

Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie SFDR”)

I. Wprowadzenie

Wdrożony i stosowany w mTowarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „mTFI” lub „Towarzystwo”) proces inwestycyjny uwzględniania czynniki zrównoważonego rozwoju. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Czynniki zrównoważonego rozwoju można usystematyzować w ramach 3 podstawowych grup:

- **Environmental** – kwestie związane z ochroną środowiska,
- **Social** – kwestie związane z odpowiedzialnością społeczną,
- **Governance** – kwestie związane z zarządzaniem, ładem korporacyjnym, działaniami przeciwko korupcji.



Environmental



Social



Governance

Wierzymy, że czynniki zrównoważonego rozwoju istotnie wpływają na wyniki inwestycyjne. W związku z tym w ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej uwzględniamy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Rozumiemy przez to takie sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji naszych klientów.

Wszędzie tam, gdzie będzie to uzasadnione rodzajem usługi oraz wiążącymi ustaleniami z klientami, będziemy dążyć do tego, aby w ramach podejmowanych decyzji inwestycyjnych uwzględniać również ich negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

II. Strategia w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Na potrzeby naszej działalności inwestycyjnej przyjęliśmy Strategię dotyczącą ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w mTFI S.A.

Strategię przygotowaliśmy zgodnie z wymogami art. 3 ust. 1 Rozporządzenia SFDR^a.

Przez **ryzyko dla zrównoważonego rozwoju** rozumiemy sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeśli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny

^a 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.

wpływ na wartość inwestycji. Ryzyka te mogą się zmaterializować przez wpływ na emitentów, których instrumenty finansowe kupujemy do naszych portfeli inwestycyjnych. Mogą to być m.in.:

- wyższe koszty działania np. związane z dodatkowymi opłatami za emisje,
- niższe przychody związane z mniejszym popytem na produkty wysokoemisyjne,
- wyższe koszty kapitału dla spółek, które nie uwzględniają aspektów zrównoważonego rozwoju,
- koszty finansowe ewentualnych kar administracyjnych za działanie niezgodnie z prawem,
- spadek wartości instrumentu w wyniku utraty reputacji.

Fundamentalny wpływ na wytyczenie kierunków Strategii dotyczącej ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w mTFI S.A. ma stanowisko Towarzystwa, zgodnie z którym, w przypadku instrumentów będących potencjalnym przedmiotem lokat, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może mieć istotny wpływ na ich przyszłą wartość oraz związany z tym poziom ryzyka inwestycyjnego, z zastrzeżeniem, że stopień istotności uzależniony jest od specyfiki poszczególnych lokat.

W ocenie Towarzystwa, 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 opinii 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.

Szczególnie istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które według Towarzystwa mogą zagrozić osiągnięciu celów inwestycyjnych związanych z aktualną lub potencjalną lokatą, obejmują:

- działalność emitenta, która w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych, wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,
- działalność emitenta, która w istotny sposób negatywnie wpływa na obszar społeczny, co oznacza m.in. naruszanie praw człowieka, stosowanie uznanych za nieakceptowalne praktyk wobec pracowników, wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne, o wątpliwej jakości, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. niezgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych, negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,
- niską jakość ładu korporacyjnego emitenta.

Towarzystwo uwzględni ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na kluczowych etapach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, takich jak:

- analiza instrumentu finansowego przed jego dodaniem do listy dopuszczalnych lokat (lista transakcyjna),
- decyzje alokacyjne podejmowane w kontekście osiągnięcia pożądanego poziomu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na poziomie całego portfela (alokacja aktywów),
- cykliczny monitoring portfeli pod kątem ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, z możliwością wdrożenia odpowiednich działań dostosowawczych.

Dokonywana przez Towarzystwo ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju skupia się na wybranych zagadnieniach w ramach sfery ESG (Environment, Social, Governance). Priorytety w zakresie obszaru będącego przedmiotem oceny uzależnione są m.in. od charakteru realizowanej strategii inwestycyjnej, specyfiki instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat oraz dostępności danych. W procesie inwestycyjnym analizujemy zagadnienia, które w naszej ocenie mają istotny wpływ na daną inwestycję w kontekście

zrównoważonego rozwoju. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania poszczególnych sektorów i spółek pod kątem czynników ESG i włączamy je do bieżących analiz.

