Informacja o usłudze zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku

Obowiązuje od 31.03.2025 r.

mBank.pl

W tym dokumencie opisaliśmy podstawowe informacje dotyczące usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych (dalej „usługa Zarządzanie Portfelem”).

Zasady świadczenia usługi Zarządzania Portfelem zawarliśmy w:

- „Regulaminie świadczenia wybranych usług maklerskich dla Klientów Wealth Management przez Biuro maklerskie mBanku”[1] (dalej „Regulamin”)
- „Regulaminie świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych przez Biuro maklerskie mBanku”[2] (dalej „Regulamin usługi”)

dostępnych na naszej stronie internetowej.

Dokument ten uzupełnia informacje o usłudze zarządzania portfelem zawarte w Informacji o Biurze maklerskim mBanku i świadczonych usługach maklerskich.

Spis treści

Warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem w Biurze maklerskim mBanku 3

Ogólny opis usługi Zarządzania Portfelem 3

Wykaz oferowanych strategii inwestycyjnych 4

Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem 5

Informacja o opłatach, prowizjach lub innych świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych od podmiotów trzecich w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem 5

Zasady wynagrodzenia 5

Opis sposobu, w jaki ryzyko dla zrównoważonego rozwoju uwzględniamy w decyzjach inwestycyjnych 5

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji 6

Dodatkowe informacje związane ze zrównoważonym rozwojem w usłudze Zarządzania Portfelem . 6

Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany 7

Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem 8

Strategia Ochrony Kapitału 9

Strategia Dochodowa 10

Strategia Zrównoważona ESG 11

Strategia Antyinflacyjna 12

Strategia MultiAsset 13

Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG 14

Strategia Akcyjna Megatrendy 15

Wykaz wzorów oferowanych strategii inwestycyjnych w Biurze maklerskim mBanku 16

Strategia Ochrony Kapitału 16

Strategia Dochodowa 18

Strategia Zrównoważona ESG 20

Strategia Antyinflacyjna 22

Strategia MultiAsset 24

Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG 26

Strategia Akcyjna Megatrendy 28

Wynagrodzenie BM 30

Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych 32

[1] Biuro maklerskie mBanku stanowi wyodrębnioną jednostkę organizacyjną mBanku S.A., świadczącą usługi maklerskie na podstawie zezwoleń udzielonych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem w Biurze maklerskim mBanku

1. Usługę Zarządzania Portfelem udostępniamy klientom deklarującym ulokowanie w mBanku S.A. swoich środków w wartości określonej dla segmentu private banking & wealth management.

   Minimalne wartości aktywów klienta, które stanowią próg wejścia do usługi Zarządzania Portfelem, zawarliśmy w Tabeli Opłat i Prowizji dla Klientów Wealth Management w Biurze maklerskim mBanku („Tabela opłat"). Tabelę opłat udostępniliśmy na naszej stronie internetowej www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/.
2. Możemy zawrzeć umowę na usługę Zarządzania Portfelem tylko jeśli pozyskamy od klienta informacje niezbędne do ustalenia jego profilu inwestora. Zbierane informacje obejmują:
   1) wiedzę i doświadczenie klienta w zakresie inwestowania na rynku finansowym,
   2) jego podejście do ryzyka,
   3) sytuację finansową,
   4) cel i horyzont inwestycyjny Klienta oraz
   5) cel w zakresie zrównoważonego rozwoju

   („Badanie MIFID").
3. Dajemy możliwość wskazania indywidualnego celu lub horyzontu inwestycyjnego, który ma być realizowany przy świadczeniu usługi Zarządzania Portfelem.
4. Dodatkowo przed zawarciem umowy na usługę Zarządzania Portfelem zwracamy się do klienta o podanie informacji dotyczących jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.
5. Na podstawie pozyskanych danych wskazujemy, które Strategie są zgodne z profilem inwestycyjnym klienta oraz jego preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju.
6. Szczegółowe warunki udostępniania usługi Zarządzania Portfelem oraz zasady jej świadczenia uregulowaliśmy w Regulaminie, Regulaminie usługi i umowie dotyczących wspomnianej usługi.
7. Zawarcie umowy na usługę Zarządzania Portfelem jest możliwe w:
   1) Centrach Bankowości Prywatnej, w tym w miejscach wykonywania czynności przez agentów mBanku S.A. (agentów firmy inwestycyjnej),
   2) centrali Biura maklerskiego mBanku („BM"), ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa,

   a także w drodze elektronicznej na zasadach określonych w Regulaminie.

Ogólny opis usługi Zarządzania Portfelem

1. Usługa Zarządzania Portfelem polega na przekazaniu przez klienta środków pieniężnych lub instrumentów finansowych Biuru maklerskiemu mBanku w celu odpłatnego podejmowania przez nas i realizacji decyzji inwestycyjnych w stosunku do tych aktywów. Decyzje inwestycyjne podejmujemy w oparciu o uzgodnioną z klientem politykę inwestowania, zwaną strategią inwestycyjną.
2. Czynności związane z podejmowaniem i realizacją decyzji inwestycyjnych wykonują dedykowani do tej usługi pracownicy („Zarządzający").
3. Na podstawie umowy zawartej z mTowarzystwem Funduszy Inwestycyjnych („mTFI"), spółką z naszej grupy kapitałowej, zdecydowaliśmy się powierzyć mTFI wykonywanie wybranych czynności związanych ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem. Zasady powierzenia wykonywania czynności w ramach usługi Zarządzania Portfelem opisujemy w Regulaminie.
4. Zarządzający zachowują pełną autonomię podejmowania decyzji inwestycyjnych, ograniczoną jedynie uzgodnioną strategią inwestycyjną i regulacjami wewnętrznymi.
5. Zarządzający wykonują decyzje inwestycyjne na podstawie pełnomocnictwa udzielonego przez klienta przy zawieraniu umowy. Udzielone pełnomocnictwo, poza umocowaniem do zawierania transakcji na rachunek klienta, daje nam upoważnienie m.in. także do:
   1) otwarcia rachunku inwestycyjnego w Biurze maklerskim mBanku, służącego do prowadzenia operacji i rozliczeń w ramach usługi Zarządzania Portfelem (o numerze którego informujemy klienta niezwłocznie po zawarciu umowy) oraz
   2) składania w imieniu i na rachunek klienta oświadczeń związanych z uczestnictwem klienta na rynku kapitałowym (np. udział w zgromadzeniach inwestorów lub w ofercie publicznej albo niepublicznej).
6. Oferujemy kilka strategii inwestycyjnych. Strategie inwestycyjne różnią się między sobą przede wszystkim:
   1) profilem ryzyka,
   2) rekomendowanym horyzontem inwestycyjnym oraz
   3) celem inwestycyjnym i oczekiwaną stopą zwrotu.
7. Strategie dzielimy na oferowane i indywidualnie uzgodnione. Dla tych ostatnich przewidujemy wyższą wartość wymaganych aktywów.

8. Do każdej strategii inwestycyjnej określamy wskaźnik miary efektywności świadczenia usługi Zarządzania Portfelem, tzw. benchmark. Najczęściej stosowaną miarą referencyjną jest benchmark rynkowy, składający się z kombinacji różnych indeksów rynkowych (np. POLONIA, Bloomberg Poland Government 1-5).
9. Każda oferowana przez nas strategia inwestycyjna zawiera:
   1) opis rodzajów instrumentów finansowych, które mogą znajdować się w portfelu klienta,
   2) opis rodzajów transakcji, które mogą być przeprowadzane,
   3) opis ograniczeń inwestycyjnych, a także
   4) cel i rekomendowany horyzont inwestycyjny.

   Każdej strategii inwestycyjnej przypisujemy także określony poziom ryzyka inwestycyjnego, bazując przede wszystkim na rozpiętości przewidywanych limitów, dopuszczalnym udziale bardziej ryzykownych instrumentów finansowych oraz wynikach historycznych. Nasze strategie uwzględniają czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w załączniku nr 4 do tego dokumentu. Dobór strategii inwestycyjnej odbywa się w oparciu o aktualny profil inwestycyjny klienta oraz o podane przez klienta preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju. Nie oferujemy klientowi nieodpowiednich strategii inwestycyjnych. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne dedykowane inwestorom o różnych profilach inwestycyjnych.
10. Rozpoczynamy Zarządzanie Portfelem oparte o wybraną przez klienta strategię dopiero od momentu, w którym klient umieści w nim aktywa w wysokości nie niższej niż próg określony w Tabeli opłat, o którym mowa powyżej. Jeśli w trakcie trwania umowy wartość Portfela spadnie poniżej tego progu, podejmujemy działania opisane w Regulaminie.
11. W trakcie trwania umowy zwracamy się do klienta z wnioskiem o aktualizację Badania MIFID oraz informacji dotyczących jego preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju zgodnie z zapisami Regulaminu. W przypadku gdy na podstawie uaktualnianych danych ocenimy, że posiadana przez klienta strategia inwestycyjna nie jest zgodna z profilem inwestycyjnym klienta lub jego preferencjami w zakresie zrównoważonego rozwoju, będziemy zwracać się do klienta z wnioskiem o zmianę nieodpowiedniej strategii i przy braku zmiany – wypowiemy umowę w zakresie dotyczącym nieodpowiedniej strategii inwestycyjnej.
12. Klient nie może składać zleceń na rachunek inwestycyjny wspomniany w ust. 5 w trakcie obowiązywania umowy.
13. Raz w miesiącu przekazujemy klientowi raport okresowy, w którym wskazujemy wykonane transakcje i operacje na portfelu klienta, poniesione koszty oraz prezentujemy aktualną wycenę i skład portfela klienta. Raporty przekazujemy, w zależności od złożonej przez klienta dyspozycji, listownie lub w formie dokumentu elektronicznego, tzn. przekazujemy je za pośrednictwem wiadomości e-mail. W zakresie strategii inwestycyjnych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne przekazujemy dodatkowy raport (dalej jako Raport ESG) wskazujący na sposób, w jaki uwzględniamy te aspekty w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Raport ten przekazujemy w I kwartale każdego roku za poprzedni rok kalendarzowy. Raport za poprzedni rok kalendarzowy będziemy załączać do raportów miesięcznych.
14. Klient korzystający z usługi Zarządzania Portfelem jest zobowiązany do uiszczania wynagrodzenia. Na nasze wynagrodzenie składa się opłata stała oraz opłata zmienna. W naszej ofercie znajdują się strategie inwestycyjne, dla których nie przewidujemy opłaty zmiennej.
15. Nasze wynagrodzenie oraz środki na pokrycie kosztów transakcyjnych i innych opłat związanych z usługą Zarządzania Portfelem (opisane w dalszej części dokumentu) pobieramy z rachunku inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 5.
16. W trakcie trwania umowy klient może w dowolnym momencie składać dyspozycje dopłaty środków do portfela lub wniesienia instrumentów finansowych. Wniesienie instrumentów finansowych do portfela jest zawsze uzgadniane z Zarządzającym, gdyż wpływa na aktualny skład portfela klienta i może zaburzać strategię inwestycyjną. Z tego też względu zastrzegamy sobie prawo do zgłoszenia sprzeciwu na wniesienie określonych instrumentów finansowych do portfela.
17. W trakcie trwania umowy klient może także w dowolnym momencie składać dyspozycje wypłaty środków pieniężnych z portfela lub wycofania całości aktywów. W celu realizacji dyspozycji wypłaty dokonujemy spieniężenia odpowiedniej części portfela. W takiej sytuacji przede wszystkim kierujemy się interesem klienta, aby spieniężenie aktywów ograniczyło negatywny wpływ na wynik inwestycji klienta. Przy realizacji dyspozycji spieniężenia portfela musimy również uwzględnić specyfikę aktywów znajdujących się na nim. Z uwagi na powyższe, czas konieczny na przeprowadzenie takich operacji może być dłuższy niż założony przez klienta. Zwracamy uwagę, że jeśli w wyniku realizacji dyspozycji klienta wartość portfela spadnie poniżej wymaganego Regulaminem progu aktywów, podejmujemy działania opisane w tym Regulaminie.

Wykaz oferowanych strategii inwestycyjnych

Aktualnie oferujemy następujące strategie inwestycyjne:

1) Strategia Ochrony Kapitału,
2) Strategia Dochodowa,
3) Strategia Zrównoważona ESG,
4) Strategia Antyinflacyjna,
5) Strategia MultiAsset,
6) Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG,
7) Strategia Akcyjna Megatrendy.

Opis wskazanych powyżej strategii inwestycyjnych zawarliśmy w **załączniku nr 2** do tego dokumentu.

Informacja o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem

Dla każdej z oferowanych strategii inwestycyjnych prezentujemy przewidywane opłaty i koszty usługi Zarządzania Portfelem w 3 wersjach, obejmujących scenariusz *neutralny* (bazowy), *negatywny* oraz *pozytywny*.

Wykaz przewidywanych opłat i kosztów zawarliśmy w załączniku nr 1 do tego dokumentu. Zawarty w nim jest także opis przyjętych założeń oraz wyjaśnienie stosowanych pojęć i terminów.

W przypadku indywidualnych strategii inwestycyjnych, z uwagi na ich indywidualny charakter i zakres możliwych rodzajów instrumentów finansowych mogących być przedmiotem usługi Zarządzania Portfelem, wykaz przewidywanych opłat i kosztów przygotowujemy dla każdej strategii odrębnie. Informację tę przekazujemy klientowi najpóźniej wraz z dokumentem indywidualnej strategii inwestycyjnej.

Informacja o opłatach, prowizjach lub innych świadczeniach niepieniężnych przyjmowanych od podmiotów trzecich w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem

W związku ze świadczoną na rzecz klienta usługą Zarządzania Portfelem nie przyjmujemy opłat, prowizji i świadczeń niepieniężnych od podmiotów trzecich, z wyjątkiem drobnych świadczeń niepieniężnych, które mogą poprawić jakość usługi Zarządzania Portfelem, a ich wartość i charakter nie wpływają negatywnie na nasze działanie zgodnie z najlepiej pojętym interesem klienta. Takimi drobnymi świadczeniami niepieniężnymi mogą być m.in.: informacje, dokumenty lub materiały informacyjne lub analityczne, przygotowane przez podmioty trzecie, uczestnictwo w konferencjach, szkoleniach lub spotkaniach biznesowych, związanych z prezentacją cech lub korzyści instrumentów finansowych lub usług inwestycyjnych. Przy przyjmowaniu drobnych świadczeń niepieniężnych kierujemy się zawsze przepisami prawa, wysokimi standardami postępowania oraz działaniem w najlepiej pojętym interesie klienta.

