

## 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: 30.06.2025 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.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.

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

- charakteryzują się istotnym negatywnym wpływem w obszarze społecznym i pracowniczym oraz w obszarze dotyczącym poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, co obejmuje m.in.:
  - naruszanie praw człowieka - wskaźnikiem PAI, który stosujemy do pomiaru tego negatywnego skutku jest PAI nr 10 “Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytucznych 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 Rozporządzeniu Delegowanym),
- 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 Rozporządzenia Delegowanego (Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych).

Szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób uwzględniamy poszczególne wskaźniki PAI znajdują się w dalszej części niniejszego Oświadczenia.

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy także pod uwagę ratingi ESG MSCI poszczególnych instrumentów finansowych. Uwzględniamy one szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy posiadał ocenę tego ratingu na poziomie nie niższym niż przyjęty przez Towarzystwo. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych. mTFI podejmowało decyzje inwestycyjne, dążąc do jak najszerzego 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).

Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju nadal opierają się w dużej mierze na szacunkach i założeniach przyjętych przez ich dostawców (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD. Dyrektywa CSRD ma na celu zwiększenie transparentności na temat wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju. Pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą są publikowane przez spółki w 2025 roku



za 2024 rok. W miarę zwiększania się dostępności danych zrewidujemy podejście do poszczególnych wskaźników. Towarzystwo zwraca przy tym uwagę, że przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus może wpłynąć na poprawę dostępności danych, jak również opóźnić ten proces. Pakiet ten zakłada redukcję obciążeń sprawozdawczych dla przedsiębiorstw poprzez przesunięcie niektórych obowiązków raportowych w czasie jak również likwidację niektórych z obowiązków sprawozdawczych. Wpłynie to na dostępność i jakość danych na temat zrównoważonego rozwoju.

## 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 portfolios of one or more financial instruments and management of investment funds.

This statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors covers the reference period from January 1<sup>st</sup> 2024 to December, 31<sup>st</sup> 2024.

The catalog of principal adverse impacts considered in the investment decision-making process aims to limit investments in activities that:

- Significantly stand out negatively in the social and employee-related areas, as well as in the areas of human rights, anti-corruption, and anti-bribery, which includes, among others:
  - Violations of human rights – the PAI indicator we use to measure this adverse impact is PAI No. 10: “Violations of UN Global Compact principles and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises”,
  - Production or sale of controversial type of weapons (PAI No. 14),
  - Production, sale, and distribution of tobacco products (an additional indicator not currently listed in the RTS under SFDR),
- Significantly contribute to negative climate and environmental changes, which means, among others: significant impact on climate change – this adverse impact is primarily limited through the use of PAI No. 4: “Exposure to companies active in the fossil fuel sector”,
- Are conducted in jurisdictions that are uncooperative in tax matters. In such cases, when the investment involves government bonds, to promote adequacy, transparency, and fairness in the global tax system, we consider PAI No. 22 from Table 3 of the RTS under SFDR: “Investments in jurisdictions on the EU list of non-cooperative jurisdictions for tax purposes.”

Detailed information on how we consider individual PAI indicators is provided in the later sections of this Statement.

In the process of investment decision making we also take into account MSCI ESG ratings of individual financial instruments. These ratings include a wide range of information about issuers in terms of sustainability factors, including principal adverse impacts on sustainability. We also aim to ensure that the acquired financial instrument has a rating not lower than the level adopted by the Company. This approach indirectly limits individual principal adverse impacts on sustainability at the investment decision-making stage. The investment decisions made by mTFI aim to maximize the share of financial instruments that positively impact sustainability factors, particularly by limiting instruments with relatively low MSCI ESG ratings (lower than BBB).

