

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: 30.06.2026 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 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

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

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

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. Uwzględniają 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 wartość graniczna przyjęta przez Towarzystwo. To podejście pozwala w sposób pośredni ograniczać poszczególne główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju na etapie podejmowania decyzji inwestycyjnych. mTFI przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, dążyło do jak najszerszego wykorzystania 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).

Od 1 stycznia 2025 roku zarządzany przez mTFI fundusz Gotowe Strategie SFIO promuje aspekty środowiskowe lub społeczne. Podlega on w związku z tym wymogom ujawnieniowym zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób wskazany fundusz uwzględnia kwestie zrównoważonego rozwoju, w tym wskaźniki PAI, znajdują się w prospekcie informacyjnym funduszu oraz na stronie internetowej mTFI w sekcji dedykowanej poszczególnym subfunduszom.



Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju nadal opierają się w dużej mierze na szacunkach i w dużym stopniu zależą od założeń przyjętych przez ich dostawców (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD¹. Dyrektywa ma na celu zwiększenie transparentności odnośnie wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju. Pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą zostały opublikowane przez spółki w 2025 roku za 2024 rok. W miarę zwiększania się dostępności danych możemy rewidować podejście do poszczególnych wskaźników. Jednak przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus opóźni ten proces. Zgodnie z tym pakietem część obowiązków raportowych została znacząco ograniczona, a część ich wprowadzenia odłożona w czasie. Zmiany te będą miały wpływ na dostępność i jakość danych dotyczących zrównoważonego rozwoju.

Summary

mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A with a seat in Warsaw, LEI 2594009B11L95AHX4V53 (henceforth called “mTFI” or “Towarzystwo”), considers 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 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 1st 2025 to December, 31st 2025.

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 types 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 with PAI No. 4: “Exposure to companies active in the fossil fuel sector” and PAI No. 3: “GHG intensity of investee companies”,
- 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: “Non-cooperative tax jurisdictions.”

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

In the investment process we also consider 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 threshold 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 were aimed at maximizing the use of financial instruments that positively impact sustainability factors, particularly by limiting instruments with relatively low MSCI ESG ratings (lower than BBB).

Since 1 January 2025 the Gotowe Strategie SFIO fund managed by mTFI has been promoting environmental or social characteristics. Accordingly, it is subject to disclosure requirements under Article 8 of the SFDR Regulation. Detailed information on how the fund takes sustainability factors into account, including PAI indicators, is available in the fund’s prospectus and on the mTFI website – the ‘fundusze’ tab in the section dedicated to the individual subfunds established within the Gotowe Strategie SFIO fund (expandable section titled “Ujawnienia z art. 10 SFDR”).

¹ 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



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 Directive², which aims to increase transparency regarding companies' sustainability impacts. The first reports under this Directive were published by companies in 2025 for the year 2024. As data availability improves, we may revise our approach to individual indicators. However, the Omnibus package adopted by the EU in 2025 will delay this process. Under this package, reporting requirements have been significantly reduced, and some have also been deferred. This affects both the availability and the quality of sustainability-related data.

² Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 amending Regulation (EU) No 537/2014, Directive 2004/109/EC, Directive 2006/43/EC and Directive 2013/34/EU as regards corporate sustainability reporting.