Towarzystwo dokłada szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat. Zgodnie przyjętymi do stosowania w Towarzystwie regulacjami wewnętrznymi w zakresie podejmowania i wykonywania decyzji inwestycyjnych ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Towarzystwo dokonuje ponadto cyklicznej oceny ryzyka 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.

Towarzystwo przeprowadza cykliczną analizę struktury aktywów zarządzanych funduszy oraz portfeli (nie rzadziej niż raz na kwartał) pod kątem ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz spójności z podjętymi decyzjami odnoszącymi się do kwestii ESG.

Zarządzaniu ekspozycją na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju służy zastosowanie przez Towarzystwo limitów dotyczących minimalnego średniego ratingu ESG, maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu oraz wykluczenia instrumentów o najniższych ratingach ESG. W przypadku, w którym strategia inwestycyjna zakłada dokonywanie większości lokat w instrumenty emitentów o stosunkowo niskiej kapitalizacji rynkowej, którzy nie posiadają ratingu ESG przyznanego przez uznane podmioty zewnętrzne, Towarzystwo dopuszcza odstępnie od stosowania ratingów ESG, dążąc jednocześnie do ograniczenia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z wykorzystaniem dostępnych publicznie informacji o emitentach i ich działalności.

Towarzystwo w swojej działalności inwestycyjnej uwzględnia główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI, Principal Adverse Impacts). Regularne monitorowanie wartości wybranych PAI pozwala Towarzystwu na poszerzenie zakresu informacji dotyczących ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

W ramach wdrożonego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem identyfikowane oraz monitorowane są czynniki ryzyka na które narażone są zarządzane przez Towarzystwo fundusze i portfele, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może być czynnikiem samoistnym lub wpływać na inne rodzaje ryzyka, w szczególności ryzyko rynkowe.

W kontekście całościowej struktury portfeli inwestycyjnych zarządzanych funduszy, Towarzystwo przyjmuje do stosowania profile ryzyka odnoszące się do poszczególnych funduszy, których celem jest ograniczenie dopuszczalnej ekspozycji na wybrane ryzyka, w tym także na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju.

Szczegółowa treść Strategii jest dostępna pod adresem: www.mtfi.pl

III. Strategia określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Strategię zawartą w tej sekcji przygotowaliśmy zgodnie z wymogami art. 4 ust. 1 pkt a) Rozporządzenia SFDR.

mTFI, jako uczestnik rynku finansowego, podjęło decyzję o uwzględnianiu w swojej działalności głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych (Principal Adverse Impacts, PAI). Oznacza to, że w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ich wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju. Przez „czynniki zrównoważonego rozwoju” rozumie się kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dotyczy działalności związanej z zarządzaniem przez mTFI S.A. funduszami inwestycyjnymi oraz usługą zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W naszej ofercie

posiadamy zarówno produkty finansowe, w przypadku których bierzemy pod uwagę PAI, jak również produkty finansowe, w ramach których nie bierzemy pod uwagę PAI. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju mierzymy za pomocą wskaźników, które określono w RTS do SFDR^b.

W procedurach wewnętrznych przyjmujemy wartości graniczne lub podejście jakościowe do poszczególnych PAI. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju opieramy na należytej staranności. Polega ono na tym, że analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Ma to duże znaczenie, gdyż dostęp do danych na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju nie zawsze jest możliwy. Zakres dostępnych danych będzie się zwiększał wraz z objęciem obowiązkami ujawnieniowymi w zakresie zrównoważonego rozwoju kolejnych podmiotów, kiedy zostaną wdrożone regulacje unijne, w tym Dyrektywy CSRD. Na dostępność danych oraz ich dokładność wpływ może mieć także zmiana metodyki podmiotów, które te dane agregują, porządkują i dostarczają uczestnikom rynku finansowego.