Zasady wynagrodzenia

Dla każdej oferowanej strategii inwestycyjnej przewidujemy określone stawki opłaty stałej. Wartość opłaty stałej jest obliczana w oparciu o wartość portfela klienta. Wysokość stawek opłat z przyporządkowaniem do danej strategii inwestycyjnej umieściliśmy w Tabeli opłat.

Opłata zmienna (opłata od zysku/za sukces) obliczana jest natomiast od zysku tj. wyniku portfela ponad ustaloną w załączniku wynagrodzeniowym stawkę referencyjną dla danej strategii inwestycyjnej. Do wyliczania tej Opłaty stosujemy zasadę High Water Mark (HWM), tj. pobieramy Opłatę od zysku, gdy na koniec danego okresu naliczania Opłaty od zysku wartość portfela klienta jest wyższa niż:

- wartość portfela na koniec poprzednich okresów naliczania Opłaty od zysku oraz
- wartość portfela z dnia pierwszej wpłaty.

Przy obliczaniu wartości portfela uwzględniamy operacje takie jak: wpłaty i wypłaty z portfela oraz transfery instrumentów finansowych.

Wzór naszego modelu wynagrodzenia obejmującego opłatę stałą i opłatę zmienną zawarliśmy w **załączniku nr 3** do tego dokumentu.

Opis sposobu, w jaki ryzyko dla zrównoważonego rozwoju uwzględniamy w decyzjach inwestycyjnych

W celu realizacji obowiązku ujawniania informacji wynikających z 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 („Rozporządzenie SFDR") informujemy, że Zarządzający uwzględniają w decyzjach inwestycyjnych ryzyko dla zrównoważonego rozwoju. Rozumiemy je jako sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji naszych klientów.

Uznając, że ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może być istotne, dążymy do ograniczania ryzyka poprzez wykluczenia niektórych inwestycji. Określiliśmy je w naszej Strategii w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych („Strategia"). Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę potencjalną niezgodność z celami zrównoważonego rozwoju. W tym celu, w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych z naszych bezpośrednich inwestycji wyłączamy instrumenty finansowe związane z:

- określonymi branżami,
- spółkami naruszającymi zasady Global Compact[3] i Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych[4],
- emitentami w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji[5].

[3] Zasady inicjatywy Global Compact – dziesięć zasad określonych w ramach inicjatywy ONZ o nazwie Global Compact. Zasady dotyczą praw człowieka, standardów pracy, ochrony środowiska naturalnego i przeciwdziałania korupcji.

[4] Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych – wytyczne wyznaczają standard odpowiedzialnego prowadzenia działalności biznesowej w kluczowych obszarach, takich jak zmiana klimatu, różnorodność biologiczna, technologia, uczciwość biznesowa i należyta staranność w łańcuchu dostaw.

[5] Globalna Polityka Sankcji – dokument wewnętrzny obowiązujący w Grupie mBanku. Polityka reguluje zagadnienia związane z sankcjami gospodarczymi i finansowymi, w tym nawiązywania współpracy i realizacji transakcji z krajami objętymi szczególnymi ograniczeniami.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. Między innymi dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne kontrowersje środowiskowe.

Zarządzaniu ekspozycją na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju służą również:

- zastosowanie przez nas limitów dotyczących minimalnego średniego ratingu ESG,
- zastosowanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu oraz
- wykluczenia instrumentów o najniższych ratingach ESG.

W ramach swojej działalności inwestycyjnej uwzględniamy też główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (PAI – Principle Adverse Impacts). Regularne monitorowanie wartości wybranych PAI pozwala nam na poszerzenie zakresu informacji dotyczących ryzyk dla zrównoważonego rozwoju.

Wszystkie kryteria, na podstawie których wykluczamy inwestycje, sprawdzamy na podstawie danych ESG dostarczanych nam przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc. W przypadku wyłączeń krajów wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji czy też zobowiązań wynikających z posiadania statusu sygnatariusza Global Compact, MSCI nie dostarcza jednego wskaźnika. W takich sytuacjach bierzemy pod uwagę wskaźniki, które w największym stopniu uwzględniają nasze deklaracje w tym zakresie.

Nasze wykluczenia wskazane w Strategii dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy inwestycyjnych i ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów zastosowanie ma 2-procentowy limit odnoszący się do pośrednich inwestycji, które nie spełniają przyjętych kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. W związku z tym nasze podejście do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju będzie ewoluowało. Do bieżących analiz będziemy włączać kolejne elementy i odpowiednio uzupełniać strategię w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Szczegółowe informacje na temat aktualnych wyłączeń dostępne są w strategii w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju dostępnej na naszej stronie internetowej: www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Sposób, w jaki wypełniliśmy nasze założenia odnośnie uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju przekazujemy w raportach okresowych.

Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z inwestycji

W naszej ocenie w przypadku instrumentów będących potencjalnym przedmiotem lokat, ryzyko dla zrównoważonego rozwoju może mieć istotny wpływ na ich przyszłą wartość oraz związany z tym poziom ryzyka inwestycyjnego. Stopień istotności uzależniony jest od specyfiki poszczególnych lokat. Dlatego w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych przyjęliśmy Strategię w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Zgodnie z nią regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. Nasze podejście do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju będzie ewoluowało i do bieżących analiz będziemy włączać kolejne elementy. Uważamy, że dzięki temu podejściu ograniczamy prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot inwestycji.

Dodatkowe informacje związane ze zrównoważonym rozwojem w usłudze Zarządzania Portfelem

Strategie inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem
Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR poniższe strategie inwestycyjne jako produkty promujące aspekty środowiskowe lub społeczne podlegają wymogom ujawnieniowym zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR:

1) Strategia Zrównoważona ESG,
2) Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG,
3) Strategia Dochodowa,
4) Strategia MultiAsset,
5) Strategia Antyinflacyjna,
6) Strategia Akcyjna Megatrendy,
7) Strategia Ochrony Kapitału.

Dążymy do tego, aby podmioty, w które dokonujemy inwestycji w ramach powyższych strategii, w najszerszym możliwym zakresie uwzględniały dobre praktyki w zakresie zarządzania.
Informacje na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w tych strategiach inwestycyjnych zawarliśmy w **załączniku nr 4** do tego dokumentu.

Niezależnie od powyższego, indywidualnie ustalone z klientem strategie inwestycyjne również mogą klasyfikować się jako podlegające wymogom ujawnieniowym zgodnie z art. 8 Rozporządzenia SFDR. Wynika to z indywidualnych ustaleń wskazujących, że:

1) taka strategia ma na celu promowanie celów środowiskowych lub społecznych oraz
2) inwestycje w ramach strategii będą uwzględniały dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Pomimo promowania aspektów środowiskowych lub społecznych w powyższych strategiach inwestycyjnych, wskazujemy, że nie mają one na celu inwestycji w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/852 z dnia 18 czerwca 2020 r. w sprawie ustanowienia ram ułatwiających zrównoważone inwestycje, zmieniającego rozporządzenie (UE) 2019/2088 („Taksonomia").

Inwestycje w zrównoważoną środowiskowo działalność gospodarczą, w rozumieniu Taksonomii, w ramach strategii inwestycyjnych
Zasada »nie czyń poważnych szkód« stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach strategii inwestycyjnych, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części strategii inwestycyjnych nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju
Kiedy w ramach usługi Zarządzania Portfelem podejmujemy decyzje inwestycyjne, bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju (z ang. principal adverse impacts – PAI). Nasze podejście do uwzględniania PAI w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych określiliśmy w osobnym dokumencie. Jest to Strategia określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju – art. 4 SFDR. Jest ona częścią naszych Informacji wynikających z 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 („SFDR") w Biurze maklerskim mBanku w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych. Publikujemy ją na naszej stronie internetowej: www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/

Na poziomie strategii inwestycyjnych, bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju tylko w tych strategiach inwestycyjnych, które promują aspekty środowiskowe lub społeczne (art. 8 Rozporządzenia SFDR). Przyjęliśmy, że te strategie powinny uwzględniać co najmniej 3 wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, w tym co najmniej po jednym z grupy wskaźników:

- dotyczących klimatu i innych wskaźników środowiskowych oraz
- w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnych inwestycji. 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 strategii modelowych opartych na inwestycjach w małe i średnie spółki, gdyż dla nich nie jest dostępny rating i dane w MSCI,
- do portfeli naszych strategii inwestycyjnych 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.

Informacje o tym, jak wypełniliśmy nasze założenia co do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

1) w usłudze Zarządzania Portfelem umieszczamy raz w roku na naszej stronie internetowej: www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/,
2) w odniesieniu do naszych strategii inwestycyjnych umieszczamy w Raporcie ESG.

Ogólny opis tego dokumentu i tryb jego zmiany

Dokument sporządziliśmy w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem. Jest on przeznaczony dla wszystkich klientów tej usługi lub osób zainteresowanych tą usługą.
Dokument udostępniamy w:

- Centrach Bankowości Prywatnej oraz w centrali Biura maklerskiego mBanku,
- na naszej stronie internetowej: www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/
- a także każdorazowo w trakcie zawierania umowy na usługę Zarządzania Portfelem.

Jeśli wprowadzimy istotne zmiany w dokumencie, w szczególności dotyczące informacji o przewidywanych opłatach i kosztach usługi Zarządzania Portfelem zamieścimy nową wersję dokumentu na naszej stronie www.mbank.pl/pomoc/dokumenty-new/private-banking/wealth-managment/uslugi-wealth-management/. Zmienioną wersję dokumentu udostępnimy w Centrach Bankowości Prywatnej oraz w centrali Biura maklerskiego mBanku.

Załącznik nr 1 do Informacji o usłudze Zarządzania Portfelem

Informacja o kosztach i opłatach dla usługi Zarządzania Portfelem

Poniżej prezentujemy **przewidywane całkowite koszty i opłaty** ponoszone w usłudze Zarządzania Portfelem **z podziałem na strategie inwestycyjne** znajdujące się w naszej ofercie. **Opisy strategii udostępniamy w załączniku nr 2 do tego dokumentu**.

Prezentowane koszty i opłaty są wartościami **uśrednionymi**, ustalonymi **w oparciu** o **rzeczywiste koszty** poniesione na portfelach wchodzących w skład określonej strategii na podstawie danych za rok **2023**, z uwzględnieniem zmian w opłatach. W odniesieniu do nowych **strategii oraz o historii krótszej niż rok** koszty i opłaty są wartościami **uśrednionymi**, ustalonymi **w oparciu o szacowane koszty**, przewidywane do poniesienia na portfelach wchodzących w skład tej strategii.

Przy prezentowaniu kosztów i opłat przyjęliśmy następujące założenia oraz definicje:

Początkowa wartość przykładowej inwestycji - wartość 500.000 PLN stanowiąca medianę portfeli inwestycyjnych znajdujących się w usłudze Zarządzania Portfelem dla klientów private banking & wealth management.

Średnia wartość przykładowej inwestycji: średnia wartość przykładowej inwestycji w okresie 12 miesięcy przy założonej stopie wzrostu/ spadku inwestycji zgodnie z przyjętym scenariuszem.

Koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym – są to wszelkie opłaty i prowizje (jednorazowe, bieżące, transakcyjne, dodatkowe) związane z instrumentem finansowym nabywanym w ramach usługi Zarządzania Portfelem wyliczone dla przykładowego portfela inwestycyjnego (zakładając typowy skład portfela zgodny z określoną strategią inwestycyjną) w oparciu o rzeczywiste koszty poniesione na portfelach wchodzących w skład tej strategii w okresie 01.01 – 31.12.2023.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną - są to wszelkie opłaty i prowizje pobierane za świadczoną usługę Zarządzania Portfelem przez mBank (zakładając typowy skład portfela zgodny z określoną strategią inwestycyjną), w tym w szczególności: opłaty za przechowywanie instrumentów finansowych, opłata stała w wysokości zgodnej z Tabelą opłat dla danej strategii inwestycyjnej i danej wielkości aktywów oraz opłata zmienna (jeśli dla danej strategii występuje).

Wynik na inwestycji bez uwzględnienia kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną (wynik brutto) – wynik wypracowany na przykładowym portfelu inwestycyjnym w okresie 12 m-cy przed uwzględnieniem kosztów i opłat.

Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną – suma szacowanych uśrednionych całkowitych kosztów oraz opłat w związku ze świadczeniem usługi Zarządzania Portfelem za okres 12 m-cy.

Wynik na inwestycji z uwzględnieniem kosztów i opłat związanych z instrumentem finansowym i usługą inwestycyjną (wynik netto) - wynik wypracowany na przykładowym portfelu inwestycyjnym w okresie 12 m-cy uwzględniający całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą Zarządzania Portfelem.

Informacje dodatkowe dotyczące drobnych świadczeń niepieniężnych: w ramach świadczenia przez mBank S.A. usług związanych z działalnością maklerską Biuro maklerskie mBanku („BM") może otrzymywać od swoich kontrahentów różnego rodzaju analizy, raporty i innego rodzaju informacje dotyczące sytuacji rynkowej lub poszczególnych instrumentów finansowych, które BM uznaje za drobne świadczenia niepieniężne a niestanowiące usług badawczych. Pracownicy BM mogą również brać udział w szkoleniach lub konferencjach organizowanych przez swoich kontrahentów bądź inne podmioty, w celu podniesienia poziomu wiedzy i znajomości instrumentów finansowych. Informacja o wskazanych wyżej świadczeniach niepieniężnych, w tym o ustalonej ich wysokości, jest przekazywana klientowi w ramach raportu obejmującego okresowe zestawienie kosztów i opłat, które klient poniósł w tym okresie w związku ze świadczoną usługą maklerską.

