

Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem w usłudze doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku

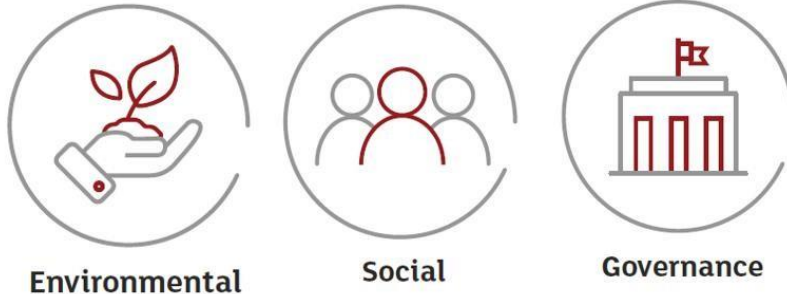
Spis treści

Wprowadzenie strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.....	2
Usługa zarządzania.....	2
Strategia określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych	2
Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i opis wszelkich podjętych w odniesieniu do nich oraz, w stosownych przypadkach, planowanych działań	3
Krótkie podsumowania polityk dotyczących zaangażowania w Biurze maklerskim mBanku.....	4
Odniesienie do norm międzynarodowych w zakresie due diligence i sprawozdawczości.....	4
Doradztwo inwestycyjne	4
Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w związku ze świadczeniem usługi doradztwa	4
Zapewnienie przejrzystości polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju	6

Data, miejsce sporządzenia dokumentu i jego aktualizacje	
Data wejścia w życie:	10 marca 2021 r.
Data i miejsce pierwszej publikacji	10 marca 2021 r. strona internetowa: https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/
Data aktualizacji dokumentu:	30 czerwca 2021 r. 30 czerwca 2023 r.

mBank Biuro maklerskie

Nasza polityka inwestycyjna w Biurze maklerskim mBanku pokazuje, że zwracamy uwagę na to, jak duże znaczenie dla przyszłości ma zrównoważony rozwój. W swojej działalności uwzględniamy kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem, powszechnie nazywane **ESG**, czyli:



- **Environmental** – kwestie związane z ochroną środowiska,
- **Social** – kwestie związane z odpowiedzialnością społeczną,
- **Governance** – kwestie związane z zarządzaniem, ładem korporacyjnym, działaniami przeciwko korupcji.

W związku ze świadczonymi usługami maklerskimi dążymy w Biurze maklerskim mBanku do uwzględnienia *ryzyka dla zrównoważonego rozwoju*. Rozumiemy przez to takie sytuacje lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które mogłyby mieć istotny rzeczywisty lub potencjalny negatywny wpływ na wartość inwestycji naszych klientów. Opisanie w tym dokumencie zasady odnoszą się do usług:

- doradztwa inwestycyjnego („**usługa doradztwa**”),
- zarządzania portfelem instrumentów finansowych („**usługa zarządzania**”).

Wszędzie tam, gdzie będzie to uzasadnione rodzajem usługi oraz wiążącymi ustaleniami z klientami, będziemy dążyć do tego, aby przy decyzjach inwestycyjnych i udzielaniu rekomendacji inwestycyjnych uwzględniać również ich negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Postanowienia 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 („**Rozporządzenia SFDR**”) wprowadzamy w szczególności przez:

Wprowadzenie strategii dotyczącej wprowadzania do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Przyjęliśmy w naszej działalności strategię wprowadzania ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Znajdują się tam informacje o tym, jak uwzględniamy ryzyka zrównoważonego rozwoju w inwestycjach. Szczegółowa treść strategii jest dostępna pod adresem:

<https://www.mbank.pl/pdf/pb/wealthmanagement/strategia-dot-ryzyk-dla-zrownowazonego-rozwoju-w-usludze-doradztwainwestycyjnego-i-zarzadzania-portfelami-w-bm-004.pdf>.

Usługa zarządzania¹

Strategia określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych

Przyjęliśmy w ramach usługi zarządzania strategię określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych. W tej strategii kierujemy się:

- najlepszym interesem Klientów korzystających z usługi zarządzania portfelem,

¹ BM nie świadczy usługi zarządzania portfelami na rachunkach IKE i IKZE

- kryteriami doboru i rodzajem dokonywanych lokat,
- szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia,
- zgodnością ze strategią inwestycyjną i celem inwestycyjnym w ramach usługi zarządzania,
- dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, które nabywamy do portfeli,
- konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Przy doborze instrumentów finansowych w odniesieniu do których podejmujemy decyzje inwestycyjne w usłudze zarządzania kierujemy się także ocenami podmiotów zewnętrznych. Stosujemy oceny agencji MSCI Inc.: MSCI ESG Rating i MSCI ESG Score odnoszące się do emitenta instrumentu finansowego oraz Fund ESG Rating oraz Fund ESG Quality Score odnoszące się do oceny funduszu inwestycyjnego lub instytucji zbiorowego inwestowania.

Nasza strategia uwzględnia zasadę, by przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kierować się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę ww. ratingów. Dbamy, aby nasze strategie inwestycyjne w usłudze zarządzania zawierały co najmniej połowę swojego składu opartego o instrumenty finansowe zawierające wysoki poziom ratingu ESG.