Przy **określaniu i hierarchizacji głównych** niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju kierujemy się:

- oceną potencjalnej szkodliwości działalności, której negatywne skutki rozpatrujemy,
- dostępnością, wiarygodnością oraz dokładnością danych na temat potencjalnych negatywnych skutków związanych z określonym rodzajem działalności,
- wpływem głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju na profil ryzyka zarządzanych przez nas produktów finansowych,
- spójnością z polityką ESG Grupy mBanku, jako sygnatariusza ONZ Global Compact,
- najlepszym interesem Uczestników funduszy inwestycyjnych, którymi zarządzamy oraz Klientów, na rzecz których świadczymy usługę zarządzania portfelami,
- rodzajem lokat nabywanych do funduszy inwestycyjnych i w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami,
- przyjętymi kryteriami doboru lokat oraz zasadami ich dywersyfikacji,
- zgodnością ze strategią inwestycyjną i celem inwestycyjnym poszczególnych produktów finansowych, którymi zarządzamy.

W przypadku produktów finansowych, w ramach których bierzemy pod uwagę PAI, w procesie selekcji instrumentów finansowych stosujemy następujące podejście:

- w naszych procedurach wewnętrznych, dokumentach informacyjnych funduszy inwestycyjnych, strategiach inwestycyjnych dotyczących portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych określamy główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, które bierzemy pod uwagę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych,
- przyjmujemy wartości graniczne wskaźników lub podejście jakościowe, które wykorzystujemy do uwzględniania poszczególnych skutków,
- okresowo monitorujemy wskaźniki głównych niekorzystnych skutków i podejmujemy niezbędne działania dostosowawcze.

^b ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady „nie czyni poważnych szkód”, określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych

Katalog głównych niekorzystnych skutków, które bierzemy pod uwagę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, ma na celu ograniczanie inwestycji w działalności, które:

- w istotny sposób wyróżniają się negatywnie w **obszarze społecznym i pracowniczym oraz w obszarze dotyczącym poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**, co oznacza m.in.:
 - naruszanie praw człowieka - wskaźnikiem PAI, który stosujemy do pomiaru tego negatywnego skutku jest PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
 - produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (PAI nr 14),
 - produkcję, sprzedaż i dystrybucję wyrobów tytoniowych (dodatkowy wskaźnik, nie wymieniony na ten moment w RTS do SFDR).
- w istotny sposób przyczyniają się do negatywnych zmian **klimatu i środowiska**, co oznacza m.in. istotny wpływ na zmianę klimatu – niekorzystny skutek w tym obszarze ograniczamy głównie przez zastosowanie wskaźnika PAI nr 4 "Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych".
- prowadzone są w jurysdykcjach niechętnych współpracy podatkowej. W takim przypadku gdy przedmiotem lokat są obligacje skarbowe w celu promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego bierzemy pod uwagę PAI nr 22 z Tabeli 3 RTS do SFDR (Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych).

W przypadku funduszy inwestycyjnych podlegających pod wymogi ujawnieniowe wskazane w art. 8 Rozporządzenia SFDR aspekty społeczno-środowiskowe promowane są głównie poprzez uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego. Rozumiemy przez to 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:

- Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie (sytuacja pozytywna z punktu widzenia ograniczania niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju) względem indeksów odzwierciedlających politykę inwestycyjną danego portfela w odniesieniu do ocenianej grupy aktywów,
- Wskaźnik PAI plasuje się na niższym poziomie w relacji do ustalonych przez nas bezwzględnych wartości granicznych,
- Wartość wskaźnika PAI odznacza się pozytywnym trendem w czasie przez co rozumiane są sukcesywne ograniczanie niekorzystnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. Analiza trendu odbywa się z zastosowaniem średniej uwzględniającej 4 ostatnie odczyty kwartalne.

Przyjęliśmy, że zarządzane przez nas fundusze promujące aspekty środowiskowe lub społeczne (tzn. fundusze podlegające pod wymogi ujawnieniowe wskazane w art. 8 Rozporządzenia SFDR) powinny uwzględniać co najmniej 3 wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, w tym co najmniej po jednym z grupy:

- środowisko/klimat oraz
- kwestie społeczne, pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Jako członek Grupy mBank sygnatariusza ONZ Global Compact, uwzględniamy zasady wynikające z tej inicjatywy. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które spójne są z tą inicjatywą. Między innymi dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe. Kontrowersje mogą dotyczyć zmian klimatycznych, użytkowania gruntów i różnorodności biologicznej,

wycieków i uwolnień toksycznych substancji, niedoboru wody lub odpadów operacyjnych, przy bezpośrednim zaangażowaniu emitenta.

