Strategia wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

I. Wstęp

MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**MCI TFI**") podjęło decyzję o uwzględnianiu w procesie inwestycyjnym dotyczącym aktywów zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych („**Fundusze**") ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, czyli tak zwanych czynników **ESG** (który to skrót pochodzi od **Environmental** - kwestie związane z ochroną środowiska; **Social** - kwestie związane odpowiedzialnością społeczną oraz **Governance** - kwestie związane z zarządzaniem, ładem korporacyjnym, działaniami przeciwko korupcji).

Niniejszy dokument stanowi strategię, o której mowa w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia 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 („**Strategia ESG**").

Strategia ESG określa politykę MCI TFI w zakresie uwzględniania czynników ESG w szeroko pojętym procesie inwestycyjnym dotyczącym aktywów Funduszy, w tym także w działalności spółek portfelowych Funduszy.

Zarządzający MCI TFI są przekonani, że zrównoważone inwestycje są nie tylko naszym wspólnym obowiązkiem jako świadomych mieszkańców tej planety, ale również mogą przyczynić się do zapewnienia uczestnikom Funduszy wyższych stóp zwrotu oraz widocznego pozytywnego wpływ na środowisko i społeczeństwo.

Sustainalytics – międzynarodowa firma zajmująca się oceną zrównoważonego rozwoju spółek giełdowych - przeanalizowała stopy zwrotu dla 27 spółek o średniej i dużej kapitalizacji stosujących strategie, które łączą w sobie (i) dostarczanie pozytywnego wpływu społecznego lub środowiskowego oraz (ii) minimalizację ryzyka ESG, w stosunku do indeksu FTSE All-World w latach 2014-2018. Przeprowadzone badanie wykazało o 26,6% lepszą stopę zwrotu i wskaźnik Sharpe'a na poziomie 0,71 w całym okresie (w porównaniu do 0,45 dla portfela benchmarkowego). W ocenie zarządzających MCI TFI powyższe badanie potwierdza, że firmy mogą rzeczywiście *"robić dobrze, czyniąc dobrze"*, jeśli przestrzegają standardów środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego, a my, jako inwestorzy, pomożemy im w tym procesie.

Przyjęta przez MCI TFI Strategia ESG została stworzona w szczególności przy uwzględnieniu Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ[1], standardów Equator Principles[2], opracowanych przez International Finance Corporation norm postępowania dotyczących zrównoważonego rozwoju środowiskowego i społecznego (*Performance Standards on Environmental and Social Sustainability*)[3], ostatnie rekomendacje Grupy zadaniowej ds. ujawniania informacji finansowych związanych z klimatem (*Task*

[1] https://www.un.org.pl/
[2] https://equator-principles.com/wp-content/uploads/2021/02/The-Equator-Principles-July-2020.pdf
[3] https://www.ifc.org/wps/wcm/connect/c02c2e86-e6cd-4b55-95a2-b3395d204279/IFC_Performance_Standards.pdf?MOD=AJPERES&CVID=kTjHBzk

Force on Climate-related Financial Disclosures)[4] oraz dyskusje z ekspertami w zakresie pomiaru, planowania i realizacji celów ESG.

II. Proces inwestycyjny

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących aktywów Funduszy, MCI TFI kieruje się przede wszystkim interesem Funduszy i ich uczestników, mając na uwadze obowiązujące dany Fundusz zasady polityki i strategii inwestycyjnej.

Czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju[5] będą uwzględniane w ramach analizy przedinwestycyjnej (na którą mogą składać się m.in. informacje niefinansowe o emitencie, analiza otoczenia makroekonomicznego oraz wystąpienie zdarzeń związanych z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju), a także w ramach bieżącego nadzoru nad inwestycją oraz jej rozwoju.

Zarządzający MCI TFI starają się, aby przy podejmowaniu i realizacji decyzji inwestycyjnych były uwzględniane wszystkie środowiskowe i społeczne zobowiązania, które są w ocenie zarządzających istotne dla danego sektora (obecnie oraz zgodnie z przewidywaniami).

MCI TFI podejmuje stosowne działania w celu zapewnienia, aby spółki portfelowe Funduszy zapoznały się i stosowały przyjęte przez MCI TFI standardy ESG, a zespół inwestycyjny MCI TFI udziela spółkom portfelowym niezbędnego wsparcia w tym zakresie.

