



Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego: mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
LEI: 2594009B11L95AHX4V53

Data i miejsce publikacji: 28.06.2024 r., www.mtfi.pl

Podsumowanie

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, LEI 2594009B11L95AHX4V53 (dalej „mTFI” lub „Towarzystwo”) bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Niniejsze oświadczenie dotyczy głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności mTFI S.A., w zakresie zarządzania portfelami w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

Oświadczenie jest składane po raz pierwszy za rok 2023.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju realizowaliśmy zgodnie ze strategią opisaną w dalszej części dokumentu. Podstawowym narzędziem dla realizacji tego celu były ratingi udostępniane przez wiodącego dostawcę tj. MSCI. Kluczowym ratingiem był ESG MSCI, który uwzględnia szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym obejmuje również aspekt niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Biorą one pod uwagę prowadzoną przez emitentów instrumentów finansowych działalność gospodarczą i jej wpływ na:

- zmianę klimatu i środowisko naturalne,
- obszary społeczne poprzez dostarczane produkty i usługi, ich jakość i bezpieczeństwo, wpływ na zdrowie oraz bezpieczeństwo przetwarzania danych osobowych,
- jakość ładu korporacyjnego.

mTFI podejmowało decyzje inwestycyjne, dążąc do jak najszerszego udziału w podejmowanych decyzjach instrumentów finansowych oddziałujących pozytywnie na czynniki zrównoważonego rozwoju, w szczególności poprzez ograniczanie instrumentów finansowych charakteryzujących się relatywnie niskim poziomem ratingu ESG MSCI (niższym niż BBB). Jednocześnie kierowaliśmy się tym, aby nie inwestować w instrumenty finansowe emitentów:

- działających w branży tytoniowej,
- uczestniczących w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni.

Z uwagi jednak na bardzo duży udział inwestycji w fundusze inwestycyjne, w tym ETF, w zarządzanych przez mTFI portfelach mogą się zdarzyć przypadki, że nabyty instrument finansowy będzie zawierał pewien, ograniczony udział takich inwestycji. W takich wypadkach, oceniamy dopuszczalność ekspozycji i w razie potrzeby podejmujemy decyzję o działaniach dostosowawczych.

Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju są na początkowym etapie rozwoju i w dużej mierze opierają się na szacunkach i założeniach przyjętych przez dostawców danych (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD, której celem jest zwiększenie transparentności na temat wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju (pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą będą publikowane za



2024 rok). W miarę zwiększania się dostępności danych zrewidujemy podejście do poszczególnych wskaźników.

Summary

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A with a seat in Warsaw, LEI 2594009B11L95AHX4V53 (henceforth called “mTFI” or “Towarzystwo”), takes into account principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors.

This statement concerns principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors resulting from the activities of mTFI in the area of management of portfolio of one or more financial instruments and management of investment funds.

The statement is presented for the first time for the year 2023.

The statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

Taking into account the principle adverse impacts on sustainability factors was done in accordance with the provisions of the strategy described later in the document. The main tool to meet this objective were ratings provided by the main supplier, i.e. MSCI. The key rating was ESG MSCI, which takes into account the wide scope of issuer information in respected of sustainability, including adverse impacts on sustainability factors. They also take into account the economic activities conducted by issuers of financial instruments and their impact on:

- climate change and the environment,
- social areas through the products and services provided, their quality and safety, impact on health and security of personal data processing,
- quality of corporate governance.

mTFI made investment decisions aiming to include in to the widest extent factors positively affecting sustainability factors, in particular by limiting financial instruments with a relatively low MSCI ESG rating (lower than BBB). At the same time, we aimed not to invest in companies that:

- operate in the tobacco industry or
- participate in the production or sale of controversial types of weapons.

However, due to the very large share of investment funds – including ETFs in portfolios managed by mTFI, situations may occur that the purchased financial instrument will contain a certain minimal share of such investments. In such cases we reserve the right to have such an exposure and if the need arise take decisions on remedy actions.