Źródło: wyliczenia własne mBanku uwzględniające informacje przekazane przez podmioty trzecie będące dostawcą instrumentu finansowego. mBank nie ponosi odpowiedzialności za prawidłowość i rzetelność informacji przekazanych przez podmioty trzecie.

Nota prawna: Prezentowane wyniki inwestycyjne są wynikami estymowanymi i nie stanowią gwarancji ani obietnicy osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wysokość opłat i kosztów wskazanych w otrzymywanym przez klienta raporcie okresowym może różnić się od prezentowanych w niniejszym materiale. mBank S.A. dołożył należytych starań, aby zamieszczone informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich poprawności, zupełności i aktualności. Prezentacja nie stanowi jakiejkolwiek rekomendacji ani porady, w szczególności porady inwestycyjnej. Wszelkie dane zamieszczone w prezentacji mają charakter wyłącznie informacyjny i służą zobrazowaniu struktury opłat i kosztów, do ponoszenia których klient może być zobowiązany po przystąpieniu do usługi Zarządzania Portfelem instrumentów finansowych. Nie stanowi ona oferty ani zobowiązania i nie powinna być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości bądź części kapitału. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w załączniku nr 1 do „Regulaminu świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych przez Biuro maklerskie mBanku".

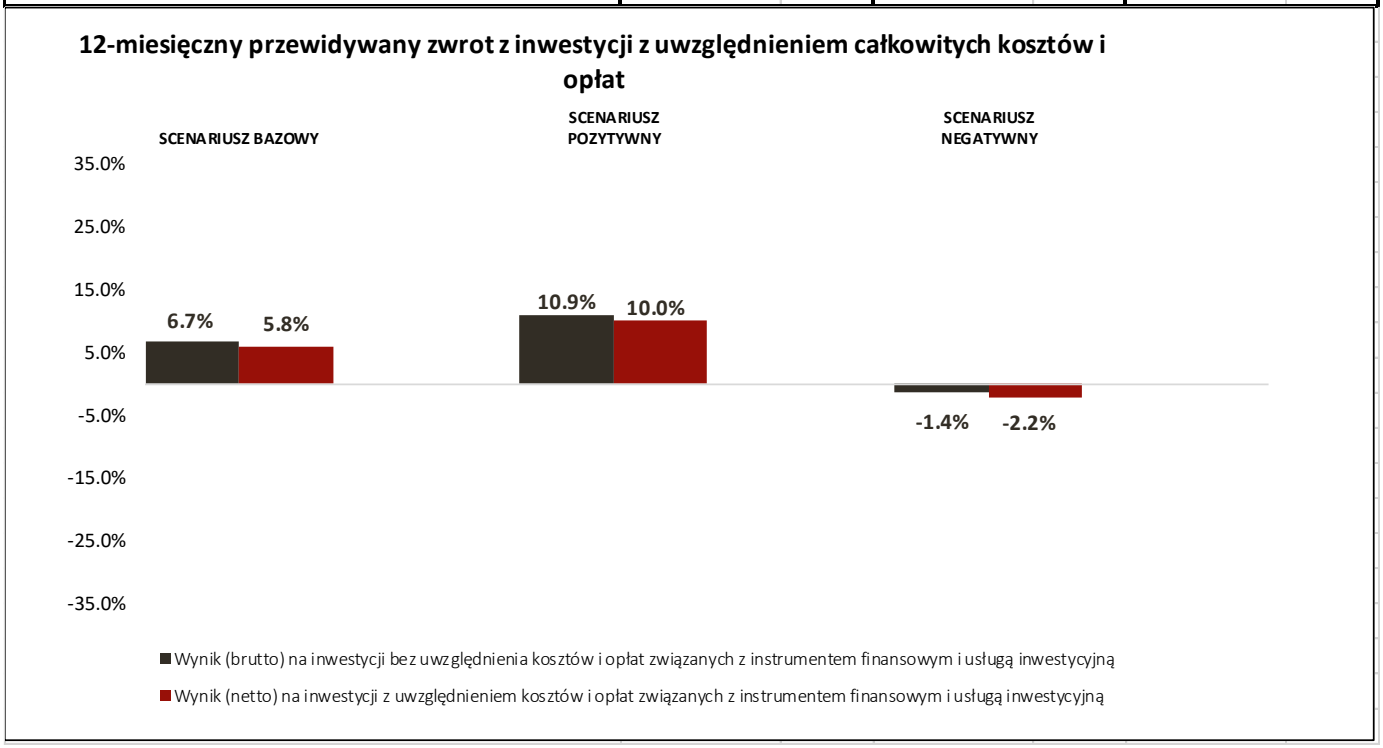
Biuro maklerskie mBanku stanowiące wydzieloną jednostkę organizacyjną mBanku S.A. świadczy usługę zarządzania portfelem instrumentów finansowych na podstawie zawieranej z klientem umowy. Zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez mBank S.A. udzieliła Komisja Nadzoru Finansowego.

Scenariusze kosztów i opłat dla poszczególnych Strategii inwestycyjnych:

Strategia Ochrony Kapitału

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,8%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **10,0%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **–** zakłada **spadek** wartości prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **2,2%** w okresie 12 miesięcy

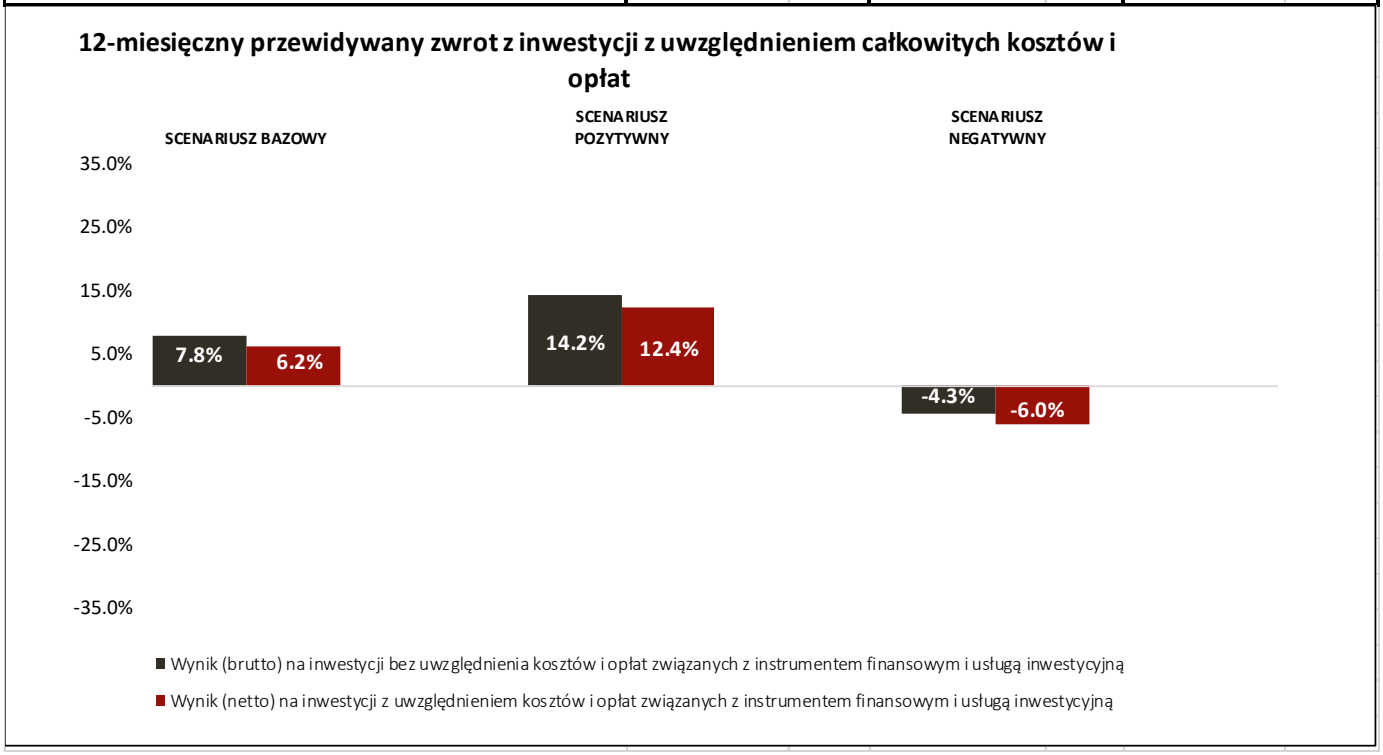
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	1 000 000.0 zł		1 000 000.0 zł		1 000 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	1 028 975.7 zł		1 049 927.8 zł		988 769.6 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**9 055.0**	**0.9%**	**9 239.4**	**0.9%**	**8 701.2**	**0.9%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	2 881.1	0.3%	2 939.8	0.3%	2 768.6	0.3%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	6 173.9	0.6%	6 299.6	0.6%	5 932.6	0.6%



Strategia Dochodowa

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,2%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **12,4%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,0%** w okresie 12 miesięcy

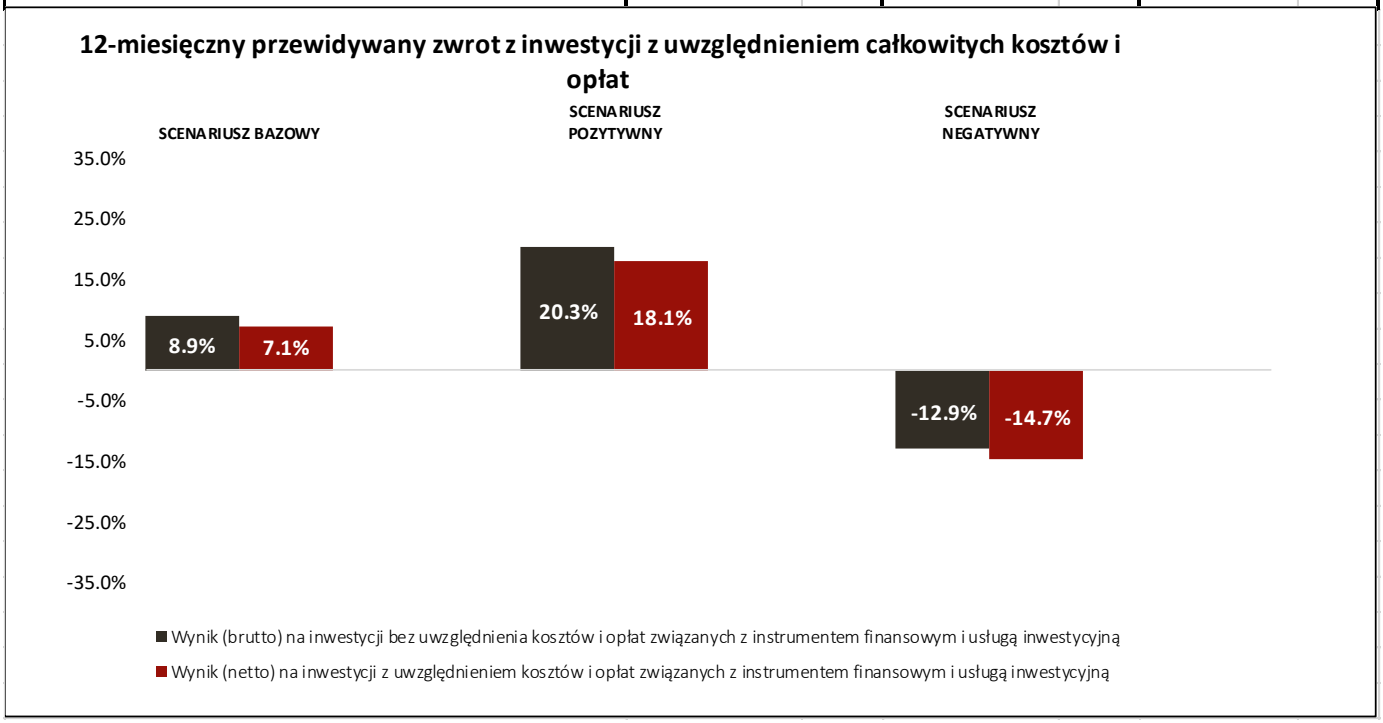
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	515 470.2 zł		531 059.3 zł		485 013.6 zł	
	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**8 556.8**	**1.7%**	**9 482.0**	**1.8%**	**8 051.2**	**1.7%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	3 402.1	0.7%	3 505.0	0.7%	3 201.1	0.7%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	5 154.7	1.0%	5 977.0	1.1%	4 850.1	1.0%



Strategia Zrównoważona ESG

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,1%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **18,1%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **14,7%** w okresie 12 miesięcy

