie poszczególnych spółek mTFI ma ograniczone możliwości wywierania wpływu na ich działalność.

Nie został wyznaczony indeks jako wskaźnik referencyjny w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

2. Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji

Niniejszy produkt finansowy promuje aspekt środowiskowy lub społeczny, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje. Subfundusz zobowiązuje się jednak do dokonywania lokat w zrównoważone inwestycje w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Subfundusz nie zobowiązuje się do realizacji z góry założonych, precyzyjnie zdefiniowanych celów związanych ze zrównoważonymi inwestycjami, bowiem ze względu na aktywny charakter zarządzania Subfunduszem, struktura jego aktywów będzie zmienna w czasie. Poszczególne lokaty Subfunduszu będą traktowane jako zrównoważone inwestycje w przypadku gdy dotyczą inwestycji w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego, na przykład taka, która jest mierzona za pomocą kluczowych wskaźników zasobooszczędności pod kątem zużycia energii, wykorzystywania energii ze źródeł odnawialnych, wykorzystywania surowców, zużycia wody i użytkowania gruntów, generowania odpadów, emisji gazów cieplarnianych lub wpływu na różnorodność biologiczną i gospodarkę o obiegu zamkniętym, lub inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu społecznego, w szczególności inwestycję przyczyniającą się do przeciwdziałania nierównościom lub inwestycję wspierającą spójność społeczną, integrację społeczną i stosunki pracy, lub inwestycję w kapitał ludzki lub w społeczności znajdujące się w niekorzystnej sytuacji pod względem gospodarczym lub społecznym, o ile takie inwestycje nie naruszają poważnie któregokolwiek z tych celów, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

Na potrzeby klasyfikacji lokat jako potencjalnych zrównoważonych inwestycji, Subfundusz przyjmuje, że działalność emitenta przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego w przypadku gdy dany emitent:

1. generuje co najmniej 20% przychodów z tytułu działalności, która przyczynia się do realizacji celów środowiskowych lub społecznych, zgodnych z klasyfikacją określoną w ramach metodyki MSCI Sustainable Impact Metrics Methodology lub

2. posiada cele w zakresie redukcji emisji gazów cieplarnianych zatwierdzone przez SBTi (Science Based Targets Initiative)

Subfundusz jako zrównoważone inwestycje traktuje fundusze zagraniczne oraz fundusze inwestycyjne, które mają na celu zrównoważone inwestycje w rozumieniu art. 9 Rozporządzenia SFDR, pod warunkiem ich wcześniejszej pozytywnej weryfikacji przez funkcjonujący w Towarzystwie Komitet Inwestycyjny ds. Funduszy pod kątem spójności realizowanej polityki inwestycyjnej takiego funduszu z definicją zrównoważonych inwestycji.

Zrównoważone inwestycje obejmują także obligacje, które zostały oznaczone w serwisie Bloomberg jako obligacje zielone, społeczne lub zrównoważonego rozwoju (oznaczenie Green Bond, Social Bond lub Sustainability Bond).

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Green Bond (zielone obligacje) opiera się na standardach Green Bond Principles i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków, jak:

1. Emitent jasno i publicznie wykazuje w dokumentacji emisyjnej, że wpływy netto w całości wykorzystuje się na finansowanie lub refinansowanie akceptowalnych zielonych projektów lub działań ekologicznych,

2. Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako zielone. Emitent określa obligacje jako zielone w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości. Emitent powinien wskazać jako zielony także cel emisji (*Use of Proceeds)*,

Nadanie w serwisie Bloomberg znacznika Social Bond (obligacje społeczne) lub Sustainability Bond (obligacje zrównoważonego rozwoju) opiera się na standardach Social Bond Principles, Green Bond Principles, Sustainability Bond Guidelines i jest zależne od spełnienia w szczególności takich warunków jak:

1. Emitent podejmuje aktywne działania aby oznaczyć emitowane przez siebie obligacje jako społeczne lub zrównoważonego rozwoju. Emitent określa w ten sposób obligacje w dokumentacji emisyjnej lub w komunikatach podawanych do publicznej wiadomości,

2. Emitent wskazuje na sposób wykorzystania wpływów z emisji oraz określa populację docelową. Jasno i przejrzyście zobowiązuje się do przeznaczenia 100% wpływów z emisji na akceptowalne społeczne i/lub ekologiczne projekty lub działania. Emitent przedstawia te informacje w oficjalnej dokumentacji emisyjnej.