Data on principal adverse sustainability indicators still largely rely on estimates and assumptions made by data providers (in our case, MSCI). This is due to the timeline for implementing EU regulations, including the CSRD Directive, which aims to increase transparency regarding companies' sustainability impacts. The first reports under this Directive will be published by companies in 2025 for the year 2024. As data availability improves, we will revise our approach to individual indicators. mTFI also notes that the Omnibus package adopted by the European Union in 2025 may negatively impact the improvement of data availability, as well as delay this process. The package aims to reduce reporting burdens for companies by postponing certain reporting obligations and eliminating others. This will probably affect the availability and quality of sustainability-related data..

## 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 2024	Skutek rok 2023	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych				<p>W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w emitentów uzyskujących ponad 10% przychodów ze sprzedaży węgla. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) Towarzystwo dąży do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów uzyskujących ponad 10% przychodów ze sprzedaży węgla.</p> <p>Od 1 stycznia 2025 r. jeden z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (Gotowe Strategie SFIO) podlega obowiązkom raportowym wskazanym w art. 8 Rozporządzenia SFDR, co oznacza że promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Jednym z niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, branych pod uwagę w przypadku tego funduszu, jest ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych (PAI nr 4).. W odniesieniu do PAI nr</p>
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	58 022,95	31 184,23	tCO2e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 82,20%	
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	4 343,89	1 927,09	tCO2e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 82,20%	
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	112 569,45	27 117,26	tCO2e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 82,29%	
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych	174 936,29	60 388,01	tCO2e pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 82,08%	
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	537,22	1 619,05	tCO2e/mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 82,08%	
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	748,19	1 470,77	tCO2e/mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 83,31%	
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	6,68	8,98	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 83,50%	

					<p>4 wskazany fundusz dąży do osiągnięcia co najmniej jednego celu ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu (w przypadku każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Gotowe Strategie SFIO ekspozycja nie powinna stanowić więcej niż 10% inwestycji subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym), „ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcia trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.</p> <p>W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESG, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.</p> <p>Towarzystwo monitoruje aktywa którymi zarządza pod kątem wartości wskaźnika „Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji”</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</p>
--	--	--	--	--	---

						do uwzględniania tych wskaźników.  W 2025 roku Towarzystwo planuje przyjąć zasady zarządzania intensywnością emisji gazów cieplarnianych w ramach korporacyjnej części portfela lokat.
	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	75,25	83,67	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 75,55%	W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w 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. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) Towarzystwo dąży do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe.
	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 = 0,37 Sektor B = 3,34 Sektor C = 0,92 Sektor D = 6,07 Sektor E = 0,35 Sektor F = 0,10 Sektor G = 2,70 Sektor H = 2,86 Sektor L = 0,26	Sektor A = 0,42 Sektor B = 16,86 Sektor C = 1,29 Sektor D = 5,75 Sektor E = 0,87 Sektor F = 0,40 Sektor G = 0,16 Sektor H = 2,28 Sektor L = 0,52	GWh / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – Sektor A = 96,16% Sektor B = 84,99% Sektor C = 86,32% Sektor D = 83,77% Sektor E = 90,52% Sektor F = 89,07% Sektor G = 86,46% Sektor H = 86,79% Sektor L = 88,49%	W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w 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. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) Towarzystwo dąży do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe.
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	2,97	2,96	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok)) – 83,54%	W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESC, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego
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	0,04	0,80	t / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 50,59%	

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	3,46	7,72	t / mln EUR pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 58,40%	rozwoju.  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.
--------	--	--	------	------	---	--

**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 2024	Skutek rok 2023	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	0,05	0,08	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 83,54%	W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w emitentów naruszających zasady ONZ Global Compact.
	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	0,88	35,98	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 83,52%	W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) Towarzystwo dąży do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów naruszających zasady ONZ Global Compact. Zasady te odnoszą się również do braku dyskryminacji w odniesieniu do zatrudnienia i pracy.
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	18,37	8,55	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 62,39%	W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży