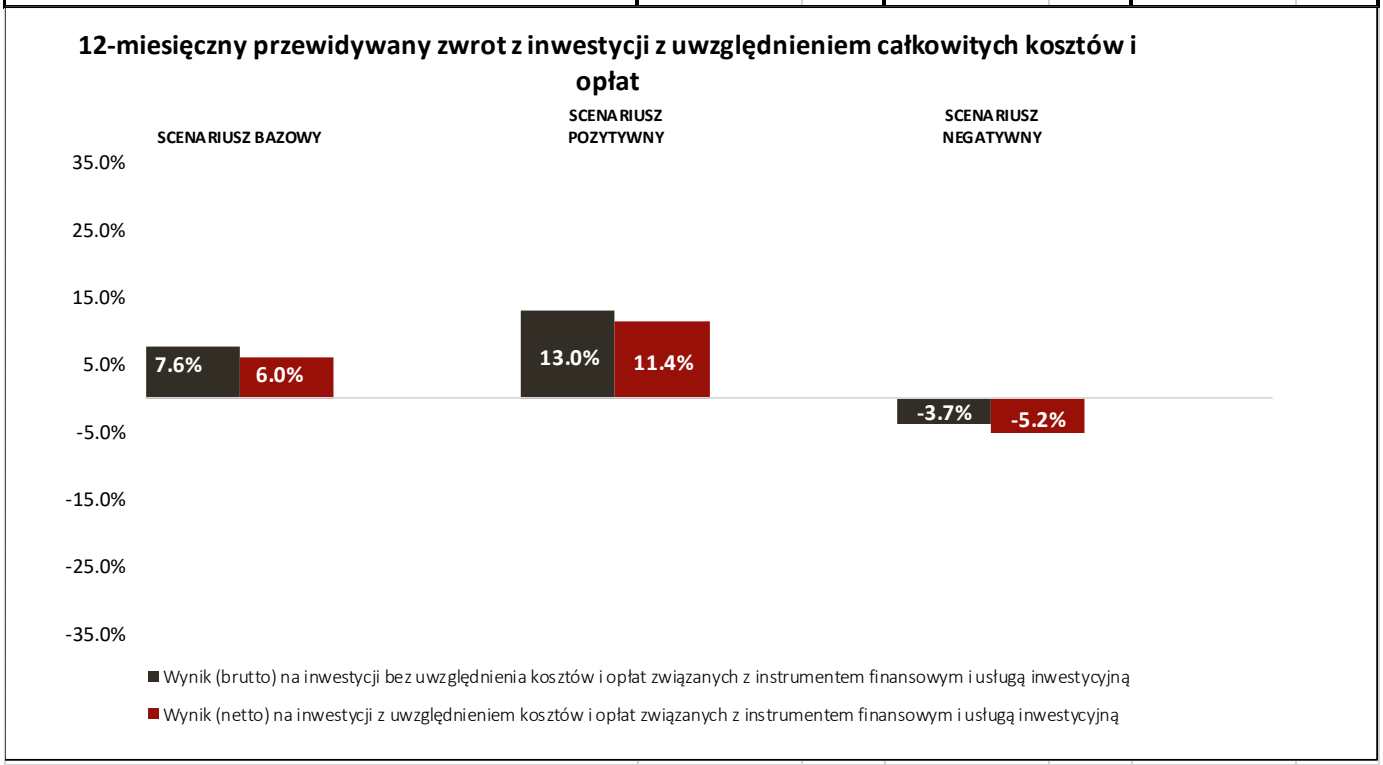
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	517 762.4 zł		545 282.0 zł		463 147.6 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**9 423.3**	**1.8%**	**11 654.4**	**2.1%**	**8 429.3**	**1.8%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	3 210.1	0.6%	3 380.7	0.6%	2 871.5	0.6%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	6 213.1	1.2%	8 273.7	1.5%	5 557.8	1.2%



Strategia Antyinflacyjna

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **6,0%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **11,4%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **5,2%**w okresie 12 miesięcy

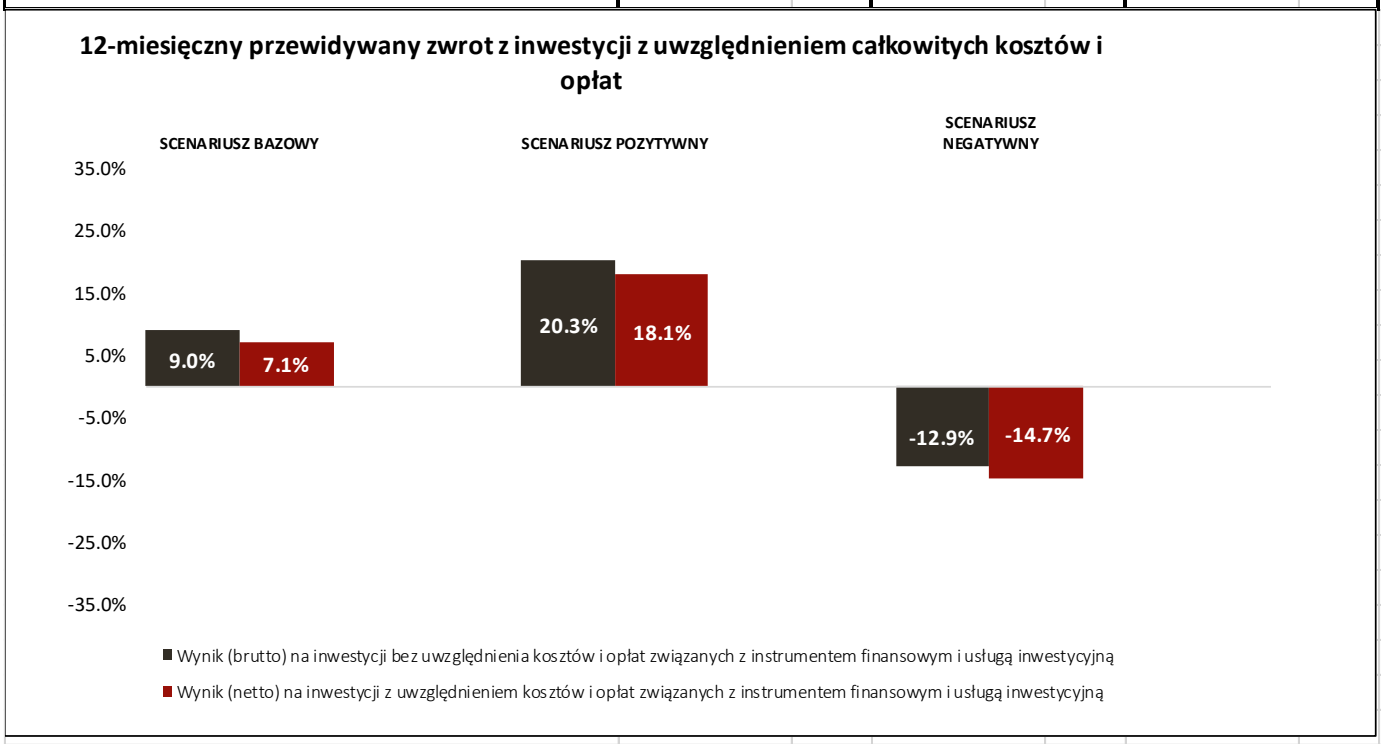
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	515 119.4 zł		528 408.9 zł		486 884.6 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**7 778.3**	**1.5%**	**8 468.0**	**1.6%**	**7 352.0**	**1.5%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	2 627.1	0.5%	2 694.9	0.5%	2 483.1	0.5%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	5 151.2	1.0%	5 773.1	1.1%	4 868.8	1.0%



Strategia MultiAsset

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,1%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **18,1%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **14,7%** w okresie 12 miesięcy

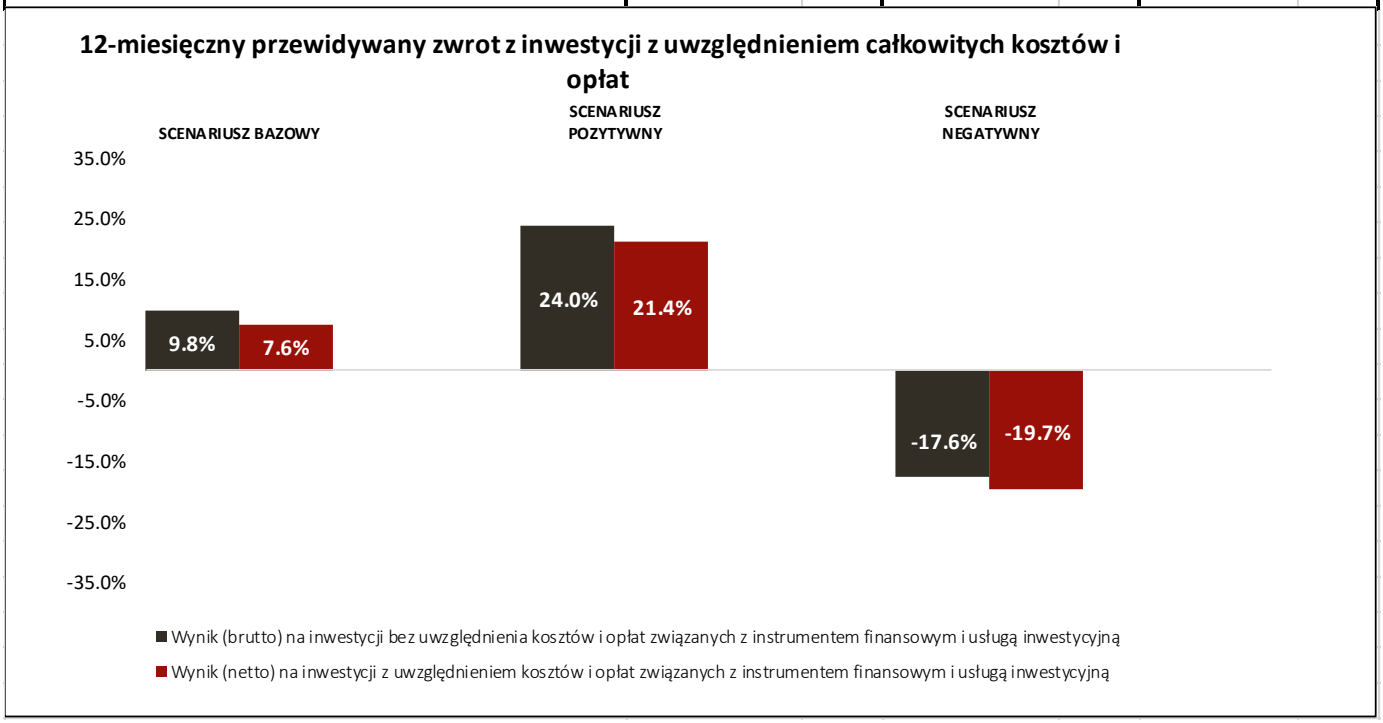
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	2 000 000.0 zł		2 000 000.0 zł		2 000 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	2 071 049.4 zł		2 181 127.9 zł		1 852 590.4 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**39 142.8**	**1.9%**	**48 506.7**	**2.2%**	**35 014.0**	**1.9%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	8 077.1	0.4%	8 506.4	0.4%	7 225.1	0.4%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	31 065.7	1.5%	40 000.3	1.8%	27 788.9	1.5%



Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **7,6%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **21,4%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **19,7%** w okresie 12 miesięcy

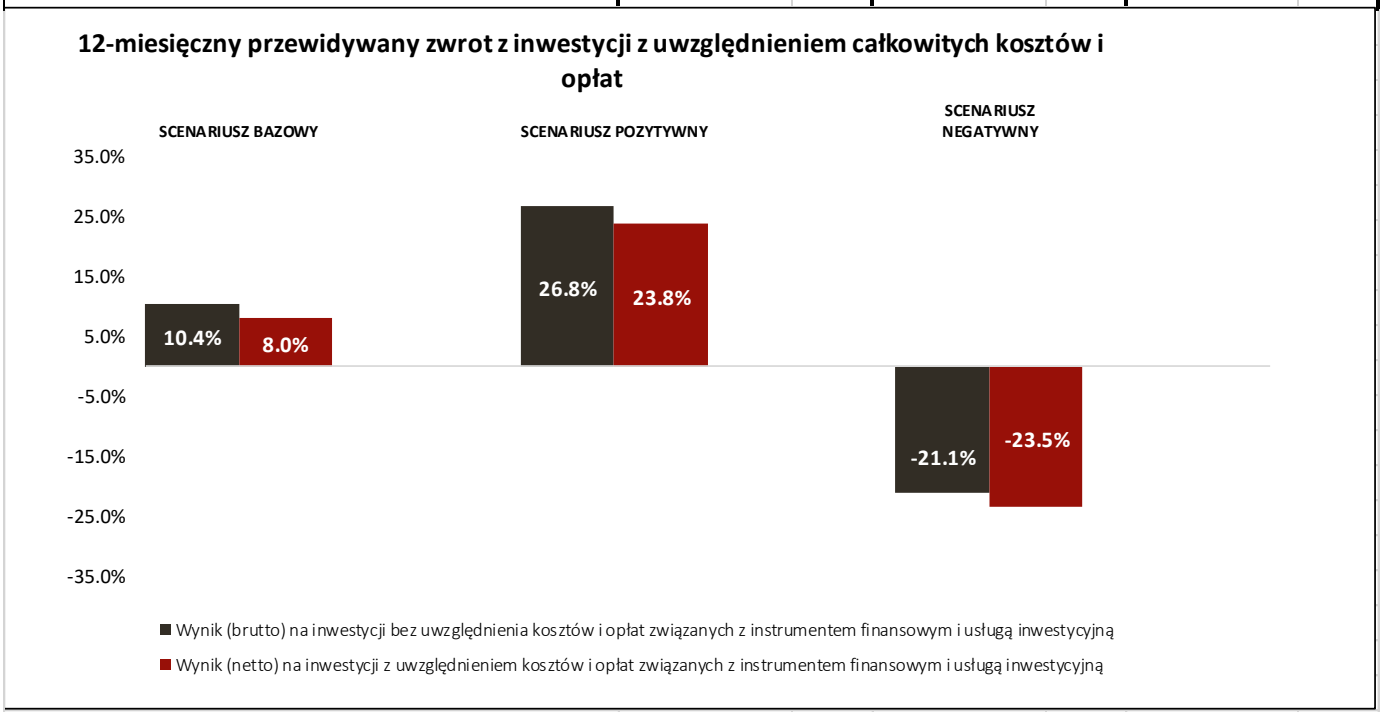
SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	519 072.2 zł		553 409.2 zł		450 652.7 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**11 212.0**	**2.2%**	**14 475.3**	**2.6%**	**9 734.1**	**2.2%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	3 425.9	0.7%	3 652.5	0.7%	2 974.3	0.7%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	7 786.1	1.5%	10 822.8	2.0%	6 759.8	1.5%



Strategia Akcyjna Megatrendy

Scenariusz bazowy **–** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **8,0%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz pozytywny **-** zakłada **wzrost** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **23,8%** w okresie 12 miesięcy
Scenariusz negatywny **-** zakłada **spadek** prezentowanej przykładowej inwestycji netto o **23,5%** w okresie 12 miesięcy