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji w sytuacji gdy emitenci będący przedmiotem inwestycji nie angażują się w kontrowersyjne zachowania dotyczące naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz ich działalność nie narusza zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Subfundusz uznaje, że taka sytuacja ma miejsce w przypadku gdy w odniesieniu do danego emitenta agencja MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały zaklasyfikowane przez agencję MSCI jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Dodatkowe warunki uznania, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządzają szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji, obejmują następujące kwestie związane z działalnością emitenta:

- Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję kontrowersyjnej broni,
- Brak jakiegokolwiek zaangażowania w produkcję wyrobów tytoniowych,
- Nie więcej niż 1% przychodów z działalności związanej z węglem energetycznym,

- Nie więcej niż 5% przychodów z działalności związanej z wyrobami tytoniowymi (np. sprzedaż, dystrybucja).

Subfundusz uznaje, że zrównoważone inwestycje, realizowane w ramach produktu finansowego są zgodne z wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka w przypadku gdy w odniesieniu do działalności danego emitenta agencja ratingowa MSCI nie zidentyfikowała kontrowersji dotyczących naruszeń aspektów środowiskowych, praw człowieka lub korupcji, które zostały uznane za bardzo istotne lub istotne, tzn. zostały potraktowane jako kontrowersje pierwszego stopnia (tzw. flaga czerwona) lub kontrowersje drugiego stopnia (tzw. flaga pomarańczowa).

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń 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 czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji subfunduszu, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

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

3. Aspekty środowiskowe i społeczne produktu finansowego

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe oraz społeczne. Subfundusz dąży do osiągania pozytywnych efektów środowiskowych i społecznych w ramach realizowanej strategii inwestycyjnej, w tym poprzez uwzględnienie wybranych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne w szczególności poprzez:

1. uwzględnienie w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych wybranych istotnych kwestii środowiskowych i społecznych odnoszących się do charakteru działalności prowadzonej przez poszczególnych emitentów, także z uwzględnieniem pozycji budowanych w sposób pośredni, z wykorzystaniem tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania (np. funduszach zagranicznych oraz funduszach inwestycyjnych). Kryteria doboru poszczególnych lokat Subfunduszu obejmują cele związane z ograniczeniem negatywnych skutków dla wybranych czynników zrównoważonego rozwoju, zarówno w wymiarze środowiskowym, jak i społecznym;

2. prowadzenie działalności lokacyjnej uwzględniającej preferencje względem emitentów, których działalność jest spójna z przyjętymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych Celami Zrównoważonego Rozwoju (Sustainable Development Goals). W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej subfundusz bierze pod uwagę wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych, które obejmują istotne kwestie dotyczące praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego oraz przeciwdziałania korupcji;

3. podejmowanie działań ukierunkowanych na rzecz promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego. W tym celu w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej subfundusz bierze pod uwagę ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych;

4. zastosowanie wykluczeń lokacyjnych dotyczących bezpośrednich inwestycji w instrumenty emitowane przez spółki, które:

    a. uczestniczą w produkcji i sprzedaży wyrobów tytoniowych, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 5%

    b. uczestniczą w produkcji węgla, z zastosowaniem progu przychodowego na poziomie 10%.

c. uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (np. miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)

5. uwzględnianie w strategii inwestycyjnej instrumentów finansowych będących zrównoważonymi inwestycjami w rozumieniu Rozporządzenia SFDR, przy czym instrumenty te nie będą kwalifikowały się jako inwestycje w działalność gospodarczą zrównoważoną środowiskowo w rozumieniu unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

W procesie selekcji lokat nabywanych do portfela inwestycyjnego stosowane są ratingi z zakresu zrównoważonego rozwoju nadawane przez uznane agencje ratingowe, w tym w szczególności MSCI Inc. oraz Bloomberg. W celu ograniczenia udziału instrumentów finansowych nieodpowiadających celom w zakresie aspektów środowiskowych lub społecznych w procesie selekcji potencjalnych składników lokat do portfela subfunduszu wykluczane są instrumenty, którym nadany został rating ESG na poziomie B lub niższym według skali stosowanej przez MSCI Inc. lub równoważnej skali innej agencji ratingowej. W procesie selekcji zastosowanie ma przede wszystkim zasada best in class, w związku z tym preferowane są instrumenty o relatywnie wysokich ratingach odnoszących się do kwestii środowiskowych, społecznych oraz związanych z dobrymi praktykami w zakresie zarządzania.

