

**INFORMACJE W ZAKRESIE STRATEGII MILLENNIUM TFI DOTYCZĄCEJ WPROWADZANIA DO DZIAŁALNOŚCI RYZYK DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU W PROCESIE PODEJMOWANIA DECYZJI INWESTYCYJNYCH ORAZ SKUTKÓW PODJĘTYCH DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

**I. PRZEJRZYSTOŚĆ STRATEGII DOTYCZĄCYCH RYZYKA DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo) uwzględnia kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju (dalej: ESG) jako ryzyko dla wartości inwestycji. Towarzystwo uważa za emitenci których strategia zbudowana jest w oparciu o dobre praktyki z obszaru ESG mogą być traktowani jako podmioty o obniżonym poziomie ryzyka inwestycyjnego, a tym samym o zwiększonej atrakcyjności inwestycyjnej. W związku z powyższym Towarzystwo wdrożyło ocenę tego ryzyka w proces podejmowania decyzji inwestycyjnych. W tym celu emitenci udziałowych i dłużnych instrumentów finansowych, w które mogą inwestować fundusze zarządzane przez Towarzystwo zostaną zaklasyfikowani do jednej z pięciu grup ryzyka ESG - ESG Risk Rating (bardzo niskie - A, niskie - B, umiarkowane - C, wysokie - D, bardzo wysokie - E). Fundusze zarządzane przez Towarzystwo inwestują w instrumenty emitowane przez podmioty zakwalifikowane do grupy D i E, z zastosowaniem dodatkowych limitów ograniczających lub eliminujących udział tego typu instrumentów w portfelach tych funduszy. Tworząc klasyfikację Towarzystwo bierze w szczególności pod uwagę:

- ratingi publikowane przez niezależne agencje ratingowe, dostawców danych zrównoważonego rozwoju i biura maklerskie, dotyczące stosowania przez emitentów zasad ESG;
- publikowane przez emitentów raporty dotyczące stosowanych zasad z obszaru ESG;
- publikowane przez emitentów raporty niefinansowe oraz inne materiały publikowane na ich stronach internetowych, dane i informacje niefinansowe od zewnętrznych dostawców, inne ogólnie dostępne informacje, które mogą stanowić źródło dla oceny emitenta w zakresie ESG.

**II. PRZEJRZYSTOŚĆ W ZAKRESIE NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU NA POZIOMIE PODMIOTU<sup>1</sup>**

Towarzystwo ze względu na ograniczony zakres danych z obszaru ESG, publikowanych przez emitentów, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych do dnia 03.11.2024 r. nie brało pod uwagę ich niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo prowadziło analizy dostępnych danych oraz ich jakości, uwzględniając zmiany w raportowaniu przez emitentów. W rezultacie podjęto decyzję, że obecnie udostępniane informacje są wystarczające do możliwie rzetelnej oceny głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych.

W związku z powyższym od 04.11.2024 r. Towarzystwo rozpoczęło uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju (Principle Adverse Impact, dalej: PAI) przy zarządzaniu wybranymi subfunduszami Millennium SFIO.

<sup>1</sup> Zgodnie z rozporządzeniem SFDR niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju należy rozumieć jako skutki decyzji inwestycyjnych mające niekorzystny wpływ na kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałaniu korupcji i przekupstwu.

Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju na poziomie trzech produktów:

- przy zarządzaniu funduszem inwestycyjnym Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Aktywny;
- przy zarządzaniu funduszem inwestycyjnym Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Wyważony;
- przy zarządzaniu funduszem inwestycyjnym Millennium Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Plan Spokojny.

Jako szczególnie istotne Towarzystwo zidentyfikowało następujące PAI:

- ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych (Tabela 1\*<sup>2</sup>, PAI nr 4);
- działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności (Tabela 1\*, PAI nr 7);
- naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytocznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Tabela 1\*, PAI nr 10);
- ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (Tabela 1\*, PAI nr 14);
- degradacja gleby, pustynnienie, zasklepienie gleby (Tabela 2\*, PAI nr 10);
- brak polityk dotyczących korupcji i przekupstwa (Tabela 3\*, PAI nr 15).

Towarzystwo bierze pod uwagę wyżej wymienione wskaźniki PAI poprzez uwzględnianie limitów maksymalnego zaangażowania na poziomie subfunduszy. Pozostałe wskaźniki PAI z Tabeli 1\* podlegają okresowemu monitoringowi.

Towarzystwo zdecydowało się na uwzględnienia ww. wskaźników PAI, tak aby odzwierciedlić każdy z aspektów ESG czyli: środowiskowy, społeczny i ładu korporacyjnego. Wybór konkretnych wskaźników odbył się na podstawie oceny materialności, dotkliwości, prawdopodobieństwa wystąpienia, wpływu na wartość zarządzanych inwestycji, dostępu do danych oraz wielkościach pokrycia. Wybrane wskaźniki PAI dają możliwość Towarzystwu na ich pomiar oraz obserwację trendów w czasie. Wybrane wskaźniki podlegają przeglądom co do tego, czy są one nadal najbardziej istotne i adekwatne dla przyjętego przez Towarzystwo profilu ryzyka dla zarządzanych Subfunduszy. Biorąc pod uwagę źródła dostępu do danych PAI, nie można określić marginesu błędu przyjętej metody oraz w pełni zweryfikować jakości użytych danych jednakże przyjęta metoda pozwala na ocenienie poziomu ryzyka ESG w satysfakcjonującym dla Towarzystwa zakresie.

W celu zapewnienia zgodności lokat Subfunduszu z jego z polityką inwestycyjną dotyczącą promowania aspektów środowiskowych lub społecznych, dokonywana jest analiza w odniesieniu do aktywów Subfunduszu, która odbywa się w ramach procesu inwestycyjnego określonego przez wewnętrzne procedury obowiązujące w Towarzystwie.

Każda inwestycja jest poprzedzona analizą mającą na celu zapewnienie, że inwestycja ta będzie zgodna z przyjętą przez Towarzystwo polityką inwestycyjną.

---

<sup>2</sup> Tabela 1, 2, 3 znajduje się w załączniku nr 1 do Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające 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 czyni 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

Dodatkowa analiza aktywów odbywa się w ramach systemu zarządzania ryzykiem, gdzie jest dokonywana ocena narażenia Subfunduszu na poszczególne rodzaje istotnych ryzyk odnoszących się do aktywów Subfunduszu. W trakcie kontroli ryzyka weryfikowane są wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju, stosowanych do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach produktu, ich poziomy oraz ich zgodność z przyjętymi limitami wartościami granicznymi. Celem tego jest zapewnienie, że skład portfela Subfunduszu spełnia zadeklarowany procentowy udział inwestycji promujących aspekty środowiskowe lub społeczne.

Okresowo, w ramach systemu nadzoru zgodności działalności z przepisami prawa, przeprowadzane są kontrole wewnętrzne, które również mają za zadanie zapewnienie, że Subfundusz uczestniczy w promowaniu aspektów środowiskowych i społecznych oraz działa w oparciu o przepisy Rozporządzenia SFDR.