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 2025	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					
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	84 553,48	58 022,95	31 184,23	tCO ₂ e wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 91,75%	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.
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	5 072,16	4 343,89	1 927,09	tCO ₂ e wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 91,75%	Od 1 stycznia 2025 r. jeden z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (Gotowe Strategie SFIO) podlega obowiązkowi raportowemu 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 4 wskazania fundusz dąży do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu, ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcia trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	179 388,74	112 569,45	27 117,26	tCO ₂ e wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 91,77%	
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych	269 014,38	174 936,29	60 388,01	tCO ₂ e wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 91,63%	
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	498,26	537,22	1 619,05	tCO ₂ e/mIn EUR wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 91,63%	
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	769,34	748,19	1 470,77	tCO ₂ e/mIn EUR wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,16%	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.
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	6,27	6,68	8,98	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,36%	W 2025 r. ramach Grupy mBank przyjęliśmy cele oraz zasady zarządzania intensywnością emisji gazów cieplarnianych w zakresie odnoszącym się do części korporacyjnej, także z uwzględnieniem lokat funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W związku z tym, co najmniej raz na kwartał dokonujemy pomiaru wartości tego wskaźnika, weryfikując także jego wartość względem przyjętej ścieżki dekarbonizacyjnej oraz względem wartości benchmarkowych (indeks MSCI ACWI). W przypadku negatywnych odchyleń podejmujemy odpowiednie działania dostosowawcze.
						W 2026 roku zamierzamy kontynuować to podejście.

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek rok 2025	Skutek rok 2024	Skutek rok 2023	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
	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	70,29	75,25	83,67	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 83,24%	
	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 0,33 Sektor B 2,81 Sektor C 0,40 Sektor D 2,46 Sektor E 1,33 Sektor F 0,10 Sektor G 0,81 Sektor H 1,54 Sektor L 0,44	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 6,86 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	
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	2,97	2,96	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,52%	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.
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	0,93	0,04	0,80	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 56,48%	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.
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	1,10	3,46	7,72	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 65,78%	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. W 2026 roku zamierzamy kontynuować to podejście.

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 2025	Skutek rok 2024	Skutek rok 2023	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
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	0,05	0,08	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,59%	W ramach wewnętrznej procedury, przyjętej do stosowania przez Towarzystwo w 2024 r., wprowadzone zostało wykluczenie bezpośrednich inwestycji w emitentów naruszających zasady ONZ Global Compact. 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.
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	0,96	0,88	35,98	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,56%	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 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 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 naruszenia zasad inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI nr 10). W odniesieniu do PAI nr 10 Fundusz dąży do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu, ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcia trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	16,10	18,37	8,55	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 72,53%	
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	24,78	26,65	41,49	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 89,77%	W zakresie dotyczącym kwestii społecznych i pracowniczych, fundusz Gotowe Strategie SFIO bierze pod uwagę także ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (PAI nr 14). W odniesieniu do PAI nr 14 Fundusz dąży do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu, ograniczenia wskaźnika PAI względem przyjętego benchmarku lub osiągnięcia trendu spadkowego wskaźnika PAI w czasie.
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	0,06	0,07	0,13	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 92,58%	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. W 2026 roku zamierzamy kontynuować to podejście.

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 2025	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	401,14	235,32	575,30	tCO2e/EUR M GDP	<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> <p>W 2026 roku zamierzamy kontynuować to podejście.</p>
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 / 3,96%	5 / 5,31%	4 / 4,44%	liczba państw / % wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 99,93%	

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek rok 2025	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	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	Nie dotyczy	Brak inwestycji w nieruchomości.	

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju
Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek rok 2025	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 recyklingowi odpadów generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	54,00	99,73	197,98	tCO ₂ e/EUR Mt wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) - 69,73%	<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> <p>W 2026 roku zamierzamy kontynuować to podejście.</p>

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

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek rok 2025	Skutek rok 2024	Skutek rok 2023	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	0,00	0,00	0,99	% wskaźnik pokrycia danymi (2025 rok) – 86,59%	<p>Od 1 stycznia 2025 r. jeden z funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (Gotowe Strategie SFIO) podlega obowiązkom raportowym 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 wskaźnik fundusz Gotowe Strategie SFIO dąży do osiągnięcia co najmniej jednego celu (ograniczenia nominalnej wartości wskaźnika PAI poniżej założonego poziomu, 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>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> <p>W 2026 roku planujemy kontynuować to podejście.</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 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 1 stycznia 2025 r. 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 inwestycyjnej 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/pl/esg> w linku „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 RTS do SFDR.