W odniesieniu do zagregowanego portfela lokat Subfundusz dąży do osiągnięcia średniego ratingu ESG co najmniej na poziomie BBB według skali stosowanej przez MSCI Inc.

Subfundusz uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI - Principal Adverse Impacts) na poziomie subfunduszu poprzez podjęcie działań ukierunkowanych na osiągnięcie odpowiednich wartości wybranych wskaźników PAI, co oznacza uzyskanie co najmniej jednej z poniższych charakterystyk wskaźnika PAI kalkulowanego dla portfela inwestycyjnego subfunduszu:

1. Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną Subfunduszu w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,

2. Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez Towarzystwo bezwzględnych wartości granicznych,

3. Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane się sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

W odniesieniu do kwestii społecznych i pracowniczych, jak również kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, Subfundusz bierze pod uwagę **wskaźnik naruszeń zasad inicjatywy ONZ Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych**. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy ONZ Global Compact lub wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów społecznych Subfundusz bierze pod uwagę **ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)**. W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Subfundusz całkowicie wyklucza

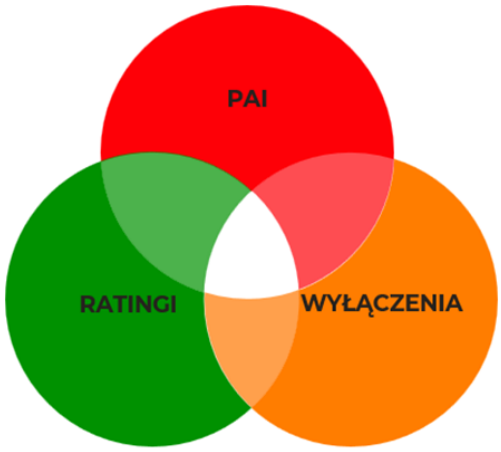
bezpośrednie lokaty w instrumenty finansowe emitentów, którzy uczestniczą w produkcji lub sprzedaży konwersyjnych rodzajów broni. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika (potencjalna ekspozycja może być pochodną inwestycji pośrednich subfunduszu) względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów, którzy zaangażowani są produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 1% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania aspektów środowiskowych Subfundusz bierze pod uwagę **ekspozycję z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych.** W przypadku tego wskaźnika jednostką miary jest udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych. W zakresie obejmującym inwestycje w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku akcji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także, ustalony przez Towarzystwo, bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na instrumenty finansowe emitentów działających w sektorze paliw kopalnych (ekspozycja nie może stanowić więcej niż 10% inwestycji Subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym). Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego Subfundusz bierze pod uwagę **ekspozycję względem emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych**. Subfundusz dąży do ograniczenia wartości tego wskaźnika względem punktu odniesienia w postaci wartości analogicznego wskaźnika kalkulowanego dla jednego z globalnych indeksów rynku obligacji lub jednego z funduszy ETF, którego polityka inwestycyjna zorientowana jest na odwzorowanie takiego indeksu. Zastosowanie ma także bezwzględny maksymalny limit ekspozycji Subfunduszu na udział inwestycji dokonanych w emitentów z siedzibą w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych Bezwzględny limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu. Subfundusz podejmuje działania ukierunkowane na sukcesywną poprawę tego wskaźnika w czasie.

W odniesieniu do wskazanych wyżej głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju zastosowanie będzie miał kwartalny monitoring wartości absolutnych, wartości względnych, jak również trendów w tym zakresie, wraz z oceną zasadności podjęcia ewentualnych działań korygujących.

3 filary promowania przez Subfundusz aspektów środowiskowych i społecznych – wskaźniki PAI, ratingi ESG oraz wyłączenia.



4. Strategia Inwestycyjna

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego poprzez lokowanie większości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, z założeniem zmiennej w czasie alokacji aktywów, ukierunkowanej na stopniowe zmniejszanie udziału Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2055 rok. W celu zachowania płynności dopuszczalne są inwestycje w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

Fundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

Alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy Instrumenty o Charakterze Dłużnym oraz Instrumenty o Charakterze Udziałowym jest zmienna w czasie, z założeniem stopniowego ograniczania dopuszczalnego udziału funduszy o charakterze akcyjnym oraz innych Instrumentów o Charakterze Udziałowym w miarę zbliżania się Docelowej Daty, którą w przypadku Subfunduszu stanowi 2055 rok. Od dnia utworzenia Subfunduszu dopuszczalna alokacja Aktywów Subfunduszu pomiędzy podstawowe klasy aktywów (instrumenty dłużne oraz instrumenty udziałowe) będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu, kształtując się zgodnie z limitami wskazanymi w Statucie.