SZACOWANE CAKOWITE KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z INSTRUMENTEM FINANSOWYM ORAZ USŁUGĄ INWESTYCYJNĄ	SCENARIUSZ BAZOWY		SCENARIUSZ POZYTYWNY		SCENARIUSZ NEGATYWNY	
Początkowa wartość inwestycji	500 000.0 zł		500 000.0 zł		500 000.0 zł	
Średnia wartość przykładowej inwestycji	520 054.5 zł		559 504.6 zł		441 281.6 zł	
	PLN	**%**	**PLN**	**%**	**PLN**	**%**
Całkowite koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym oraz usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy:	**12 585.3**	**2.4%**	**16 691.8**	**3.0%**	**10 679.0**	**2.4%**
zagregowane koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym za okres 12 miesięcy	4 784.5	0.9%	5 147.4	0.9%	4 059.8	0.9%
zagregowane koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną za okres 12 miesięcy	7 800.8	1.5%	11 544.4	2.1%	6 619.2	1.5%



Załącznik nr 2 do Informacji o usłudze Zarządzania Portfelem

Wykaz wzorów oferowanych strategii inwestycyjnych w Biurze maklerskim mBanku

Strategia Ochrony Kapitału

Cel inwestycyjny:
Celem zarządzania Portfelem w ramach Strategii Ochrony Kapitału jest uzyskiwanie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów o niskim ryzyku przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na relatywnie niskim poziomie (przez co rozumie się niskie prawdopodobieństwo uzyskania ujemnej 12-miesięcznej stopy zwrotu). Przedmiotem inwestycji w ramach niniejszej strategii są wyłącznie instrumenty dłużne, z wykluczeniem inwestycji o charakterze udziałowym (akcje). Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
2) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
3) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
5) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
6) transakcje, których przedmiotem będą instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że tego typu transakcje zawierane będą wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego, ryzyka stopy procentowej lub ryzyka kredytowego,
7) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą), nie będą miały charakteru spekulacyjnego.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu). Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, a także depozyty bankowe. Dopuszczalne jest inwestowanie w dłużne papiery wartościowe, które są dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym. Nie mają zastosowania ograniczenia inwestycyjne odnoszące się do instrumentów rynku pieniężnego ani depozytów bankowych.	od 25% do 100% Aktywów[6]
2.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	od 0% do 75% Aktywów
3.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.	od 0% do 10% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne ryzyka związane ze strategią to ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe i ryzyko płynności. Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

[6] W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

Benchmark:
20% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 70% * BB Poland Govt. 1-5 + 10% * POLONIA- 0,8% p.a.

Gdzie:
BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara
BB Poland Govt 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)
Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 2 lata

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia Dochodowa

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest osiągnięcie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość depozytów bankowych oraz instrumentów o niskim poziomie ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie oraz stosunkowo małym prawdopodobieństwie naruszenia w ramach rekomendowanego horyzontu inwestycyjnego wartości nominalnej powierzonych Aktywów[7]. W związku z dopuszczalnymi inwestycjami w akcje, wartość portfela będzie mogła podlegać umiarkowanym wahaniom, w zależności od stanu koniunktury giełdowej. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje kupna i sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą), nie będą miały charakteru spekulacyjnego.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. Dotyczy to zarówno części akcyjnej, jak i dłużnej. Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami branymi pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu). Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje).

Instrumenty pochodne na walutę obcą mogą być nabywane wyłącznie w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego posiadanej w Portfelu pozycji.

W celu ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 5% Aktywów; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek	od 0% do 30% Aktywów

[7] W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.

	oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	
2.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych, w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 15% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 15% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	od 70% do 100% Aktywów
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2.	od 0% do 30% Aktywów
4.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe	od 0% do 20% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe.
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:
40% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 35% * BB Poland Govt. 1-5 + 10% * MSCI ACWI + 5% * WIG + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:
BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara
BB Poland Govt. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela polskich obligacji skarbowych o terminie wykupu od 1 roku do 5 lat
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)
MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji
WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia Zrównoważona ESG

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest uzyskanie w średnim horyzoncie inwestycyjnym stóp zwrotu w przewyższających dochodowość instrumentów o niskim poziomie ryzyka, przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
3) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
6) transakcje walutowe.

Zagraniczną część Portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie tytuły funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu). Bierzemy przy tym pod uwagę potrzebę utrzymania co najmniej umiarkowanej korelacji wyników portfela strategii ze zmianami indeksów szerokiego rynku.
Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w formie uzupełnienia do przekazywanego Raportu Okresowego.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 1) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	od 35% do 65% Aktywów
2.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w	od 35% do 65% Aktywów

	szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2.	od 0% do 20% Aktywów
4.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe	od 0% do 10% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe.
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:
45% * MSCI ACWI + 45% * BB Global Aggreg. TR H-USD + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:
BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara
MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia Antyinflacyjna

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest wypracowanie pozytywnych realnych stóp zwrotu w okresach istotnego wzrostu globalnej presji inflacyjnej. Strategia Antyinflacyjna przewiduje lokowanie większości aktywów w instrumenty finansowe, których notowania zachowują się relatywnie dobrze w warunkach nasilających się procesów inflacyjnych. Strategia cechuje się umiarkowanym ryzykiem inwestycyjnym. Większość aktywów lokowana jest w instrumentach dłużnych. Przedmiotem inwestycji są także instrumenty odzwierciedlające koniunkturę na rynkach akcji, jednostki funduszy typu REIT (nieruchomości) oraz surowce, z zastrzeżeniem jednak że ich łączny udział nie przekroczy 40% Aktywów. Ze względu na możliwość zajmowania pozycji w akcjach, surowcach oraz na rynku nieruchomości, wartość portfela zarządzanego w oparciu o strategię może podlegać istotnym wahaniom, szczególnie w krótkich okresach czasu. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1. transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
2. transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
3. transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
4. umowy ustanowienia depozytu bankowego,
5. transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
6. transakcje walutowe.

W skład Portfela wchodzą głównie jednostki funduszy typu ETF, umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. Preferowane będą fundusze ETF pozwalające na budowę ekspozycji w instrumentach, których notowania historycznie zachowywały się dobrze w okresach podwyższonej presji inflacyjnej. Strategia ma charakter globalny, w związku z czym jej wyniki uzależnione są od trendów światowych, z ograniczonym wpływem wydarzeń na rynku polskim.

Strategia ma charakter dynamiczny w związku z czym w zależności od globalnej sytuacji makroekonomicznej, aktualnych trendów, wycen aktywów oraz przewidywanego poziomu inflacji udział poszczególnych klas aktywów będzie zmienny w czasie (w ramach limitów wskazanych poniżej). W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.
Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załączniku nr 4 do tego dokumentu). Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.	od 60% do 85% Aktywów
2.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt	od 5% do 15% Aktywów

	1 wynosi co najmniej 66%.	
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem surowców; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w surowce lub akcje i inne udziałowe papiery wartościowe emitowane przez spółki surowcowe, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	od 5% do 15% Aktywów
4.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części aktywów w instrumenty związane z rynkiem nieruchomości	od 5% do 15% Aktywów
5.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1,2,3 oraz 4.	od 0% do 10% Aktywów
6.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe	od 0% do 10% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe.
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:
65% * BB World Govt Infl. 1-5 + 10% * MSCI World Value +10% * FTSE Global REIT + 10% * BB Commodity Index + 5% * POLONIA – 1% p.a.

Gdzie:
BB World Govt Infl. 1-5 – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji indeksowanych do inflacji o terminach zapadalności od roku do 5 lat
MSCI World Value – indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji typu value
FTSE Global REIT– indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku Real Estate Investment Trust (REITs)
BB Commodity Index - indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku surowców
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Od 3 do 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.
Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia MultiAsset

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest uzyskanie w średnim okresie stóp zwrotu przewyższających dochodowość instrumentów o niskim poziomie ryzyka przy jednoczesnym utrzymaniu ryzyka inwestycyjnego na umiarkowanym poziomie. Szerokie limity inwestycyjne pozwalają na daleko idące zmiany struktury Portfela, uzależnione od panujących w danym momencie warunków rynkowych. Aktywne zarządzanie strukturą Portfela ukierunkowane jest na osiąganie pozytywnych stóp zwrotu, niezależnie od kierunku koniunktury w ramach poszczególnych klas aktywów. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
3) transakcje kupna instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odsprzedaży tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
4) transakcje sprzedaży instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 z jednoczesnym zobowiązaniem się do odkupu tych instrumentów po określonej cenie i w określonym terminie,
5) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
6) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
7) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
8) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą) będą zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji, lecz w uzasadnionych inwestycyjnie okolicznościach będą mogły być zawierane także w celu spekulacyjnym.

Alokacja na rynki zagraniczne budowana będzie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie jednostki funduszy typu ETF) umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

Alokacja na polski rynek akcji budowana będzie w sposób bezpośredni w drodze nabywania akcji konkretnych emitentów lub pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa dedykowanego funduszu inwestycyjnego (Fundusz). W procesie selekcji poszczególnych emitentów pod uwagę będą brane przede wszystkim spółki, które z punktu widzenia analizy fundamentalnej oferują ponadprzeciętny potencjał wzrostowy. Preferowane będą podmioty o przejrzystym modelu biznesowym oraz ugruntowanej pozycji rynkowej, które prowadzą atrakcyjną politykę dywidendową lub odznaczają się ponadprzeciętnym tempem wzrostu. Dodatkowymi kryteriami branymi pod uwagę w procesie inwestycyjnym będą standardy spółek w zakresie corporate governance, struktura akcjonariatu oraz poziom rynkowej płynności.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu). Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

W celu zapewnienia sprawnego zarządzania, w miejsce akcji mogą być nabywane instrumenty pochodne (kontrakty terminowe, opcje). W celu wykorzystywania spadków cen lub ograniczenia ryzyka możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji poprzez użycie instrumentów pochodnych lub krótką sprzedaż akcji. Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wymienione instrumenty finansowe; w przypadku bezpośrednich inwestycji na rynku akcji zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 20% Aktywów[8] Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek	od -50%[9] do 100% Aktywów

[8] W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz Instrumenty Finansowe Klienta w ramach zarządzanego Portfela.
[9] Poziom zaangażowania poniżej 0% Aktywów wynikać może z otwarcia pozycji krótkiej w instrumentach pochodnych (m.in. kontrakty terminowe futures) oraz zaangażowania w Tytuły Uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna przewiduje zajmowanie pozycji krótkiej na Instrumentach Finansowych.

	oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.	
2.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 20% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 20% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	od 0% do 100% Aktywów
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2.	Od 0% do 50% Aktywów
4.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.	od 0% do 60% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe.
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:
40% * (POLONIA + 2,5%) + 15% * WIG + 25% * MSCI ACWI + 20% * BB Global Aggreg. TR H-USD - 1% p.a.

Gdzie:
BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight **)**
MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji
WIG – indeks odzwierciedlający koniunkturę na polskim rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 3 lata

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest uzyskanie w długim okresie znacznego przyrostu kapitału przy akceptacji wysokiego ryzyka inwestycyjnego. Ze względu na wysoki dopuszczalny udział akcji w Portfelu jego wartość może podlegać znacznym wahaniom. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
2) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
3) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
4) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
6) transakcje walutowe (transakcje dotyczące środków pieniężnych w walucie obcej lub instrumentów pochodnych na walutę obcą) będą zawierane w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego inwestycji, lecz w uzasadnionych inwestycyjnie okolicznościach będą mogły być zawierane także w celu spekulacyjnym.

Decyzje inwestycyjne dotyczące alokacji aktywów pomiędzy instrumenty dłużne (od 0% do 60%) oraz instrumenty udziałowe (od 40% do 100%) podejmowane będę głównie w oparciu o wskazania płynące z analizy makroekonomicznej, analizy przepływów kapitału, aktualnego pozycjonowania poszczególnych grup inwestorów oraz z uwzględnieniem aktualnego poziomu wycen w poszczególnych segmentach rynku.

Strategia ma charakter globalny, z trwałym przeważaniem na aktywa zagraniczne. Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie tytuły funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu). Bierzemy przy tym pod uwagę potrzebę utrzymania, co najmniej umiarkowanej korelacji wyników portfela strategii ze zmianami indeksów szerokiego rynku.

Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie ograniczane poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w Instrumenty Finansowe środków pieniężnych Klienta.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w akcje zaangażowanie w jednego emitenta nie przekroczy 25% Aktywów[10]; Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.	od 40% do 100% Aktywów
2.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;	od 0% do 60% Aktywów

[10] W niniejszym dokumencie przez Aktywa rozumie się środki pieniężne oraz instrumenty finansowe Klienta w ramach zarządzanego portfela.

	instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1) zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2) benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2.	od 0% do 20% Aktywów
4.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe	od 0% do 40% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe.
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:

65% MSCI ACWI + 25% BB Global Aggr. TR H-USD + 10%*POLONIA – 1% p.a.
Gdzie:
BB Global Aggreg. TR H-USD – indeks odzwierciedlający stopę zwrotu z portfela światowych obligacji o ratingu inwestycyjnym z zabezpieczonym ryzykiem walutowym względem amerykańskiego dolara
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight)
MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.

Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w „BM".

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Strategia Akcyjna Megatrendy

Cel inwestycyjny:
Celem Strategii jest uzyskanie w długim horyzoncie inwestycyjnym ponadprzeciętnych stóp zwrotu, głównie w oparciu o inwestycje w instrumenty udziałowe spółek reprezentujących sektory, które w ponadprzeciętnym stopniu mogą skorzystać na globalnych mega trendach. Ekspozycja na poszczególne segmenty rynkowe, branże oraz grupy emitentów budowana będzie przede wszystkim w oparciu o notowane na rynkach giełdowych tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF. Ze względu na trwałe przeważenie struktury portfela w kierunku instrumentów finansowych o charakterze udziałowym (akcje, jednostki funduszy ETF odwzorowujące zachowanie indeksów giełdowych oraz sektorowych) ryzyko inwestycyjne niniejszej strategii, obrazowane poziomem zmienność wyceny portfela, jest wysokie. Celem Strategii jest inwestowanie z uwzględnieniem czynników zrównoważonego rozwoju (ESG).