Kryteria, na podstawie których wykluczamy inwestycje, sprawdzamy przede wszystkim w oparciu o dane ESG z systemu MSCI ESG Manager, który należy do agencji MSCI Inc.

Wskaźniki PAI uwzględniamy głównie z perspektywy całego portfela lokat konkretnego produktu finansowego. Nasze podejście w zakresie uwzględniania tych wskaźników opieramy na należytej staranności. Zakładamy, że ciągle doskonalenie i uszczelnianie procesu w miarę zwiększania się dostępności danych. Zakładamy, że zarówno przyjęte przez nas wartości graniczne, jak i wskaźniki, które bierzemy pod uwagę mogą ulec w przyszłości zmianom. Zgodnie z przyjętymi przez nas procedurami wewnętrznymi będziemy dostosowywać nasze podejście do uwzględniania PAI do zmieniających się danych rynkowych czy też wytycznych organów nadzoru.

Dodatkowo ograniczeniu negatywnych skutków naszych decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju pomagają przyjęte przez nas kryteria inwestycji:

- stosujemy wykluczenia inwestycji bezpośrednich oraz minimalizację inwestycji pośrednich związanych z określonymi branżami, zgodnie z podejściem do ryzyk w zakresie zrównoważonego rozwoju opisanym powyżej,
- co najmniej 50% instrumentów finansowych w portfelach posiada Rating MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Zasady tej nie stosujemy do portfeli opartych na inwestycjach w małe i średnie spółki, gdyż w ich przypadku mamy do czynienia z niskim stopniem pokrycia ratingami MSCI,
- do portfeli naszych produktów finansowych promujących aspekty środowiskowe lub społeczne przyjęliśmy dodatkowe kryteria i nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym oraz dążymy do osiągnięcia średniego ratingu MSCI na poziomie A.

W ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju mogą wynikać z działalności Towarzystwa w zakresie zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. Oświadczenie Towarzystwa dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju publikowane jest do dnia 30 czerwca każdego roku kalendarzowego i obejmuje okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia poprzedniego roku.

IV. Podsumowanie polityk dotyczących zaangażowania

W mTFI stosujemy postanowienia procedury „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 zakłada ograniczony stopień zaangażowania ze strony mTFI ze względu na marginalną skalę bezpośredniego zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym, która oceniana jest przez pryzmat udziału w ogólnej liczbie głosów w akcjonariacie poszczególnych spółek. Relatywnie niski udział w ogólnej liczbie głosów jest pochodną przyjętej przez nas 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.

V. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

Przyjęta przez mTFI S.A. „Polityka Wynagrodzeń Osób Mających Istotny Wpływ na Profil Ryzyka mTFI S.A.” („Polityka”) uwzględnia kwestie związane z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju. Zapewnienie spójności pomiędzy Polityką a wprowadzaniem w działalności mTFI S.A. ryzyk dla zrównoważonego odbywa się w ramach okresowej ocena wyników pracy osób objętych Polityką. Ocena dokonywana jest przy zastosowaniu obowiązującego w mTFI S.A. systemu planowania, monitorowania i rozliczania celów. Przy ocenie brane są pod uwagę dane z co najmniej dwóch ostatnich lat kalendarzowych, tak aby faktyczna wypłata składników wynagrodzenia zależnych od wyników była rozłożona na okres uwzględniający cykl koniunkturalny oraz ryzyko wynikające z prowadzonej przez mTFI działalności.

Obowiązkowym elementem powyższej oceny osób objętych Polityką jest ocena ryzyka związanego z działalnością prowadzoną przez mTFI S.A. lub fundusze inwestycyjne, w tym ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Polityka wspiera zatem zarządzanie ryzykami, w tym ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju a jednocześnie nie zachęca do podejmowania przez osoby objęte Polityką nadmiernego ryzyka.