W zakresie uwzględniania aspektów społecznych lub środowiskowych subfundusz jako wiążące elementy strategii inwestycyjnej uznaje:

1. Wykluczenie instrumentów o niskim ratingu w obszarach dotyczących kwestii środowiskowych oraz społecznych (poziom B i poniżej wg skali MSCI),
2. Wykluczenia sektorowe,
3. Minimalny udział aktywów Subfunduszu w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu lub służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
4. Uwzględnianie PAI w sposób wskazany w niniejszym dokumencie.

Subfundusz uznaje, że spółki, które nie były zaangażowane w kontrowersyjne zachowania dotyczące kwestii środowiskowych, praw człowieka lub korupcji oraz nie są zarejestrowane w jurysdykcjach podatkowych niechętnych współpracy, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania, w szczególności w odniesieniu do

solidnych struktur zarządzania, stosunków pracowniczych, wynagrodzenia dla osób zatrudnionych i przestrzegania przepisów prawa podatkowego.

W odniesieniu do działalności subfunduszu przyjmuje się, że odpowiednio wysoki rating ESG nadawany poszczególnym emitentom przez agencję ratingową MSCI Inc. wskazuje na stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki. Z tego względu Subfundusz uznaje, że nadanie emitentowi ratingu ESG na poziomie BB lub wyższym według skali stosowanej przez MSCI Inc., oznacza stosowanie dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

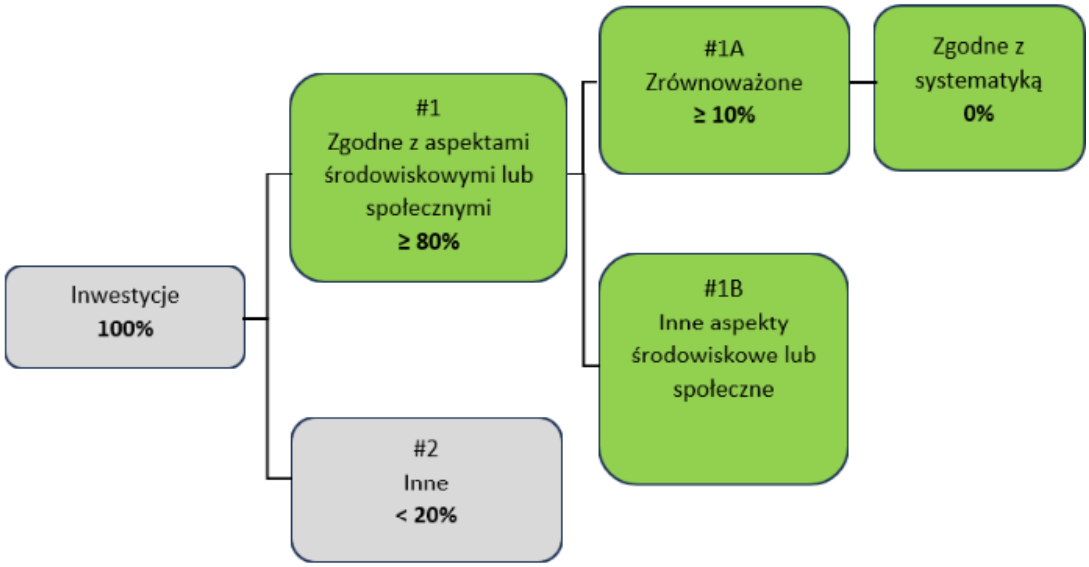
5. Udział inwestycji

Subfundusz lokuje co najmniej 60% Aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tym jednostki uczestnictwa subfunduszy funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, certyfikaty inwestycyjne polskich funduszy inwestycyjny. W celu zachowania płynności Subfundusz może dokonywać lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz w depozyty bankowe.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu zakłada, że co najmniej 80% lokat Subfunduszu będzie zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi. W ramach tej części portfela Subfundusz zobowiązuje się ponadto do dokonywania inwestycji w zrównoważone inwestycje, które powinny stanowić co najmniej 10% aktywów Subfunduszu.