Data on principal adverse impacts are in their early stages of development. They are largely based on estimates and assumptions made by data providers (in our case, MSCI). This is due to the implementation schedule of EU regulations, including the CSRD Directive. The Directive aims to increase transparency about the impact of individual companies on sustainable development issues. The first reports in accordance with the Directive will be published for 2024. As data availability increases, we will revise our approach to individual indicators. As the availability of the date improves we will revise our approach to various indicators.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki, mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych					<p>Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego uwzględniający informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kierujemy się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę ww. ratingu.</p> <p>Od 2023 roku analizujemy emitentów instrumentów finansowych pod kątem wskaźnika "Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji" w celu identyfikacji emitentów odpowiedzialnych za największe emisje.</p> <p>Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamierzamy je wdrożyć jeszcze w 2024 roku.</p>
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	57761,72	Nie dotyczy	tCO ₂ e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 65,93%		
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	3897,65	Nie dotyczy	tCO ₂ e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 65,93%		
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	65359,31	Nie dotyczy	tCO ₂ e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 65,93%		
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych	128459,22	Nie dotyczy	tCO ₂ e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 65,93%		
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	1216,97	Nie dotyczy	tCO ₂ e/mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 61,61 %		
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	1051,61	Nie dotyczy	tCO ₂ e/mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 66,14 %		
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	4,12%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 66,01 %		

	5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych, zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	79,31%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 56,86%	
	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Sektor A : 0,19 Sektor B : 19,53 Sektor C : 0,44 Sektor D : 2,53 Sektor E : 0,91 Sektor F : 0,13 Sektor G : 0,13 Sektor H : 2,43 Sektor L : 0,50 Suma wszystkich sektorów : 26,79	Nie dotyczy	GWh / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) – Sektor A = 96,74% Sektor B = 89,92% Sektor C = 84,83% Sektor D = 85,67% Sektor E = 90,50% Sektor F = 90,17% Sektor G = 89,36% Sektor H = 86,24% Sektor L = 89,84%	
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/ prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	2,37%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 66,09%	
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,56	Nie dotyczy	t / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 43,37%	
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	8,24	Nie dotyczy	t / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 47,97%	

Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
--	-----------------	-----------------	-----------------	-------------	--

Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,02%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 66,24%	<p>Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego uwzględniający informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kierujemy się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę ww. ratingu oraz aby nie inwestować w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni.</p> <p>Nasze decyzje inwestycyjne uwzględniają wskaźnik związany z naruszaniem zasad inicjatyw Global Compact i dążymy do minimalizacji udziału spółek, które posiadają ten wskaźnik na wysokim poziomie.</p> <p>Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamieramy je wdrożyć jeszcze w 2024 roku.</p>
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	13,17%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 65,98%	
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	10,43%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 49,13%	
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	32,91%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 64,59%	
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,04	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 66,28%	

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	574,07	Nie dotyczy	tCO2e/EUR M GDP pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 61,98%	Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego -

Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	4,75/ 4,68%	Nie dotyczy	liczba/% pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 99,63%	uwzględniający informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kierujemy się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę ww. ratingu. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamierzamy je wdrożyć jeszcze w 2024 roku.
-------------------	---	--	-------------	-------------	--	--

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych		Nie dotyczy	Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie		Nie dotyczy	Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Woda, odpady i materiały – emisje	13. Wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi	Tony niepoddawanych recyklingowi odpadów generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	185,76	Nie dotyczy	tCO2e/EUR MT pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 48,80%	W 2024 zaczęliśmy analizować ten wskaźnik i będziemy brać pod uwagę przy decyzjach inwestycyjnych wraz ze wzrostem pokrycia danymi.

Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu
Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek rok 2023	Skutek rok 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	0,01%	Nie dotyczy	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2023 rok) - 61,98%	Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego - uwzględniający informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kierujemy się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę ww. ratingów. Dbamy, aby nasze strategie inwestycyjne zawierały co najmniej połowę swojego składu opartego o instrumenty finansowe zawierające rating ESG co najmniej na poziomie BBB

Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („Strategia”)

1) Informacja o strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

mTFI przyjęło i zatwierdziło strategię określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju 1 stycznia 2023 r.

Strategię stosujemy gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne w ramach działalności wykonywanej przez mTFI tj. w procesie zarządzania portfelami, w których skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych oraz zarządzania funduszami inwestycyjnymi.

W naszej Strategii kierujemy się:

- a) najlepszym interesem Klientów oraz uczestników funduszy,
- b) kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat,
- c) szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- d) przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia,
- e) zgodnością ze strategią inwestycyjną i celem inwestycyjnym,
- f) dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, które nabywamy do portfeli,
- g) dostępnością ratingów MSCI ESG i innych danych pozwalających na oszacowanie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju,
- h) konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Aby realizować te cele, identyfikujemy i priorytetyzujemy w naszych procesach niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. W naszych ocenach uwzględniamy takie czynniki jak:

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

Aktualizujemy naszą Strategię pod wpływem:

- zmian rynkowych,
- zmian w przepisach oraz
- informacji od naszych dostawców informacji rynkowych, które stosujemy do oceny, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne.