Rodzaje transakcji:
W ramach zarządzania Portfelem zawierane będą:
1) transakcje, których przedmiotem będą tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą,
2) transakcje kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego,
3) transakcje kupna i sprzedaży udziałowych papierów wartościowych,
4) umowy ustanowienia depozytu bankowego,
5) transakcje, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
6) transakcje walutowe

Zagraniczną część portfela stanowić będą w większości przypadków tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania (głównie tytuły uczestnictwa funduszy typu ETF), umożliwiające budowę ekspozycji na konkretne klasy aktywów, regiony oraz sektory. W procesie selekcji preferowane będą instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na spółki oraz branże, które są aktualnymi bądź potencjalnymi beneficjentami mega trendów w globalnej gospodarce.

W przypadku inwestycji w instrumenty denominowane w walutach innych niż polski złoty ryzyko walutowe będzie przedmiotem transakcji zabezpieczających.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego możliwe jest zajmowanie krótkich pozycji z zastosowaniem instrumentów pochodnych.

Dopuszczalne jest nabywanie papierów wartościowych na rynku pierwotnym.

Zawieranie depozytów bankowych służy do czasowego lokowania niezaangażowanych w instrumenty finansowe środków pieniężnych Klienta.

W Strategii uwzględniamy czynniki zrównoważonego rozwoju w sposób określony w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych" (załącznik nr 4 do tego dokumentu. Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy udostępniać w Raporcie ESG.

Ograniczenia inwestycyjne:

Lp.	Rodzaje instrumentów finansowych	Limity inwestycyjne
1.	Akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty, kwity depozytowe, notowane w Polsce i za granicą; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danej instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem akcji lub rynkiem surowców; instrumenty pochodne oparte o wskazane rodzaje instrumentów finansowych. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru i kwity depozytowe) spółek oraz surowce, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1 wynosi co najmniej 66%.	od 70% do 100% Aktywów
2.	Dłużne papiery wartościowe; instrumenty rynku pieniężnego; depozyty bankowe; tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, pod warunkiem że polityka inwestycyjna danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji zakłada lokowanie w przeważającej części w inwestycje związane z rynkiem dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; instrumenty pochodne oparte o wymienione rodzaje instrumentów finansowych; w przypadku bezpośrednich inwestycji w obligacje zaangażowanie w jednego emitenta lub podmiot nie przekroczy 25% Aktywów, z zastrzeżeniem iż ograniczenie zaangażowania do 25% Aktywów nie dotyczy sytuacji gdy emitentem jest Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD. Warunkiem zakwalifikowania tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje	od 0% do 30% Aktywów

	zbiorowego inwestowania do kategorii wskazanej w niniejszym punkcie będzie miało spełnienie przynajmniej jednego z poniższych warunków: 1. zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną instytucji wspólnego inwestowania co najmniej 50% aktywów jest lokowane w dłużne instrumenty finansowe w szczególności takie jak obligacje (skarbowe lub komercyjne), bony skarbowe, listy zastawne, Instrumenty rynku pieniężnego, lub 2. benchmark (indeks odniesienia) instytucji wspólnego inwestowania jest odwzorowaniem portfela lokat, w którym wartościowy udział lokat wskazanych w pkt 1, wynosi co najmniej 66%.	
3.	Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub za granicą, w przypadku gdy polityka inwestycyjna danej instytucji nie pozwala na zakwalifikowanie tytułów uczestnictwa do kategorii lokat wskazanych w punktach 1 oraz 2.	od 0% do 30% Aktywów
4.	Środki pieniężne w walucie obcej lub instrumenty nominowane w walucie obcej, w zakresie w którym nie są przedmiotem korespondujących z nimi transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe	od 0% do 10% Aktywów

Rodzaje ryzyka:
Główne rodzaje ryzyka związane ze strategią to ryzyko rynkowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z inwestowaniem w instrumenty pochodne, ryzyko płynności, ryzyko walutowe
Wymienienie powyższych rodzajów ryzyka ma charakter jedynie informacyjny. Szczegółowy opis instrumentów finansowych oraz rodzajów ryzyka związanych z inwestowaniem w nie znajduje się w załączniku nr 1 do Regulaminu świadczenia usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych przez Biuro maklerskie mBanku.

Benchmark:
90% * MSCI ACWI USD + 10% * POLONIA - 1% p.a.

Gdzie:
MSCI ACWI –indeks odzwierciedlający koniunkturę na globalnym rynku akcji
POLONIA – stopa procentowa, która określa średnią ważoną stawkę operacji przeprowadzanych w ciągu dnia na polskim rynku międzybankowym o terminie O/N (overnight).

Wartość Benchmarku kapitalizowana jest każdego dnia roboczego.

Horyzont inwestycyjny:
Co najmniej 5 lat

Potencjalne konflikty interesów:
Transakcje walutowe mogą być zawierane także na platformie walutowej mBanku, na warunkach przewidzianych dla innych klientów tej platformy (tj. klientów niekorzystających z usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych).
W ramach zarządzania Portfelem mogą być zawierane transakcje:
1) dotyczące tytułów uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których portfelami zarządza Biuro maklerskie mBanku („BM") lub pomiot z grupy mBanku, oraz instrumentów finansowych emitowanych przez jednostki powiązane z mBankiem S.A. lub inne jednostki podporządkowane w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz
2) na rynku pierwotnym, w których BM występuje jako oferujący instrumenty finansowe.
Wskazane potencjalne konflikty interesów zarządzane są zgodnie z regulaminem zarządzania konfliktami interesów obowiązującym w BM.

Załącznik:
Wynagrodzenie BM

Załącznik nr 3 do Informacji o Usłudze Zarządzania Portfelem

Wynagrodzenie BM

Wynagrodzenie BM pobierane jest w formie opłaty stałej i opłaty od zysku.

Pojęcia pisane wielką literą niezdefiniowane w niniejszym dokumencie, mają znaczenie nadane im w „Regulaminie świadczenia Usługi Zarządzania Portfelem Instrumentów Finansowych przez Biuro maklerskie mBanku", zwanym dalej „**Regulaminem**".

Stawki Opłaty stałej oraz stawki Opłaty od zysku określone są w „Tabeli Opłat i Prowizji dla Klientów Wealth Management w Biurze maklerskim mBanku," zwanej dalej „**Tabelą opłat**".

I. Opłata stała:
Stawka Roczna wynosi ____ % w skali roku.

1) Opłata jest potrącana miesięcznie z Rachunku Inwestycyjnego Klienta na podstawie **Średniej Wartości Portfela Brutto** w ciągu miesiąca;
2) **Opłata Miesięczna** należna za dany miesiąc naliczana jest następująco:

   Opłata Miesięczna = Średnia Wartości Portfela Brutto * ((Liczba Dni w Miesiącu / Liczba Dni w Danym Roku) * Stawka Roczna), gdzie:
   Średnia Wartość Portfela Brutto - średnia arytmetyczna Wartości Portfela Brutto (obliczonej zgodnie z Regulaminem) za wszystkie dni kalendarzowe w danym miesiącu, przez które Portfel był zarządzany przez BM,
   Liczba Dni w Miesiącu - liczba dni kalendarzowych w danym miesiącu, przez które Portfel był zarządzany przez BM,
   Liczba Dni w Danym Roku – liczba dni kalendarzowych w danym roku (365/366 dni);

3) W przypadku zmiany uzgodnionej z Klientem Strategii Inwestycyjnej w trakcie miesiąca odpowiednie stawki Opłaty naliczane są proporcjonalnie do okresów, przez które Portfel zarządzany był zgodnie z odpowiednimi uzgodnionymi Strategiami Inwestycyjnymi;
4) Do Opłaty stałej dodajemy stawkę podatku VAT, o którym mowa z pkt III;
5) Opłata jest potrącana przez BM miesięcznie z dołu. W przypadku rozwiązania Umowy w trakcie miesiąca Opłata pobierana jest ostatniego dnia obowiązywania Umowy.

II. Opłata od zysku:

Opłata od zysku należna za dany **Okres Rozliczeniowy** wynosi _____**%** Zysku**,** gdzie:

1) **Zysk** = różnica między **Wartością Końcową** a **Wartością Referencyjną;**
2) **Wartość Referencyjna** = (**Wartość Początkowa Skorygowana** * (1 + **Stopa Referencyjna**));
3) **Wartość Początkowa Skorygowana = Wartość Początkowa** skorygowana o dokonane Wpłaty, Wypłaty i Transfery Aktywów;
4) **Stopa Referencyjna** – **Stopa referencyjna** wskazana w **Tabeli Opłat –** dla **Strategii _____** wynosi: **POLONIA + __%**;
5) **Wartość Końcowa** - **Wartość Portfela Netto** na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego po potrąceniu Opłaty stałej;
6) **Wartość Początkowa** = **Wartość Portfela Netto** na koniec dnia poprzedzającego rozpoczęcie Okresu Rozliczeniowego lub wartość Portfela na koniec dnia dokonania pierwszej wpłaty w Okresie Rozliczeniowym, jeśli jest to pierwszy Okres Rozliczeniowy, rozpoczynający się zgodnie z pkt 7 poniżej;

7) **Okres Rozliczeniowy** = Okres Rozliczeniowy w rozumieniu Regulaminu, za który pobierana jest Opłata od zysku w przypadku uzyskania w tym okresie stopy zwrotu z zarządzanych środków większej niż odpowiednia Stopa Referencyjna.

Stosuje się następujące zasady:

- Okres Rozliczeniowy rozpoczyna się:
  a) w dniu pierwszej wpłaty/wniesienia przez Klienta Aktywów przeznaczonych na uzgodnioną z nim Strategię Inwestycyjną lub
  b) w dniu następnym po dniu zakończenia poprzedniego Okresu Rozliczeniowego;
- Okres Rozliczeniowy kończy się:
  a) ostatniego dnia każdego **roku** kalendarzowego,
  b) ostatniego dnia obowiązywania Umowy,
  c) w dniu wypłaty/wytransferowania całości Aktywów poza zarządzany Portfel lub przekazania całości Aktywów na inną strategię.

- Wypłata/wytransferowanie części Aktywów poza zarządzany Portfel lub przekazania części Aktywów na inną strategię traktowane jest jako wypłata i nie przerywa danego Okresu Rozliczeniowego;

8) **HWM** – Opłata od zysku wyliczana jest z zastosowaniem zasady High Water Mark (HWM), tj. Opłata od zysku jest pobierana, gdy na koniec danego okresu naliczania Opłaty od zysku wartość Portfela jest wyższa niż:
   a) wartość Portfela na koniec poprzednich okresów naliczania Opłaty od zysku oraz
   b) wartość Portfela z dnia pierwszej wpłaty.

   Przy obliczaniu wartości Portfela uwzględniamy operacje takie jak: wpłaty i wypłaty z Portfela oraz transfery Instrumentów finansowych. Jeśli wartość naliczonej Opłaty od zysku (suma kwoty netto opłaty i kwoty stawki podatku

VAT) miałaby spowodować spadek wartości Portfela poniżej poprzedniej wartości HWM, to naliczona opłata zostanie ograniczona do wartości nie powodującej spadku;

9) Opłata od zysku naliczana jest na koniec każdego Okresu Rozliczeniowego natomiast potrącana jest z Rachunku Inwestycyjnego Klienta po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego.

III. Podatek VAT

1) W przypadku Opłaty stałej, o której mowa w pkt I, ustalona i pobrana zgodnie z postanowieniami niniejszego dokumentu kwota Opłaty Miesięcznej jest kwotą netto i powiększana jest o stawkę podatku VAT, zgodnie z obowiązującymi przepisami;
2) W przypadku Opłaty od zysku, o której mowa w pkt II, ustalona i pobrana zgodnie z postanowieniami niniejszego dokumentu kwota Opłaty od zysku jest kwotą netto i powiększana jest o stawkę podatku VAT, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Załącznik nr 4 do Informacji o Usłudze Zarządzania Portfelem

Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Nazwa produktu: Strategia Ochrony Kapitału ("Strategia")
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	√ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 2% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 50% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym co najmniej 2% stanowią zrównoważone inwestycje,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,
3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc,

5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzące od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 2% w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą: pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych jeśli bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,
- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych" – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna",
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

☐ Nie

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),

- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.
  Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 50% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 2% stanowi zrównoważone inwestycje.

Dodatkowo, co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:
   - produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),
   - produkcja kontrowersyjnych broni,
   - produkcja węgla (przychody >10%),
b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,
c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

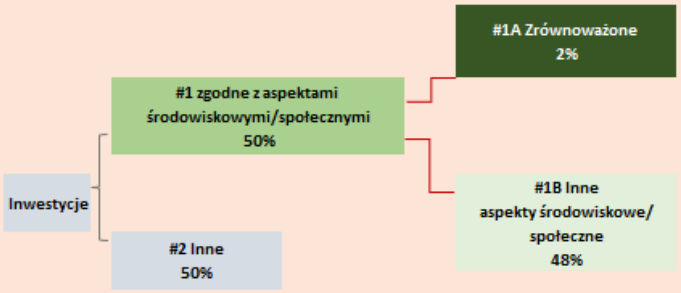
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

1) 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 2% stanowi zrównoważone inwestycje,
2) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują sią jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Raportowaniem zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią UE są na ten moment ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

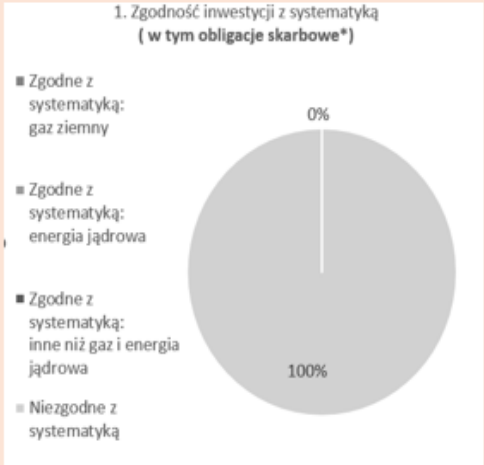
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[11]?