VI. Nadzór

Strategię w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz zawartą w niniejszym dokumencie Strategię określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju zatwierdził Zarząd mTFI. Zgodnie z naszymi procedurami wewnętrznymi za realizację strategii odpowiada funkcjonujący w ramach mTFI Departament Zarządzania Aktywami, którego zakres obowiązków obejmuje zarządzanie funduszami oraz portfelami w skład w których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych. W odniesieniu do strategii w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju do zadań Departamentu Zarządzania Aktywami należy podejmowanie bieżących decyzji inwestycyjnych, monitoring i analiza portfeli lokat w ramach zarządzanych produktów finansowych pod kątem ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oraz negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju wraz z obowiązkiem podejmowania odpowiednich działań dostosowawczych.

W mTFI działają Komitety Inwestycyjne, które dokonują cyklicznej analizy zarządzanych przez mTFI produktów finansowych pod kątem kwestii zrównoważonego rozwoju mając możliwość podejmowania decyzji do których realizacji zobligowani są poszczególni pracownicy odpowiedzialni w Departamencie Zarządzania Aktywami za podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Działalność Departamentu Zarządzania Aktywami w zakresie uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju nadzorowana jest przez Członka Zarządu mTFI odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji inwestycyjnych oraz Departament Zarządzania Ryzykiem.

VII. Ratingi MSCI

Jako dodatkowe kryterium doboru instrumentów finansowych do portfeli inwestycyjnych zarządzanych produktów finansowych stosujemy oceny agencji MSCI Inc.:

- MSCI ESG Rating i MSCI ESG Score odnoszące się do emitenta instrumentu finansowego oraz Fund ESG Rating odnoszący się do oceny funduszu inwestycyjnego.
- „Fund ESG Rating” zakłada 7-stopniową skalę ocen od AAA do CCC (gdzie AAA to rating najwyższy, a CCC najniższy).



Ratingi MSCI ESG mają na celu pomiar zarządzania przez firmę istotnymi finansowo ryzykami i szansami związanymi ze zrównoważonym rozwojem. MSCI stosuje metodykę mającą na celu identyfikację liderów w branży oraz firm pozostających w tym względzie w tyle (z ang. laggards). Metodyka ta bierze pod uwagę stopień narażenia na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz to, jak firma zarządza tym ryzykiem w porównaniu z innymi firmami. Oceny MSCI dotyczą akcji i papierów wartościowych o stałym dochodzie, funduszy inwestycyjnych, funduszy ETF i państw.

Ryzyko i szanse dla zrównoważonego rozwoju mogą się różnić w zależności od branży i firmy. Model MSCI ESG Ratings identyfikuje ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które są najbardziej istotne dla podbranży lub sektora. Więcej na temat metodyki, na podstawie której MSCI tworzy ratingi znajdziesz [TUTAJ](#).

Wersja dokumentu i opis zmian

| Data | Opis |
|------------|---|
| 01.01.2023 | Publikacja pierwszej wersji dokumentu. |
| 01.01.2025 | <p>10 grudnia 2024 r. dokonaliśmy aktualizacji strategii w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, uwzględniając przy tym postanowienia wewnętrznej procedury „Szczegółowe zasady analizy aspektów dotyczących zrównoważonego rozwoju w ramach procesu zarządzania funduszami oraz portfelami w mTFI S.A.". Nadrzędnym celem aktualizacji było wdrożenie bardziej kompleksowego i szczegółowego podejścia do uwzględniania w naszej działalności inwestycyjnej ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Warto przy tej okazji podkreślić, że regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. W związku z tym nasze podejście do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju będzie ewoluowało. Do procesu analizy inwestycyjnej planujemy włączać kolejne elementy, które mogą mieć istotny wpływ na zarządzane przez nas produkty finansowe pod względem ich ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Pierwsza publikacja naszej strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju miała miejsce 1 stycznia 2023 r. Strategię aktualizujemy w niniejszym dokumencie w związku z tym, że rozszerzyliśmy podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Zgodnie ze zaktualizowaną strategią opisaną w tym dokumencie doprecyzowaliśmy proces identyfikacji i hierarchizacji wskaźników PAI, jak również sposób w jaki uwzględniamy wskaźniki PAI w naszej działalności inwestycyjnej. Potrzeba aktualizacji strategii ma także związek z poszerzeniem oferty inwestycyjnej mTFI o produkty finansowe, które podlegają wymogom ujawnieniowym wskazanym w art. 8 Rozporządzenia SFDR, tj. fundusz Gotowe Strategie SFIO.</p> |