2) Podział odpowiedzialności za realizację Strategii

W mTFI odpowiedzialne za realizację Strategii są jednostki organizacyjne oraz pracownicy, którzy realizują zadania z zakresu podejmowania decyzji inwestycyjnych.

3) Metody wyboru wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków,

Przy wyborze konkretnych wskaźników oraz określeniu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, realizując założenia Strategii opisane wyżej, kierowaliśmy się wymogami przepisów prawa oraz dostępnością danych rynkowych na ich temat.

mTFI aktualnie nie dokonuje szczegółowej hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, z uwagi na ograniczony dostęp do danych niezbędnych dla prawidłowego określenia wpływu poszczególnych emitentów na czynniki zrównoważonego rozwoju. mTFI w procesie inwestycyjnym dąży do uzyskiwania jak najkorzystniejszego rezultatu w kontekście głównych niekorzystnych skutków w ujęciu całościowym. Wraz ze wzrostem dostępności danych, mTFI będzie miało możliwość podniesienia poziomu uwzględnienia poszczególnych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, a tym samym uwzględnienia możliwości ich występowania oraz dotkliwości, w tym oceny ich potencjalnie nieodwracalnego charakteru.

W zakresie doboru dodatkowych wskaźników mTFI wybrało następujące dodatkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- a) w zakresie wskaźników dotyczących klimatu i innych wskaźników środowiskowych - wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi (wskaźnik nr 13 z Tabeli 2 w Załączniku nr 1 do Rozporządzenia Delegowanego¹),
- b) w zakresie wskaźników dotyczących kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu – wskaźnik jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy (wskaźnik nr 22 z Tabeli 3 w Załączniku nr 1 do Rozporządzenia Delegowanego).

W ocenie mTFI wymienione wyżej dodatkowe wskaźniki mogą być ważne dla inwestorów z punktu widzenia spektrum inwestycyjnego produktów udostępnianych przez mTFI. W ocenie mTFI wybór jako dodatkowego wskaźnika odpadów niepoddawanych recyklingowi (wskaźnik nr 13), jest ważnym aspektem zrównoważonego rozwoju, a recykling odpadów stanowi element gospodarki o obiegu zamkniętym. Jest on jednym z celów środowiskowych Unii Europejskiej. Dlatego zakładamy, że dostępność danych w ramach tego wskaźnika będzie się zwiększać (obecne pokrycie danymi wynosi 26%). Ponowne wykorzystanie i recykling produktów spowalnia wykorzystanie zasobów naturalnych, ogranicza niszczenie krajobrazu i siedlisk oraz pomaga ograniczyć utratę różnorodności biologicznej. Dlatego uważamy zarządzanie negatywnym wpływem w tym obszarze za ważne.

Dodatkowy wskaźnik jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy (wskaźnik nr 22), uważamy za istotny, ponieważ inwestycje w obligacje skarbowe pochodzące z państw w jurysdykcjach niewspółpracujących podatkowo z UE uważamy za ważne dla inwestorów z punktu widzenia spektrum inwestycyjnego w oferowanych produktach.

Na podstawie tych danych będziemy mogli brać pod uwagę możliwość ich wystąpienia oraz ich dotkliwość. W szczególności w następnych latach zdołamy zrobić porównanie na tle danych innych uczestników rynku finansowego.

4) margines błędu związany z zastosowaniem metod wyboru wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz określania i oceny głównych niekorzystnych skutków wraz z objaśnieniem tego marginesu

W stosowanych przez mTFI strategiach inwestycyjnych, inwestycje dokonywane są w różne klasy aktywów, a w szczególności w:

- tytuły uczestnictwa ETF,

¹ Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniającym 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 czyn 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



- jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych,
- akcje,
- obligacje skarbowe i korporacyjne.

W odniesieniu do tych klas aktywów występują różnice w sposobie i zakresie danych prezentowanych przez dostawców danych, jak i ich dostępności.

Przy wyliczaniu wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju korzystaliśmy z serwisu MSCI ESG Manager, który w ocenie mTFI dysponuje największą bazą danych dla klas aktywów wykorzystywanych przez mTFI. W tabeli wskazaliśmy poziom pokrycia aktywów danymi z serwisu MSCI.