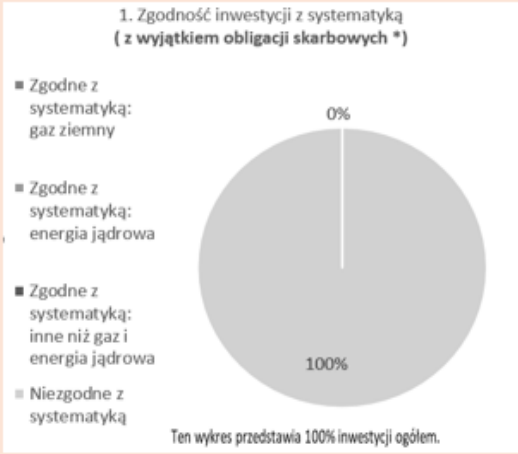
☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe





* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

[11] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 2%.

Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

***Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje*?**

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego*?**

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Dochodowa ("Strategia")

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	√ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 50% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,
3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc,

5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzące od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą: pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych jeśli bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,
- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych" – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna",
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

☐ Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

- Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 50% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje.

Dodatkowo, co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

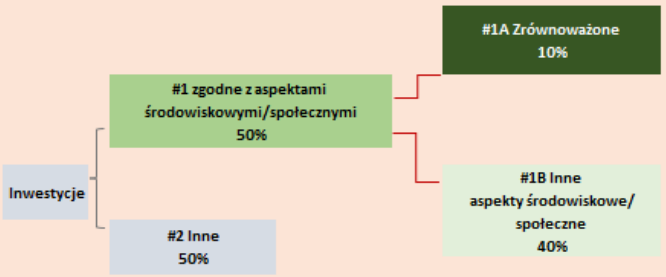
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

1) 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje,
2) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria "#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi" obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Raportowaniem zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią UE są na ten moment ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

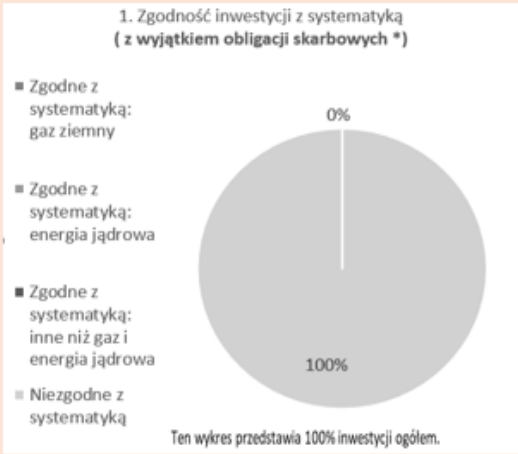
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[12]?

☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe



* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

[12] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 10%.

Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

***Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje*?**

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego*?**

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu? Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Zrównoważona ESG ("Strategia")

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**	√ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 80% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym:
   - co najmniej 9% stanowią zrównoważone inwestycje,
   - 1% inwestycji dokonywana jest w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,

3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc.,
5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzącymi od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje. Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji, w tym 1% zrównoważonych inwestycji zgodnie z Taksonomią UE.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą : pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Wskaźniki, które bierzemy pod uwagę do oceny stopnia zgodności portfela z Taksonomią UE dotyczą różnych celów środowiskowych i również pochodzą z MSCI. Zgodność inwestycji z Taksonomią nie jest potwierdzana przez audytora czy też inne osoby trzecie.

Raportowaniem zgodnie z Taksonomią objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią są na ten moment ograniczone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Inwestycje zrównoważone zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,
- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

Inwestycje zgodne z Taksonomią UE

Zgodnie z Taksonomią UE działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, jeżeli:

- wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych,
- nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z pozostałych celów środowiskowych ,
- jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami oraz
- spełnia techniczne kryteria kwalifikacji określone w rozporządzeniach wykonawczych.

Oznacza to, że wskaźnik dotyczący zgodności z Taksonomią UE dotyczy inwestycji, które nie wyrządzają poważnych szkód środowiskowych oraz prowadzone są zgodnie z minimalnymi gwarancjami.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 “Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych”,
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych” – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna”,
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Inwestycje zrównoważone zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód.

Inwestycje zgodne z Taksonomią UE

Spełnianie minimalnych gwarancji jest warunkiem koniecznym uznania działalności za zrównoważoną zgodnie z Taksonomią UE. Do oceny zgodności z minimalnymi gwarancjami bierze się pod uwagę Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 7 (tabela 1 RTS) – ograniczamy działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod kątem bioróżnorodności (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 80% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 9% stanowi zrównoważone inwestycje, a 1% inwestycji dokonywana jest w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo (zgodna z Taksonomią UE).

Dodatkowo, co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

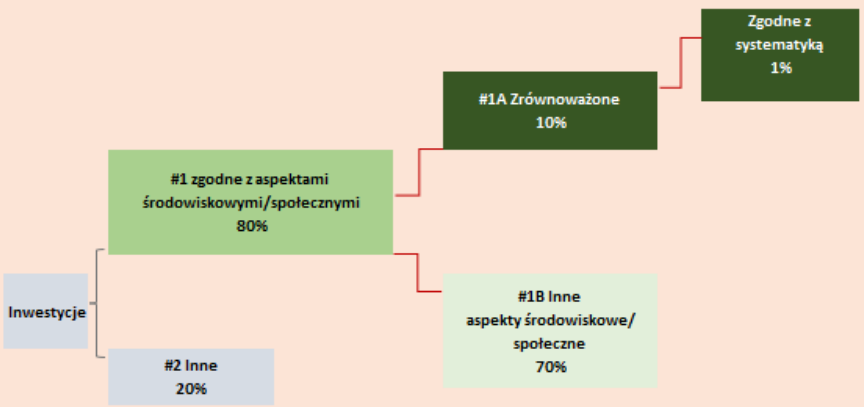
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

1) 80% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 9% stanowi zrównoważone inwestycje, a 1% inwestycje zgodne z Taksonomią UE,
2) co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

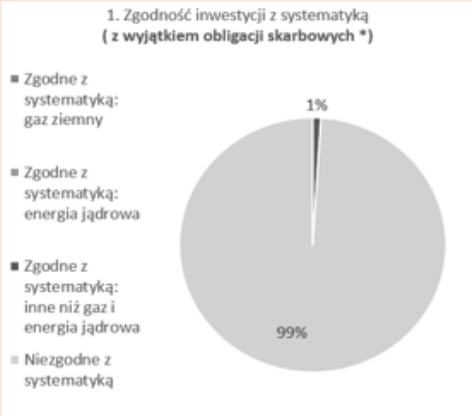
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[13]?

☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe



Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

[13] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 9%. Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

***Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje*?**

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego*?**

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Antyinflancyjna ("Strategia")
Identyfikor podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ √ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 50% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,

3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc,
5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzące od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą: pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych jeśli bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,

- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych" – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna",
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

☐ Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,

- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 50% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje.

Dodatkowo, co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w

naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

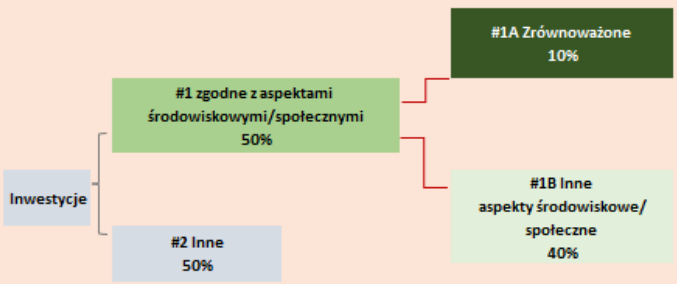
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

1) 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje,
2) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria "#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi" obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Raportowaniem zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią UE są na ten moment ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

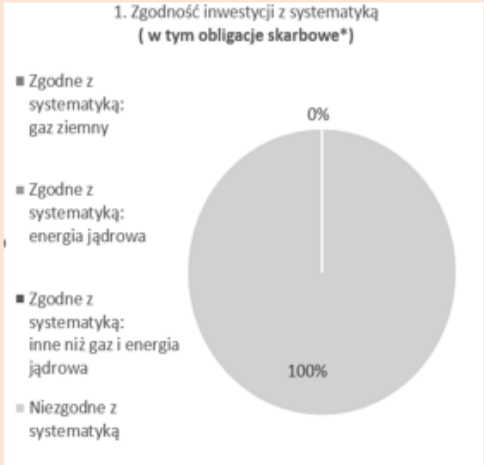
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[14]?

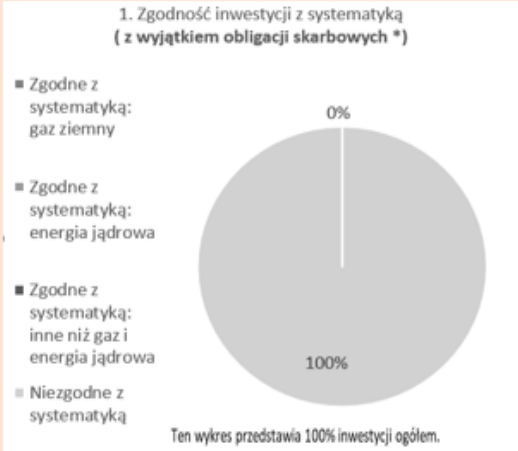
☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe





* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

[14] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 10%.

Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu? Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej: www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Multiasset ("Strategia")
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%

- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- ☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%

●○ √ **Nie**

√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach

- ☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- √ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- √ służących celowi społecznemu

☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 50% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,

3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc,
5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzące od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą: pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych jeśli bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,

- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych" – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna",
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

☒ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

☐ Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,

- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 50% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje.

Dodatkowo, co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

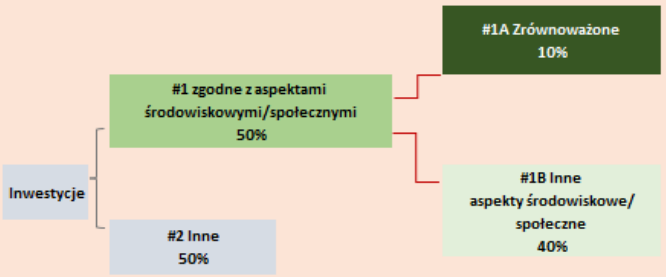
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

1) 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje,
2) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Raportowaniem zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią UE są na ten moment ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[15]?

☐ Tak:

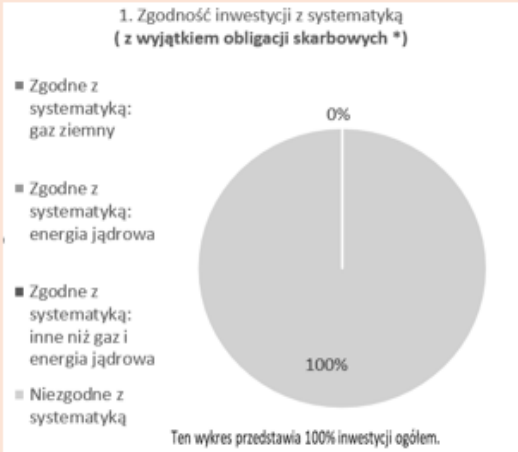
☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe



* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

[15] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 10%.

Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje?

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu? Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Dynamicznego Wzrostu ESG ("Strategia")
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ √ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 80% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym:
   - co najmniej 9% stanowią zrównoważone inwestycje,
   - 1% inwestycji dokonywana jest w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo,

2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,
3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc.,
5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzącymi od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje. Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji, w tym 1% zrównoważonych inwestycji zgodnie z Taksonomią UE.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą : pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

Wskaźniki, które bierzemy pod uwagę do oceny stopnia zgodności portfela z Taksonomią UE dotyczą różnych celów środowiskowych i również pochodzą z MSCI. Zgodność inwestycji z Taksonomią nie jest potwierdzana przez audytora czy też inne osoby trzecie.

Raportowaniem zgodnie z Taksonomią objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią są na ten moment ograniczone.

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Inwestycje zrównoważone zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,
- powiązania z kontrowersyjną bronią,
- wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
- produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

Inwestycje zgodne z Taksonomią UE

Zgodnie z Taksonomią UE działalność gospodarcza kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo, jeżeli:

- wnosi istotny wkład w realizację co najmniej jednego z celów środowiskowych,
- nie wyrządza poważnych szkód dla żadnego z pozostałych celów środowiskowych ,
- jest prowadzona zgodnie z minimalnymi gwarancjami oraz
- spełnia techniczne kryteria kwalifikacji określone w rozporządzeniach wykonawczych.

Oznacza to, że wskaźnik dotyczący zgodności z Taksonomią UE dotyczy inwestycji, które nie wyrządzają poważnych szkód środowiskowych oraz prowadzone są zgodnie z minimalnymi gwarancjami.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

- PAI nr 10 “Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych”,
- PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych” – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
- PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna”,
- produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Inwestycje zrównoważone zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód.

Inwestycje zgodne z Taksonomią UE

Spełnianie minimalnych gwarancji jest warunkiem koniecznym uznania działalności za zrównoważoną zgodnie z Taksonomią UE. Do oceny zgodności z minimalnymi gwarancjami bierze się pod uwagę Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytyczne ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 7 (tabela 1 RTS) – ograniczamy działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod kątem bioróżnorodności (maksymalnie 10% portfela),
- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 80% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 9% stanowi zrównoważone inwestycje, a 1% inwestycji dokonywana jest w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo.