<p>13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć</p>	<p>Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu</p>	<p>26,65</p>	<p>41,49</p>	<p>pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 81,42%</p>	<p>kontrowersyjnych rodzajów broni. W przypadku inwestycji pośrednich (co dotyczy głównie inwestycji w fundusze typu ETF) Towarzystwo dąży do minimalizacji pośredniej ekspozycji na emitentów spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni</p>
<p>14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)</p>	<p>Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni</p>	<p>0,07</p>	<p>0,13</p>	<p>pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 83,77%</p>	<p>Od 1 stycznia 2025 r. jeden z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (Gotowe Strategie SFIO) podlega obowiązkowi raportowemu na podstawie art. 8 Rozporządzenia SFDR, co oznacza że będzie promował aspekty środowiskowe lub społeczne. Jednym z niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju branych pod uwagę w przypadku tego funduszu będą naruszenia zasad inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI nr 10). W odniesieniu do PAI nr 10 Fundusz dążył będzie do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu (w przypadku każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Gotowe Strategie SFIO ekspozycja nie powinna stanowić więcej niż 1% inwestycji subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym)), ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcia trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.</p>

					<p>W zakresie dotyczącym kwestii społecznych i pracowniczych, fundusz Gotowe Strategie SFIO będzie brał pod uwagę także ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (PAI nr 14). W odniesieniu do PAI nr 14 Fundusz dążył będzie do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu (w przypadku każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Gotowe Strategie SFIO ekspozycja nie powinna stanowić więcej niż 1% inwestycji subfunduszu dokonanych w instrumenty finansowe inne niż obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym), ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcie trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.</p> <p>W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESG, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.</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</p>
--	--	--	--	--	--

						do uwzględniania tych wskaźników.
--	--	--	--	--	--	-----------------------------------

### 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 2024	Skutek rok 2023	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	235,32	575,30	tCO <sub>2</sub> e/EUR M GDP  pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 87,40%	W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESG, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.
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	5 / 5,31	4 / 4,44	liczba/%  pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 98,78%	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.

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek rok 2024	Skutek rok 2023	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.	

**Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe**
**Inne wskaźniki 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**

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek rok 2024	Skutek rok 2023	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Woda, odpady i materiały – emisje	13. Wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi	Tony niepoddawanych odpadów recyklingowi generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	99,73	197,98	tCO <sub>2</sub> e/EUR MT pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) – 60,45%	W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESG, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.  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.
<b>Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu</b>						
<b>Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu</b>						
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b>						
<b>Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju</b>	<b>Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)</b>	<b>Jednostka miary</b>	<b>Skutek rok 2024</b>	<b>Skutek rok 2023</b>	<b>Wyjaśnienie</b>	<b>Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia</b>
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	0,00	0,01	pokrycie danymi dla tego wskaźnika (2024 rok) - 79,24%	Od 1 stycznia 2025 r. jeden z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (Gotowe Strategie SFIO) podlega obowiązkowi raportowemu na podstawie art. 8 Rozporządzenia SFDR, co oznacza że promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Jednym z niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju branych pod uwagę w przypadku tego funduszu są jurysdykcje niechętnie współpracy. Uwzględniając ten wskaźnika fundusz Gotowe Strategie SFIO dążył będzie do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu (w przypadku każdego

						<p>subfunduszu wydzielonego w ramach Gotowe Strategie SFIO limit związany z tego typu lokatami wynosi 1% aktywów subfunduszu),, ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcie trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.</p> <p>W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych bierzemy pod uwagę ratingi ESG, które uwzględniają szeroki zakres informacji dotyczących emitentów w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, w tym również główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.</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.</p>
--	--	--	--	--	--	--

## 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

Pierwsza publikacja naszej strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju (Strategia) miała miejsce 1 stycznia 2023 r.

Aktualizujemy naszą Strategię pod wpływem:

- zmian rynkowych,
- zmian w zakresie oferty produktowej,
- zmian w przepisach prawa,
- zakresu dostępnych danych.