Zaprezentowane w tabeli dane liczbowe (kolumna skutek) odnoszą się do średniej wartości aktywów funduszy zarządzanych przez mTFI w okresie którego dotyczy niniejsze oświadczenie. Ponieważ mTFI rozpoczęła działalność zarządzania funduszami w czwartym kwartale 2023 średnia wartość aktywów w 2023 jest tożsama z wartością na dzień 31.12.2023 r.

Do obliczania wartości poszczególnych wskaźników wykorzystujemy dane według stanu na moment sporządzania tego oświadczenia.

5) wykorzystane źródła danych

Większość aktywów przez nas zarządzanych lokujemy w tytuły uczestnictwa ETF. Przy obliczaniu wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju mTFI przyjęło kryterium przełamania, czyli uwzględniło ekspozycje na emitentów znajdujących się w portfelach ETF oraz funduszy inwestycyjnych. Serwis MSCI ESG Manager agreguje dane dla ETFów wykorzystując dane z raportów poszczególnych emitentów wchodzących w skład portfeli ETF.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju mają charakter negatywny. Aby uniknąć zniekształcania wartości wskaźników prezentowanych w tabeli powyżej, w wyliczeniach uwzględniamy jedynie odpowiednią część aktywów. Wartości wyliczyliśmy dla części składników ETFów, dla których posiadamy dane. Przeliczone są one na udział aktywów funduszy przypadający na wszystkich emitentów instrumentów korporacyjnych (niezależnie od dostępności danych). Jeśli przypisalibyśmy wartość wskaźnika do wszystkich aktywów funduszu, także tych dla których nie posiadamy danych, jego wysokość byłaby nieproporcjonalnie zaniżona.

Dodatkowo dane dla poszczególnych spółek wchodzących w skład portfeli ETF mogą pochodzić z różnych okresów sprawozdawczych. Jest to pochodna terminów publikowania raportów przez emitentów (w tym ze względu na przesunięty rok obrotowy). Podobnie informacje o składach portfeli ETF mogą pochodzić z różnych okresów.

Polityka dotycząca zaangażowania

mTFI przyjęło do stosowania "Politykę 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" („Polityka”), która opisuje zasady postępowania mTFI w przypadku zaangażowania w emitentów dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Polityka obejmuje następujące obszary działania:

- a) monitorowanie emitentów,
- b) dialog z emitentami,
- c) komunikacja z organami emitenta,
- d) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw wynikających z akcji emitentów.

W ramach monitorowania emitentów, mTFI przykładą szczególną wagę kwestiom związanym z wpływem społecznym, na środowisko oraz stosowanymi zasadami ładu korporacyjnego. W ramach dialogu prowadzonego z emitentami oraz organami emitentów, mTFI może przedstawiać oczekiwania dotyczące kwestii zrównoważonego rozwoju w działalności emitenta. Wykonując prawo głosu z instrumentów finansowych, mTFI przede wszystkim kieruje się celami inwestycyjnymi oraz strategiami inwestycyjnymi zarządzanych produktów. W przypadkach, w których przyjęte cele i strategie inwestycyjne uwzględniają



kwestie zrównoważonego rozwoju, mTFI uwzględnia te kwestie przy wyborze sposobu wykonania prawa głosu.

Polityka nie uwzględnia wskaźników niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. Z uwagi na fakt, że głównymi klasami aktywów, w odniesieniu do których mTFI podejmuje decyzje inwestycyjne są tytuły uczestnictwa ETF, mTFI nie planuje wprowadzenia zmian w Polityce w 2024 r., mających na celu ograniczanie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Odniesienia do norm międzynarodowych

Kiedy przygotowujemy to oświadczenie, w ramach wykonywanej działalności nie stosujemy dodatkowych kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej.

Ze względu na specyfikę inwestowania w fundusze inwestycyjne i ETFy nie uwzględniamy w naszej polityce inwestycyjnej przyszłościowych scenariuszy klimatycznych. Niemniej jednak uznajemy przyszłościowe scenariusze klimatyczne jako istotne a w ciągu dwóch lat opracujemy ścieżkę obniżania naszych emisji gazów cieplarnianych. Obejmie ona okres od 5 do 15 lat.

Porównanie z danymi historycznymi

Jest to pierwszy raport, w związku z czym nie dokonujemy porównania z poprzednimi okresami.

Historia zmian dokumentu

Data	Opis
28.06.2024	Publikacja
31.12.2024	Korekta oświadczenia w zakresie danych dotyczących skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych poprzez uwzględnienie w treści oświadczenia skutków decyzji inwestycyjnych podejmowanych w ramach usługi zarządzania portfelem w którego skład wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.