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 Dyrektywa CSRD. Jednak przyjęty w 2025 roku przez Unię Europejską pakiet Omnibus opóźni ten proces. Zgodnie z tym pakietem część obowiązków raportowych została znacząco ograniczona, a część ich wprowadzenia odłożona w czasie. Zmiany te będą miały wpływ na dostępność i jakość danych dotyczących zrównoważonego rozwoju. Na dostępność danych oraz ich dokładność wpływ może mieć także zmiana metodyki stosowanej przez podmioty, 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:

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

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 rozwoju. 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 rozumie 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 tym, stosujemy wyłączenia, które spójne są z tą inicjatywą. Między innymi, dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe. Kontrowersje mogą dotyczyć zmian klimatycznych, użytkowania gruntów i różnorodności biologicznej, wycieków i uwolnień toksycznych substancji, niedoboru wody lub odpadów operacyjnych, przy bezpośrednim zaangażowaniu emitenta. Kryteria, na podstawie których wykluczamy inwestycje, weryfikujemy przede wszystkim w oparciu o dane ESG z systemu MSCI ESG Manager, który jest dostarczany przez agencję 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 udoskonalanie 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 lub wytycznych organów nadzoru.

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

- stosujemy wykluczenia inwestycji bezpośrednich oraz minimalizację skali inwestycji pośrednich związanych z określonymi branżami, zgodnie z podejściem do ryzyk w zakresie zrównoważonego rozwoju opisanym powyżej,
- co najmniej 50% instrumentów finansowych w zarządzanych przez nas portfelach posiada rating MSCI ESG Score lub ESG Fund Score na poziomie co najmniej BBB. Zasady tej nie stosujemy do portfeli koncertujących swoje inwestycje w segmencie małych i średnich spółek, 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 do nich instrumentów finansowych, dla których rating MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie B lub niższym oraz dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

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

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 określaniu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, realizując założenia Strategii opisane powyżej, kierowaliśmy się wymogami przepisów prawa, dostępnością danych rynkowych na ich temat oraz potencjalną dotkliwością takich skutków.

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. Towarzystwo w procesie inwestycyjnym dąży do uzyskiwania jak najkorzystniejszego rezultatu w kontekście głównych niekorzystnych skutków w ujęciu całościowym. Wraz ze wzrostem dostępności danych, mTFI będzie mogło zwiększać stopień uwzględnienia poszczególnych głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, w tym oceny prawdopodobieństwa ich występowania, skali oraz potencjalnie nieodwracalnego charakteru.

mTFI podjęło decyzję o uwzględnieniu następujących dodatkowych wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- 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 Delegowanego³),
- 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 powyżej dodatkowe wskaźniki mogą być istotne dla inwestorów z punktu widzenia spektrum inwestycyjnego produktów udostępnianych przez mTFI. Wybór jako dodatkowego wskaźnika odpadów niepoddawanych recyklingowi (wskaźnik nr 13), jest ważnym aspektem zrównoważonego rozwoju, a recykling odpadów stanowi element gospodarki obiegu zamkniętego. Jest on jednym z celów środowiskowych Unii Europejskiej. Zgodnie z naszymi wcześniejszymi oczekiwaniami, dostępność danych w ramach tego wskaźnika istotnie wzrosła (obecne pokrycie danymi wynosi blisko 70%, podczas gdy 2 lata 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. Ze względu na powyższe, uważamy zarządzanie negatywnym wpływem w tym obszarze za ważne.

Dodatkowy wskaźnik jurysdykcji podatkowych niechętnych współpracy (wskaźnik nr 22), również uważamy za istotny. Ograniczenie inwestycji w obligacje skarbowe państw widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy dla celów podatkowych, powinno naszym zdaniem przyczynić się do promowania adekwatności, przejrzystości i sprawiedliwości globalnego systemu podatkowego.

Na podstawie tych danych możliwe będzie uwzględnianie prawdopodobieństwa wystąpienia oraz skali skutków. W kolejnych latach umożliwi to również dokonywanie porównań na tle 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 i instrumentów finansowych występują istotne różnice w zakresie sposobie prezentacji oraz dostępności danych dostarczanych przez poszczególnych dostawców.