Nie więcej niż 20% lokat Subfunduszu kwalifikować się będzie do kategorii „inne” i nie będzie wykorzystywana do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych. Inwestycje te obejmują głównie środki pieniężne, ich ekwiwalenty, instrumenty pochodne wykorzystywane w celu sprawnego zarządzania portfelem oraz inne instrumenty, które nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych oraz nie mają celu zrównoważonych inwestycji, a w szczególności instrumenty z ratingiem ESG poniżej poziomu BB w skali stosowanej przez MSCI Inc

Planowana alokacja aktywów Subfunduszu.



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.

Kategoria **„#1 Zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:

- Podkategorię **„#1A zrównoważone"** obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

- Podkategorię **„#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

6. Monitorowanie aspektów środowiskowych i społecznych

Portfel lokat Subfunduszu monitorowany jest przez mTFI w zakresie parametrów powiązanych z promowaniem aspektów społecznych lub-środowiskowych.

Komitet Inwestycyjny Departamentu Zarządzania Aktywami (Komitet Inwestycyjny DZA) nie rzadziej niż raz na kwartał dokonuje analizy parametrów związanych z promowaniem aspektów społeczno-środowiskowych pod kątem ich zgodności ze zobowiązaniami Subfunduszu wskazanymi w statucie oraz prospekcie informacyjnym. Przedmiotem analizy są w szczególności kwestie związane ze wskaźnikami PAI, deklarowanymi wkluczeniami oraz ratingami ESG. Komitet Inwestycyjny DZA jest uprawniony do podejmowania decyzji ukierunkowanych na dostosowanie struktury portfela Subfunduszu.

Niezależnie od decyzji i działań Komitetu Inwestycyjnego DZA, Zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne mają obowiązek monitoringu struktury lokat pod kątem zgodności z zapisami statutu oraz prospektu informacyjnego Subfunduszu w zakresie dotyczącym uwzględniania aspektów środowiskowych i społecznych.

7. Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

W celu pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów społecznych lub środowiskowych promowanych przez Subfundusz zastosowanie mają następujące parametry:

- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu lokat zgodnych z aspektami środowiskowymi lub społecznymi,
- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu zrównoważonych inwestycji w rozumieniu Rozporządzenia SFDR,
- Wartość wskaźników PAI kalkulowanych na poziomie całego portfela lokat Subfunduszu w ujęciu absolutnym, relatywnym wraz z uwzględnieniem trendów w tym zakresie,
- Średni rating ESG portfela lokat Subfunduszu,
- Procentowy udział w aktywach Subfunduszu lokat objętych systemem wykluczeń lokacyjnych

Szczegóły dotyczące kalkulacji wskazanych wyżej parametrów wraz z określeniem ich wartości granicznych wskazane zostały w sekcji 2 („Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji") oraz sekcji 3. („Aspekty środowiskowe i społeczne produktu finansowego").

8. Źródła i przetwarzanie danych

Na potrzeby uwzględniania poszczególnych aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz, mTFI korzysta z danych dostawców zewnętrznych, w tym przede wszystkim MSCI Inc., Refinitiv oraz Bloomberg.

W celu zapewnienia jakości danych mTFI współpracuje z renomowanymi dostawcami zewnętrznymi, którzy legitymują się pozytywnymi referencjami, ponadprzeciętnym doświadczeniem rynkowym oraz odpowiednimi zasobami kadrowo-infrastrukturalnymi. Jakość danych przekazywanych przez dostawców zewnętrznych jest tez przedmiotem weryfikacji przez pracowników mTFI, do których obowiązków należy nadzór nad jakością danych wykorzystywanych w procesie inwestycyjnym.

mTFI pobiera dane głównie z systemów MSCI ESG Manager, Refinitiv, Bloomberg i przetwarza je w wewnętrznych systemach mTFI.

mTFI nie dokonuje własnych szacunków danych.

9. Ograniczenia dotyczące metod i danych

Zakres dostępnych danych obejmujących aspekty środowiskowe lub -społeczne związane z działalnością poszczególnych emitentów będzie się zwiększał wraz z objęciem obowiązkami ujawnieniowymi kolejnych podmiotów w związku z wdrożeniem regulacje unijnych, w tym Dyrektywy CSRD. Obecnie tego typu raporty są głównie domeną emitentów o stosunkowo dużej skali działalności. Sprawia to, że niektóre segmenty rynku, jak np. sektor spółek o niskiej kapitalizacji, cechują się na ten moment ograniczoną dostępnością informacji, które pozwalałyby na precyzyjny pomiar aspektów społeczno-środowiskowych związanych z ich działalnością.