Dodatkowo, co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

- ***Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?***

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

- ***Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?***

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

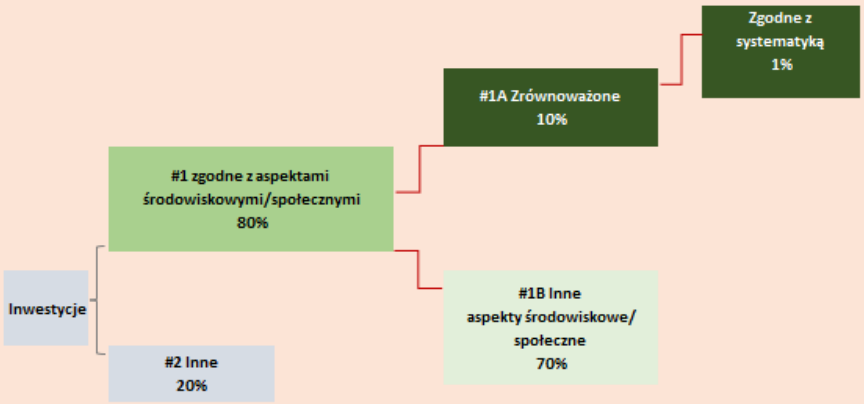
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

1) 80% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 9% stanowi zrównoważone inwestycje, a 1% inwestycje zgodne z Taksonomią,
2) co najmniej 80% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3) do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują sią jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[16]?

☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe

Ten wykres przedstawia 100% inwestycji ogółem.

* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

[16] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 9%. Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

***Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje*?**

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

- ***W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?***

  Nie dotyczy.

- ***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego*?**

  Nie dotyczy.

- ***Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?***

  Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu?

Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:

www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: Strategia Akcyjna Megatrendy ("Strategia")
Identyfikator podmiotu prawnego: 259400DZXF7UJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

●● ☐ **Tak**	●○ √ **Nie**
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu:** ___%	√ **Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycyjach
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	☐ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrónoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo	√ służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
	√ służących celowi społecznemu
☐ Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu:** ___%	☐ Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale **nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach**

Które aspekty środowiskowe lub społeczne są promowane przez ten produkt finansowy?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

1) 50% składników portfela tej strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi poniżej,

3) stosujemy wyłączenia lub minimalizowanie udziału określonych branż i inwestycji zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej,
4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy w oparciu o dane od agencji MSCI Inc,
5) do portfeli nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższym.

Dla Strategii nie wyznaczyliśmy wskaźnika referencyjnego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w jej ramach.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Które wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych w ramach danego produktu finansowego?

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wybrane wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,
- wskaźniki MSCI dotyczące udziału zrównoważonych inwestycji,
- poziom zgodności struktury portfela z wprowadzonym system ograniczeń i wykluczeń inwestycyjnych,
- ratingi ESG pochodzące od MSCI.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Jakie są cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczynia się do osiągnięcia tych celów?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 10% w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniającym wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 rozporządzenia SFDR. Kryteria te dotyczą: pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych, braku znaczących szkód dla innych celów, dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej (co najmniej 20% przychodów z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI) lub posiadanie celu redukcji emisji dwutlenku węgla zatwierdzonego przez inicjatywę Science Based Targets (SBTi). Rozwiązania o zrównoważonym wpływie, które bierze pod uwagę MSCI, dotyczą zarówno realizacji celów środowiskowych, jak i społecznych.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które mają być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego nie wyrządzają poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Do oceny spełniania kryterium zrównoważonych inwestycji korzystamy ze wskaźnika MSCI. Określa on procent wartości rynkowej funduszu/emitenta związany z działaniem emitentów spełniających wszystkie kryteria uznania za zrównoważoną inwestycję zgodnie z art. 2 ust. 17 SFDR, w tym brak znaczących szkód.

Zgodnie z metodyką MSCI inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem innych celów środowiskowych jeśli bierze pod uwagę najpoważniejsze i najbardziej rozpowszechnione kontrowersje, takie jak:

- naruszenia Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i/lub Zasad UNGC,

– powiązania z kontrowersyjną bronią,
– wykorzystanie węgla energetycznego (przychody powyżej 1%),
– produkcję i dystrybucję tytoniu (powyżej 5%, produkcja tytoniu powyżej 1%).

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Metodyka MSCI dotycząca zrównoważonych inwestycji do oceny, czy inwestycja nie wyrządza poważnych szkód, bierze pod uwagę kontrowersje w zakresie identyfikacji firm zajmujących się najpoważniejszymi i powszechnymi kontrowersjami wymienionymi powyżej.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji uwzględniane przez MSCI są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wskazanymi w RTS do SFDR. Są to:

– PAI nr 10 "Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych",
– PAI 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych" – poprzez wykluczenie węgla energetycznego, który jest paliwem kopalnym powodującym największą emisję gazów cieplarnianych,
– PAI 14 „Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna",
– produkcja i dystrybucja tytoniu – wskaźnik ten nie jest uwzględniony na chwilę obecną w RTS do SFDR, ale brany jest pod uwagę w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.

W jaki sposób zrównoważone inwestycje są zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.

Potencjalne naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych są częścią testu dla zrównoważonych inwestycji przyjętego w metodyce MSCI do oceny nie wyrządzania poważnych szkód dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę "nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada "nie czyń poważnych szkód stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego bierze się pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

✖ Tak

Informacje na temat sposobu, w jaki uwzględniliśmy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach tej strategii będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

☐ Nie

Strategia uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

- PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi, w tym poszukiwaniem, wydobyciem, magazynowaniem, dystrybucją i handlem ropą i gazem, produkcją i dystrybucją węgla energetycznego oraz produkcją, dystrybucją, magazynowaniem i rezerwami węgla metalurgicznego (maksymalnie 10% portfela),

- PAI 10 (tabela 1 RTS) - naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych,
- PAI 14 (tabela 1 RTS) - ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna),
- PAI 22 (tabela 3 RTS) – jurysdykcje podatkowe niechętne współpracy.

  Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia inwestycyjna kieruje decyzjami inwestycyjnymi na podstawie takich czynników, jak cele inwestycyjne i tolerancja ryzyka

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami.

Co najmniej 50% składników portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje.

Dodatkowo, co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB. Do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym. Dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

W ramach Strategii stosujemy także zasadę ograniczania inwestycji w instrumenty finansowe emitentów z wybranych branż lub gałęzi gospodarki lub produkujących określone kontrowersyjne produkty. Zasady ograniczania inwestycji opisujemy poniżej.

Niezależnie od ww. limitów inwestycyjnych związanych z doborem instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia posiada limity inwestycyjne związane z inwestowaniem w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Jakie są wiążące elementy strategii inwestycyjnej stosowanej przy wyborze inwestycji dotyczące uwzględnienia każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego?

Strategia uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami. Celem strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Jaki jest minimalny poziom zobowiązania do ograniczenia zakresu inwestycji uwzględnionych przed zastosowaniem tej strategii inwestycyjnej?

W ramach Strategii stosujemy wyłączenia inwestycji bezpośrednich i minimalizowanie udziału inwestycji pośrednich zgodnie z naszą Strategią w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych dostępną na naszej stronie internetowej.

Są to:

a) określone branże:

- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody>5%),

- produkcja kontrowersyjnych broni,

- produkcja węgla (przychody >10%),

b) spółki naruszające zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

c) nie inwestujemy w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów w krajach wymienionych w naszej Globalnej Polityce Sankcji.

Jesteśmy sygnatariuszem ONZ Global Compact. W związku z czym stosujemy wyłączenia, które wskazuje ta inicjatywa. 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.

Wymienione wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. W przypadku inwestycji pośrednich również stosujemy przywołane wyłączenia. Jednak z uwagi na duży udział funduszy oraz ETF-ów w naszych portfelach i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, może dojść do niewielkiego udziału inwestycji (do 2%), które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Zgodnie z naszą procedurą wewnętrzną okresowo dokonujemy oceny struktury aktywów portfeli pod kątem przyjętych przez nas założeń. Jeśli struktura portfela nie spełnia tych założeń, podejmujemy działania dostosowawcze.

Dobre praktyki w zakresie zarządzania obejmują solidne struktury zarządzania, stosunki pracownicze, wynagrodzenia pracowników i przestrzeganie przepisów prawa podatkowego.

Jaką politykę stosuje się w odniesieniu do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji?

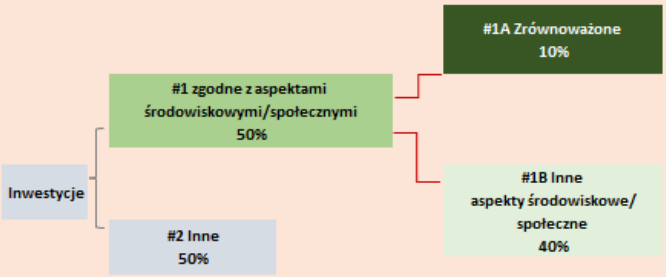
Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które dokonano inwestycji, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania związane z przekupstwem, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

1. 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje,
2. co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu posiada rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
3. do portfela nie nabywamy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
4. dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.



Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.
Kategoria **"#2 Inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finanswowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.
Kategoria **"#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- podkategorię **"#1A zrównoważone"** obejmującą inwestycje zrównoważone inwestycje służące celom środowiskowym i społecznym;
- podkategorie **"#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne"** obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W jaki sposób stosowanie instrumentów pochodnych przyczynia się do uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego?

W ramach Strategii nie będą stosowane instrumenty pochodne przyczyniające się realizacji aspektów środowiskowych lub społecznych.

Aby zapewnić zgodność z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, kryteria dotyczące **gazu ziemnego** obejmują ograniczenia emisji i przejście na energię ze źródeł odnawialnych lub paliwa niskoemisyjne do końca 2035 r. W przypadku **energii jądrowej** kryteria te obejmują kompleksowe zasady w zakresie bezpieczeństwa i gospodarowania odpadami.

Instrumenty pochodne stosowane są jedynie w celu zabezpieczenia ryzyka rynkowego, w szczególności walutowego.

W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Raportowaniem zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju (dalej jako Taksonomia UE) objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod ww. przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego określana jest zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone. Dodatkowo raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest nowe i nie objęło wszystkich spółek. W związku z tym możliwości inwestowania w instrumenty finansowe związane z działalnością zgodną z Taksonomią UE są na ten moment ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

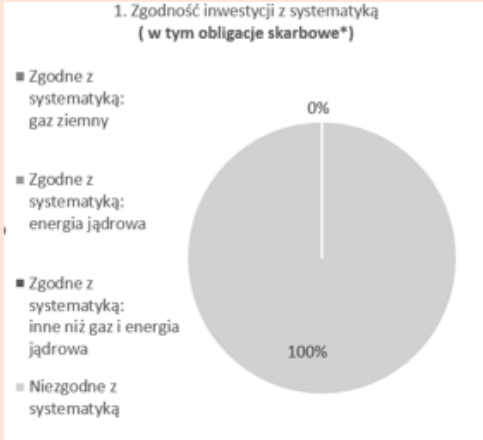
Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju[17]?

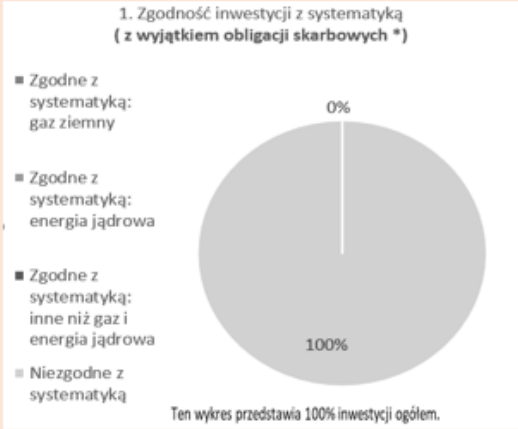
☐ Tak:

☐ w gaz ziemny ☐ w energię jądrową

☒ Nie

Na dwóch wykresach poniżej przedstawiono na zielono minimalny odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego, w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe





* Dla celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy

[17] Działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową można uznać za zgodną z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju tylko wtedy, gdy przyczynia się do ograniczenia zmiany klimatu („łagodzenie zmiany klimatu") i nie szkodzi znacząco żadnemu celowi unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju – zob. nota wyjaśniająca na lewym marginesie. Pełne kryteria dotyczące działalności gospodarczej związanej z gazem ziemnym i energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju, określono w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1214.

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki jest minimalny udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

Minimalny udział w działalności na rzecz przejścia wynosi 0%, a działalności wspomagającej 0%.

to zrównoważone środowiskowo inwestycje, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Minimalny udział zrównoważonych inwestycji, które nie są zgodnie z Taksonomią UE wynosi 10%.

Raportowanie zgodnie z Taksonomią UE jest na początkowym etapie. Objęte są nim jedynie największe spółki notowane na runkach regulowanych. Z tego względu możliwości inwestowania w zrównoważone inwestycje zgodnie z Taksonomią UE są ograniczone. Dlatego w ramach tej Strategii nie planujemy uwzględniać inwestycji dostosowanych do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju.

Jaki jest minimalny udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy.

Które inwestycje uwzględniono w kategorii „#2 inne", czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?

W tej kategorii znajdują się aktywa takie jak: gotówka, depozyty zabezpieczające pod instrumenty pochodne służące do zabezpieczania ryzyka rynkowego. Mogą także znaleźć się instrumenty finansowe nie mające nadanego ratingu ESG (MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score) lub o ratingu poniżej poziomu BB.

***Czy wyznaczono konkretny indeks jako wskaźnik referencyjny w celu ustalenia czy ten produkt finansowy jest zgodny z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które promuje*?**

Nie dotyczy – w Strategii nie wyznaczamy indeksu jako wskaźnika referencyjnego.

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

W jaki sposób wskaźnik referencyjny dostosowuje się na bieżąco do każdego aspektu środowiskowego lub społecznego promowanego w ramach tego produktu finansowego

Nie dotyczy.

W jaki sposób zapewnia się ciągłe dostosowanie strategii inwestycyjnej do metody obliczania indeksu?

Nie dotyczy.

***W jaki sposób wyznaczony indeks różni się od odpowiedniego ogólnego indeksu rynkowego*?**

Nie dotyczy.

Gdzie można zapoznać się z metodą zastosowaną na potrzeby obliczenia wyznaczonego indeksu?

Nie dotyczy.

Gdzie w Internecie można znaleźć więcej informacji na temat tego produktu? Więcej informacji na temat tego produktu znajduje się na stronie internetowej:www.mbank.pl/private-banking/esg-w-inwestycjach/