Istotną część zarządzanych przez nas aktywów lokujemy w tytuły uczestnictwa ETF. Serwis MSCI ESG

³ 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



Manager agreguje dane na poziomie funduszy ETF, bazując na danych zawartych w raportach poszczególnych emitentów instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela funduszy ETF.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju mają charakter negatywny. Aby uniknąć zniekształcenia wartości wskaźników prezentowanych w tabeli powyżej, w obliczeniach uwzględniamy jedynie odpowiednią część aktywów. Wartości wyznaczyliśmy dla tej części składników ETF, dla których posiadamy dane, a następnie odnieśliśmy do udziału aktywów funduszu przypadającego na wszystkich emitentów instrumentów korporacyjnych, niezależnie od dostępności danych. Jeśli uwzględnilibyśmy w obliczeniach wszystkie aktywa funduszu, także tych dla których nie posiadamy danych, wartość wskaźnika 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.

5) Wykorzystane źródła danych

Przy obliczaniu wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju korzystaliśmy z danych z serwisu MSCI ESG Manager, który w naszej ocenie 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 2025 r., tj.:

- 31 marca 2025 r.
- 30 czerwca 2025 r.
- 30 września 2025 r.
- 31 grudnia 2025 r.

Do obliczania wartości wskaźników PAI wykorzystaliśmy dane dotyczące poszczególnych emitentów, które zostały pobrane z serwisu MSCI ESG Manager 21 maja 2026 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:

- monitorowanie emitentów,
- dialog z emitentami,
- komunikacja z organami emitenta,
- wykonywanie prawa głosu oraz innych praw wynikających z akcji emitentów.

W ramach monitorowania emitentów, mTFI przykładą szczególną wagę do kwestii związanych 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 wykonywania 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 w 2026 r. zmian w Polityce, 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.

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 ETF, nie uwzględniamy w naszej polityce inwestycyjnej przyszłościowych scenariuszy klimatycznych. Niemniej jednak, uznajemy przyszłościowe scenariusze klimatyczne jako istotne, w związku z czym w ramach Grupy mBank przyjęliśmy cele oraz zasady zarządzania intensywnością emisji gazów cieplarnianych w zakresie odnoszącym się do części korporacyjnej, także z uwzględnieniem lokat funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Naszym celem na 2030 r., zgodnie z Planem Transformacji Grupy mBanku, jest redukcja intensywności emisji gazów cieplarnianych w korporacyjnej części portfela zarządzanych aktywów o 10% względem bazowego roku 2024 r.

Porównanie z danymi historycznymi

Porównywalność danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków pomiędzy poszczególnymi latami może napotykać na istotne ograniczenia. Wynika to przede wszystkim z początkowego etapu raportowania przez spółki ich wpływu na kwestie zrównoważonego rozwoju, co za tym idzie zmieniający się w czasie poziom pokrycia danymi.

Na kierunek oraz dynamikę zmian wartości poszczególnych wskaźników istotny wpływ mogą mieć zmiany w strukturze zarządzanych aktywów, które nie są ściśle związane z podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. W szczególności mogą one wynikać z decyzji klientów mBanku dotyczących wyboru określonych produktów inwestycyjnych. Na strukturę aktywów wpływ mogą mieć również zmienne w czasie warunki rynkowe, skutkujące relatywnymi zmianami w wycenie poszczególnych klas aktywów lub instrumentów. Dodatkowo, wybrane wskaźniki odnoszą się do całkowitej wartości przedsiębiorstwa, co może również potencjalnie wpływać na zmiany wartości wskaźników głównych niekorzystnych skutków, niezależnie od podejmowanych decyzji inwestycyjnych.

Historia zmian dokumentu:

Data	Opis
30.06.2026	Publikacja oświadczenia za 2025 r.