Na dostępność danych oraz ich dokładność wpływ może mieć także zmiana metodyki podmiotów, które te dane agregują, przetwarzają i dostarczają uczestnikom rynku finansowego. Modyfikacje po stronie zewnętrznych dostawców danych mogą wynikać m.in. ze zmian w zakresie obowiązków raportowych emitentów, zmian regulacji oraz stanowisk zajmowanych przez organy nadzorcze.

W opinii mTFI wskazane wyżej ograniczenia nie powinny mieć istotnego negatywnego wpływu na możliwość uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz. W skład portfela lokat Subfunduszu, w tym głównie pośrednich, wchodzą bowiem przede wszystkim emitenci o relatywnie wysokiej kapitalizacji rynkowej, będący przedmiotem analiz ze strony zewnętrznych dostawców danych. Zewnętrzni

dostawcy danych, z których usług korzysta mTFI cieszą się rynkową renomą, dostarczając szeroki zakres danych pozwalających na wiarygodną i precyzyjną analizę stopnia uwzględniania promowanych przez Subfundusz aspektów środowiskowych lub społecznych.

10. Due dilligence

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu pod uwagę brane są skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

W ocenie mTFI, z uwagi na uwarunkowania polityczno-gospodarcze, emitenci cechujący się szczególnie niskimi standardami w zakresie corporate governance, których praktyki biznesowe w sposób rażący łamią zasady zrównoważonego rozwoju, w dłuższej perspektywie mogą odznaczać się ograniczonym potencjałem wzrostu oraz wyższym ryzykiem prowadzonej działalności. W ocenie mTFI przekłada się to na potrzebę uwzględnienia w procesie inwestycyjnym nie tylko danych finansowych, lecz także dodatkowych informacji o charakterze niefinansowym, które pozwolą na identyfikację ewentualnych istotnych ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Subfundusz uwzględnia aspekty dotyczące zrównoważonego rozwoju na kluczowych etapach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, takich jak:

- analiza instrumentu finansowego przed jego dodaniem do listy dopuszczalnych lokat Subfunduszu (lista transakcyjna),
- decyzje alokacyjne uwzględniające negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz poziom ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na poziomie całego portfela lokat Subfunduszu (alokacja aktywów),
- cykliczny monitoring portfela lokat Subfunduszu pod kątem negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, z możliwością wdrożenia odpowiednich działań dostosowawczych.

mTFI dokłada szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena aspektów dotyczących zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo dokonuje ponadto cyklicznej oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych zmian w tym zakresie, z możliwością wykreślenia instrumentu finansowego z listy transakcyjnej w przypadku gdy ryzyko dla zrównoważonego rozwoju plasuje się na nieakceptowalnym poziomie.

Funkcjonujący w ramach mTFI Komitet Inwestycyjny DZA nie rzadziej niż raz na kwartał przeprowadza analizę struktury aktywów Funduszy pod kątem spójności portfela lokat Subfunduszu z zapisami statutu oraz prospektu informacyjnego Subfunduszu.

11. Polityka dotycząca zaangażowania

Zaangażowanie nie stanowi elementu strategii inwestycji środowiskowych lub społecznych Subfunduszu.

Polityka zaangażowania Subfunduszu bazuje na zapisach wewnętrznej procedury mTFI „Polityka zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym, które są przedmiotem lokat zarządzanych przez mTFI S.A. funduszy inwestycyjnych oraz portfeli, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych". Procedura przewiduje ograniczony stopień zaangażowania ze strony mTFI ze względu na marginalną skalę bezpośrednich inwestycji w spółki notowane na rynku regulowanym, która oceniana jest przez pryzmat udziału zarządzanych przez mTFI funduszy inwestycyjnych w ogólnej liczbie głosów w akcjonariacie poszczególnych spółek. Relatywnie niski udział w ogólnej liczbie głosów jest poszczególnych spółek jest pochodną przyjętej przez mTFI strategii inwestycyjnej ukierunkowanej na wysoki stopień dywersyfikacji oraz preferencje dla inwestycji pośrednich, bazujących głównie na funduszach ETF. Niski bezpośredni udział w akcjonariacie poszczególnych spółek przekłada się na ograniczone możliwości wywierania wpływu na ich działalność.

12. Wyznaczony wskaźnik referencyjny

Nie został wyznaczony indeks jako wskaźnika referencyjny w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez Subfundusz.

Wersja dokumentu i opis zmian

Data	**Opis**
1.01.2025	Publikacja pierwszej wersji dokumentu.