Strategię zaktualizowaliśmy w 2024 roku z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2025 roku w związku z tym, że rozszerzyliśmy podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Zgodnie ze zaktualizowaną strategią doprecyzowaliśmy proces identyfikacji i hierarchizacji wskaźników PAI, jak również sposób w jaki uwzględniamy wskaźniki PAI w naszej działalności inwestycyjnej. Potrzeba aktualizacji strategii miała także związek z poszerzeniem oferty mTFI o produkty finansowe, które podlegają wymogom ujawnieniowym wskazanym w art. 8 Rozporządzenia SFDR (fundusz Gotowe Strategie SFIO).

Treść Strategii dostępna jest na naszej stronie internetowej <https://www.mtfi.pl/esg> w sekcji przydatne dokumenty, w dokumencie „Informacje wynikające z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem”.

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 (od 1 stycznia 2025 r.), jak również produkty finansowe, w ramach których nie bierzemy pod uwagę PAI. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju mierzymy za pomocą wybranych wskaźników, które określono w Rozporządzeniu Delegowanym.

W procedurach wewnętrznych przyjmujemy wartości graniczne lub podejście jakościowe odnoszące się 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. Jednak przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus opóźni ten proces. Pakiet ten zakłada przesunięcie niektórych obowiązków raportowych w czasie. Część obowiązków raportowych zostanie też zlikwidowana. Wpłynie to na dostępność i jakość danych na temat zrównoważonego rozwoju. 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.

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

- charakteryzują się istotnym negatywnym wpływem w obszarze społecznym i pracowniczym oraz w obszarze dotyczącym poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu, co obejmuje 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 Rozporządzeniu Delegowanym).
- 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 Rozporządzenia Delegowanego (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 się 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 podejmujemy działania mające na celu ograniczenie 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. Zakłada ono ciągłe 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.

## 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, dostępnością danych rynkowych na ich temat oraz potencjalną dotkliwością takich skutków.

mTFI podjęło decyzję o uwzględnieniu następujących dodatkowych wskaźników 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 Delegowanego),
- 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. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami dostępność danych w ramach tego wskaźnika uległa istotnemu zwiększeniu (obecne pokrycie danymi wynosi ponad 60%, podczas gdy rok wcześniej było to zaledwie 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 także za istotny, bowiem ograniczenie inwestycji w obligacje skarbowe państw widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych, powinno przyczynić się do promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego.



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 ramach prowadzonej działalności inwestycyjnej mTFI dokonuje lokat w różne klasy aktywów oraz instrumenty finansowe, a w szczególności w:

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

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

Istotną część zarządzanych przez nas aktywów lokujemy w tytuły uczestnictwa ETF. Serwis MSCI ESG Manager agreguje dane na poziomie funduszy ETF, bazując na danych zawartych w raportach poszczególnych emitentów wchodzących w skład portfela funduszy 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 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. W celu zapewnienia jak najwyższej jakości i dokładności informacji o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju, mTFI do obliczeń wykorzystuje ostatnie dostępne informacje.

#### **5) Wykorzystane źródła danych**

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

Zaprezentowane w tabeli dane liczbowe (kolumna skutek) obliczone zostały na podstawie uśrednionej struktury aktywów funduszy zarządzanych przez mTFI, z uwzględnieniem danych według stanów na koniec każdego kwartału 2024 r., tj.:

- 31 marca 2024 r.,
- 30 czerwca 2024 r.,
- 30 września 2024 r.,
- 31 grudnia 2024 r.,

Do obliczania wartości wskaźników PAI wykorzystaliśmy dane dotyczące poszczególnych emitentów, które zostały pobrane z serwisu MSCI ESG Manager w dniu 29 maja 2025 r.

### **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 przykłada 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 2025 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 zobowiązaliśmy się do stosowania dodatkowych kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej.

Niezależnie od powyższego 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.