Poniża tabela prezentuje stosowanie Strategii ESG na poszczególnych etapach inwestycji w obszarze aktywów Funduszy:

Ocena przedinwestycyjna	**Wdrożenie standardów ESG w odniesieniu do celu inwestycyjnego (spółki portfelowej)**	**Bieżące zarządzanie inwestycją**

- Pozytywny oraz negatywny screening
- Kategoryzacja
  o Niskie ryzyko
  o Średnie ryzyko
  o Wysokie ryzyko
	- Ocena wpływu (emisja GHG, zużycie zasobów, warunki pracy i dostosowanie miejsca pracy, wpływ na społeczność)
	- Ustalanie krótko- i długoterminowych celów w oparciu o obowiązujące w MCI TFI standardy ESG oraz zdefiniowanie luk
	- Przygotowanie i uzgodnienie planów przejściowych ESG
		- Przywództwo
		- Mechanizmy raportowania i kontroli
		- Realizacja planu przejścia i zarządzania ESG

W ramach bieżącej działalności i rozwoju spółek portfelowych Funduszy MCI TFI podejmuje działania mające na celu uwzględnienie poniższych zasad w obszarze ESG:

[4] https://www.fsb-tcfd.org/

[5] Przez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju należy rozumieć sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeżeli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji

Kwestie środowiskowe *(Environmental)*	**Kwestie społeczne** *(Social)*	**Kwestie zarządcze** *(Governance)*
Zapewnienie zgodności działalności spółki portfelowej z wymogami prawnymi obowiązującymi w kraju prowadzenia działalności, w tym z przepisami dotyczącymi zatrudnienia.	Rozwijanie przedsiębiorstw i tworzenie nowych miejsc pracy, podnoszenie kwalifikacji pracowników oraz zapewnienie im rozwoju w ramach Grupy Kapitałowej MCI.	Wprowadzenie procesu raportowania i kontroli w ciągu pierwszych 30 dni inwestycji oraz monitorowanie poprawności tych procesów.
Wdrażanie wykonalnych i efektywnych kosztowo środków poprawy efektywności zużycia energii, wody, a także innych zasobów i nakładów materiałowych, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów uznawanych za podstawową działalność biznesową.	Przeprowadzanie analizy alternatywnych rozwiązań przed wdrożeniem ewentualnych zwolnień grupowych, w celu zmniejszenia negatywnego wpływu zwolnień grupowych na pracowników.	Włączenie ryzyk i wpływów środowiskowych i społecznych (zidentyfikowanych na etapie przed-inwestycyjnym oraz w całym okresie inwestycji) do raportów rocznych i kwartalnych.
Promowanie recyklingu i ponownego wykorzystania zasobów wszędzie tam, gdzie jest to możliwe.	Zapobieganie podejmowaniu decyzji o zatrudnieniu na podstawie cech osobistych, niezwiązanych z wymaganiami dla danego stanowiska. Stosunek pracy powinien opierać się na zasadzie równych szans i sprawiedliwego traktowania oraz nie może być dyskryminujący w odniesieniu do jakichkolwiek aspektów stosunku pracy, w tym takich jak proces rekrutacyjny, wynagrodzenie (w tym płace i świadczenia), warunki pracy i warunki zatrudnienia, dostęp do szkoleń, przydział stanowisk, awans, zakończenie stosunku pracy lub przejście na emeryturę oraz działania dyscyplinarne.	Wprowadzenie systemów do zbierania, analizowania i przechowywania informacji.
Promowanie podejścia “zero waste”.	Zapobieganie i natychmiastowe reagowanie na wszelkie oznaki molestowania, zastraszania i/lub wykorzystywania, w szczególności wobec kobiet.	Wprowadzenie rzetelnej komunikacji na linii pracownik – przełożony – rada nadzorcza.

Wprowadzenie procesów mających na celu redukcję emisji gazów cieplarnianych (GHG zakres 1-3), w tym oszczędzanie energii i stosowanie odnawialnych lub niskoemisyjnych źródeł energii.	Zapewnienie pracownikom mechanizmu składania skarg na problemy związane z miejscem pracy.	Wprowadzenie zasad współpracy spółki portfelowej z podmiotami zewnętrznymi (w tym ze wszystkimi dostawcami).
Prowadzenie procesów zorientowanych na ochronę czystej wody.	Ochrona zdrowia i życia pracowników poprzez zapewnienie bezpiecznych i higienicznych warunków pracy. Identyfikacja zagrożeń w miejscu pracy, wdrożenie środków zapobiegawczych i ochronnych, szkolenie pracowników, dokumentowanie i zgłaszanie wypadków przy pracy, chorób i incydentów.	
Wprowadzenie procesów zapobiegających zanieczyszczeniom.	Promocja zaangażowania i świadomości społeczności lokalnej.	

III. Nadzór nad uwzględnianiem ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie decyzyjnym

Mając na uwadze, że czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju różnią się w zależności od sektora gospodarki, oraz że ich wpływ na różne sektory może ulec zmianie w przyszłości, MCI monitoruje na bieżąco wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na działalność inwestycyjną Funduszy.

Data sporządzenia: 8 października 2021 r.