



**STRATEGIA DOTYCZĄCA RYZYK DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU
W MTFI S.A.**

I. Wprowadzenie

1. Strategia została przygotowana zgodnie z art. 3 ust. 1 oraz ust. 2 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 (dalej: „Rozporządzenie SFDR”). Rozporządzenie ma na celu zwiększenie przejrzystości sposobu, w jaki uczestnicy rynków finansowych, w tym także towarzystwa funduszy inwestycyjnych, uwzględniają możliwości i ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w swoich decyzjach inwestycyjnych.
2. mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: „mTFI”, „Towarzystwo”) w najbliższym czasie będzie dążyło do sytuacji, w której wszystkie strategie inwestycyjne zarządzane przez mTFI będą uwzględniać analizę szans i ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.
3. mTFI w swojej działalności inwestycyjnej chce być podmiotem, który uwzględnia odpowiedzialne inwestycje oraz zrównoważony rozwój.
4. Przez odpowiedzialne inwestycje rozumiemy czynniki określane skrótem ESG, czyli:
 - Environmental – ochrona środowiska,
 - Social – odpowiedzialność społeczna,
 - Governance – ład korporacyjny.
5. Przez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumiemy takie sytuacje, warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogłyby mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji. Wierzymy, że czynniki ESG istotnie mogą wpływać na wyniki inwestycyjne, emitenci stosujący zrównoważone praktyki biznesowe i wysoki poziom związany z zarządzaniem odniosą w przyszłości sukces.
6. Kryteria ESG Towarzystwo uwzględnia:
 - w analizie inwestycyjnej,
 - przy tworzeniu listy inwestycyjnej,
 - alokacji aktywów (w ramach decyzji inwestycyjnych).
7. Postanowienia Strategii dotyczącej ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w mTFI („Strategia”) stosujemy w działalności inwestycyjnej i dopasowujemy do zapisów poszczególnych strategii inwestycyjnych.

II. Proces inwestycyjny

1. W ramach procesu inwestycyjnego Towarzystwo wprowadziło ocenę ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Ocena ta ma pomóc:
 - realizować cele zrównoważonego rozwoju,
 - osiągać najlepsze wyniki inwestycyjne dla klientów w ramach dostępnych możliwości inwestycyjnych przy założeniu spójności z celami inwestycyjnymi klienta/ strategii.
2. Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju dotyczy każdej kategorii aktywów znajdujących się w portfelu funduszu lub portfelu zarządzanym w ramach usługi zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych.
3. W procesie inwestycyjnym analizujemy zagadnienia, które w naszej ocenie mają istotny wpływ na daną inwestycje w kontekście zrównoważonego rozwoju, szczególnie

uwzględniliśmy w procedurze: „Szczegółowe zasady analizy ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi instrumentów finansowych w mTFI S.A.”. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG i włączamy je do bieżących analiz. W ramach Strategicznego Komitetu Inwestycyjnego, który działa w Towarzystwie, wyodrębniliśmy zespół ds. ESG. W jego skład wchodzi pracownicy zarządzający portfelem. Zespół ds. ESG integruje wyniki analizy pod kątem ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i ich wpływu na przyszłe kierunki inwestycyjne i alokację aktywów.

4. Komitet inwestycyjny analizuje aktywa i produkty finansowe ze względu na potencjalną niezgodność z celami zrównoważonego rozwoju (UN Sustainable Development Goals) i w przypadku stwierdzenia istotnej niezgodności wyklucza je z „listy transakcyjnej”.
5. W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych preferujemy:
 - 1) emitentów, których działalność gospodarcza jest spójna z zasadami społecznie odpowiedzialnego inwestowania (ESG) i minimalizuje ryzyka wystąpienia czynników związanych z:
 - prowadzeniem działalności gospodarczej, 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,
 - prowadzeniem działalności gospodarczej, która w istotny sposób wyróżnia się negatywnie w obszarach społecznych, 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, a także stwarzających ryzyka dla konsumentów (np. negatywnego wpływu na zdrowie) lub wprowadzających konsumentów w błąd,
 - niską jakość ładu korporacyjnego.
 - 2) instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które wyróżniają się z pozytywnej strony w obszarach, o których mowa w pkt 1).
6. Towarzystwo w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych kieruje się interesem Klientów i Uczestników korzystających z naszych usług. W związku z tym ocena ESG jest elementem podejmowania decyzji inwestycyjnych i Towarzystwo bierze pod uwagę także inne czynniki, m.in. perspektywy rynkowe oraz aktualny poziom wycen dla poszczególnych aktywów.
7. Niektórych produktów finansowych nie da się jednoznacznie zaklasyfikować, dlatego Towarzystwo wypracowuje rozwiązania, które pozwolą:
 - identyfikować instrumenty finansowe, pod kątem ryzyk dla zrównoważonego rozwoju,
 - ewentualnie wykluczać produkty inwestycyjne z list transakcyjnych, które stanowią podstawę podejmowania decyzji inwestycyjnych przez zarządzających.
8. Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przy użyciu dostępnych na rynku narzędzi i rozwiązań. W szczególności Towarzystwo może posługiwać się ratingami ESG opracowanymi przez MSCI.

III. Kontrola ryzyka

Ocena ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jest elementem procesu inwestycyjnego, w którym uczestniczy osoba ds. zarządzania ryzykiem oraz Komitet ds. ryzyka.

Niezależnie jako II linia w ramach systemu zarządzania ryzykiem cyklicznie weryfikujemy aktualność zidentyfikowanych czynników zrównoważonego rozwoju oraz ich wpływ na wartość portfela inwestycyjnego. Ponadto dokonujemy bieżącego monitoringu ekspozycji narażonych na zidentyfikowane czynniki zrównoważonego rozwoju. Dokonujemy oceny istotności poszczególnych czynników zrównoważonego rozwoju pod kątem prawdopodobieństwa wystąpienia oraz dotkliwości straty na danym portfelu inwestycyjnym. Portfele inwestycyjne poddajemy testom warunków skrajnych pod względem ryzyka zrównoważonego rozwoju.

W przypadku, gdy w wyniku przeprowadzonych analiz zidentyfikujemy ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, które wykracza poza granice przyjętego profilu ryzyka dla danego portfela inwestycyjnego (tj. apetyt na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju znajduje się poza określonymi ramami), podejmujemy działania mające na celu ograniczenie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju lub wyeliminowanie w ogóle danego czynnika zrównoważonego rozwoju na danym portfelu inwestycyjnym.

IV. Raportowanie

Towarzystwo dokłada wszelkich starań, aby wszelkie informacje publikowane na podstawie SFDR były transparentne i na bieżąco aktualizowane.