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, w związku z czym Towarzystwo planuje przyjąć zasady zarządzania intensywnością emisji gazów cieplarnianych w ramach korporacyjnej części portfela lokat.

## Porównanie z danymi historycznymi

Szczegółowe porównanie danych za poprzednie okresy sprawozdawcze zostało przedstawione w kolumnach „Skutek rok 2024” oraz „Skutek rok 2023”. Pełne oświadczenia za poprzednie lata są dostępne na stronie internetowej mTFI.

Począwszy od 1 stycznia 2025 roku, w naszej ofercie posiadamy zarówno produkty finansowe, w przypadku których bierzemy pod uwagę wybrane PAI, jak również produkty finansowe, w ramach których nie bierzemy pod uwagę PAI. Z uwagi na rozwój produktów promujących aspekty środowiskowe lub społeczne, podejście do niektórych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, będzie miało coraz większy wpływ na proces podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Zakres dostępnych danych na bazie których kalkulowane są wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju podlega istotnym zmianom w czasie. Towarzystwo dostrzega trend sukcesywnego wzrostu stopnia pokrycia danymi, co powinno przekładać się pozytywnie na stopień precyzji kalkulacji głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju. Stopień pokrycia danymi jest mocno zróżnicowany na poziomie poszczególnych głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju. W przypadku wskaźników o niskim wyjściowym stopniu pokrycia, wzrost jego pokrycia w przyszłości może przyczynić się do relatywnie wysokiej zmienności wskaźnika w czasie.

Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju w dalszym ciągu opierają się w pewnym zakresie na szacunkach i założeniach przyjętych przez ich dostawców (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD. Dyrektywa ma na celu zwiększenie transparentności na temat wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju. Pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą są publikowane przez spółki w 2025 roku za 2024 rok. W miarę zwiększania się dostępności danych zrewidujemy podejście do poszczególnych wskaźników. Towarzystwo zwraca przy tym uwagę, że przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus może wpłynąć na poprawę dostępności danych, jak również opóźnić ten proces. Pakiet ten zakłada redukcję obciążeń sprawozdawczych dla przedsiębiorstw poprzez przesunięcie niektórych obowiązków raportowych w czasie jak również likwidację niektórych z obowiązków sprawozdawczych. Wpłyne to na dostępność i jakość danych na temat zrównoważonego rozwoju.



Na kierunek oraz dynamikę zmian poszczególnych wskaźników istotny wpływ mogą mieć zmiany dotyczące struktury zarządzanych przez Towarzystwo aktywów, które nie są ściśle związane z podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Takie sytuacje mogą być przede wszystkim pochodną decyzji klientów Towarzystwa, które odnoszą się do wyboru określonych produktów inwestycyjnych, wpływając na zmianę struktury zarządzanych przez Towarzystwo aktywów. Na strukturę aktywów oraz relatywne udziały poszczególnych instrumentów wpływ mają także zmienne w czasie warunki rynkowe, skutkujące relatywnymi zmianami w wycenie poszczególnych klas aktywów lub instrumentów. W przypadku wybranych wskaźników ma miejsce odniesienie do całkowitej wartości przedsiębiorstwa, co potencjalnie może wpływać na zmiany wartości głównych niekorzystnych skutków, niezależnie od podejmowanych przez Towarzystwo decyzji inwestycyjnych.

## Słowniczek Pojęć

Do celów niniejszego oświadczenia stosuje się następujące definicje:

**Dyrektywa CSRD** - Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2464 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia (UE) nr 537/2014, dyrektywy 2004/109/WE, dyrektywy 2006/43/WE oraz dyrektywy 2013/34/UE w odniesieniu do sprawozdawczości przedsiębiorstw w zakresie zrównoważonego rozwoju.

**Rozporządzenie SFDR** – Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

**Rozporządzenie Delegowane** - 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 czyń 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.

Historia zmian dokumentu:

Data	Opis
30.06.2025	Publikacja oświadczenia