Poziom stosowania strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju może być różny dla poszczególnych produktów finansowych. Zależy on od:

- charakterystyki rynków lokalnych,
- charakterystyki danych produktów finansowych oraz
- indywidualnych ustaleń z klientami.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i opis wszelkich podjętych w odniesieniu do nich oraz planowanych działań

Stosowane przez nas przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych ratingi ESG MSCI uwzględniają *niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju z następujących obszarów:*

- prowadzenie działalności gospodarczej, która:
 - w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych,
 - wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne,
 - w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,
- prowadzenie działalności gospodarczej, która w istotny sposób wyróżnia się negatywnie w obszarach społecznych, co oznacza m.in.:
 - wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne,
 - wprowadzające konsumentów w błąd lub dostarczenie produktu o wątpliwej jakości,
- prowadzenie działalności gospodarczej, która stwarza dla konsumentów ryzyka, np.:
 - w wyniku przetwarzania danych osobowych,
 - negatywnego wpływu na zdrowie,
- niską jakość ładu korporacyjnego.

W procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych w ramach usługi zarządzania, preferujemy:

- emitentów instrumentów finansowych, których działalność gospodarcza minimalizuje główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju określone powyżej,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje zbiorowego inwestowania, których portfel instrumentów finansowych jako całość charakteryzuje się możliwie niskimi niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju określonymi powyżej.

Dążymy do ograniczania instrumentów finansowych charakteryzujących się relatywnie niskim poziomem ratingu ESG MSCI.

Jednocześnie zgodnie z wewnętrznymi zasadami ograniczamy bezpośrednio zaangażowanie środków w najbardziej szkodliwe i kontrowersyjne (z punktu widzenia czynników ESG) branże i aktywa. Należą do nich w szczególności instrumenty finansowe emitowane przez:

- spółki działające w branży tytoniowej
- producentów tzw. kontrowersyjnych broni, w tym:

- miny lądowe,
- amunicja kasetowa,
- broń chemiczna,
- broń biologiczna,
- broń nuklearna,
- oślepiająca broń laserowa,
- broń zapalająca.

Ze względu na to, że:

- wymagania prawne określające negatywny wpływ na zrównoważony rozwój podlegają jeszcze modyfikacjom oraz
- są różne terminy implementacji tych przepisów

jako Biuro maklerskie mBanku będziemy na bieżąco dostosowywać nasze działania w ramach usługi zarządzania do tych specyficznych wymogów regulacyjnych i wytycznych.

Na naszej stronie internetowej począwszy od 30 czerwca 2023 r. publikujemy w sekcji o nazwie *Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju* dodatkową informację zawierającą dane dotyczące uwzględniania głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych dla zrównoważonego rozwoju w związku ze świadczeniem usługi zarządzania.

Krótkie podsumowania polityk dotyczących zaangażowania w Biurze maklerskim mBanku

Ze względu na marginalną skalę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym w ramach usługi zarządzania nie sporządzamy polityki zaangażowania. Nasze wyjaśnienie znajduje się na stronie: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealthmanagement/>.

Odniesienie do norm międzynarodowych w zakresie due diligence i sprawozdawczości

W ramach Grupy mBanku sporządzamy sprawozdanie, które zawiera informacje niefinansowe. Sporządzamy je przy uwzględnieniu:

- międzynarodowego standardu raportowania Global Reporting Initiative (GRI Standards),
- wytycznych Komisji Europejskiej dotyczących sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych.

W sprawozdaniu tym zawieramy kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności a także inne, istotne informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju Grupy mBanku.

Doradztwo inwestycyjne²

Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w związku ze świadczeniem usługi doradztwa

Przy wydawanych rekomendacjach inwestycyjnych bierzemy pod uwagę opisane wyżej ratingi MSCI uwzględniające negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Przez czynniki zrównoważonego rozwoju rozumiemy:

- kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze,
- kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz
- przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

² BM nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego na rachunkach IKE i IKZE

W usłudze doradztwa, kierujemy się w szczególności indywidualną sytuacją klienta oraz uzgodnioną z nim strategią inwestycyjną. Gdy świadczymy usługę doradztwa, uwzględniamy główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju – o ile klient nie wskaże nam w strategii inaczej.

W ramach udzielanych rekomendacji kierujemy się:

- najlepszym interesem Klientów korzystających z usługi doradztwa,
- kryteriami doboru i rodzajem rekomendowanych instrumentów finansowych,
- szczególnymi zasadami dywersyfikacji lokat i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi,
- przyjętymi benchmarkami i stopami odniesienia,
- zgodnością ze strategią inwestycyjną w ramach usługi doradztwa,
- dostępnością i płynnością rekomendowanych instrumentów finansowych,
- konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Przy doborze instrumentów finansowych w odniesieniu do których podejmujemy rekomendacje inwestycyjne w usłudze doradztwa kierujemy się także ocenami podmiotów zewnętrznych. Stosujemy oceny agencji MSCI Inc. opisane powyżej.

Nasza strategia uwzględnia zasadę, by przy doborze instrumentu finansowego w ramach udzielanej rekomendacji inwestycyjnej kierować się tym, by instrument finansowy posiadał ocenę Fund ESG Ratingu. W usłudze doradztwa dbamy, aby przy wydawaniu rekomendacji inwestycyjnych portfele klientów zgodne z naszymi strategiami inwestycyjnymi składały się co najmniej w połowie z instrumentów finansowych zawierających wysoki rating ESG. Za wysoki poziom ratingu ESG uznajemy instrumenty finansowe ocenione zgodnie z ratingiem ESG na poziomie BBB lub wyższym.

Stosowane przez nas przy udzielaniu rekomendacji inwestycyjnych ratingi ESG MSCI uwzględniają *niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju* z następujących obszarów:

- prowadzenie działalności gospodarczej, która:
 - w istotny sposób przyczynia się do niekorzystnych zmian klimatycznych,
 - wywołuje istotną degradację środowiska naturalnego lub w istotny sposób eksploatuje środowisko naturalne, a także
 - w sposób istotny narusza równowagę ekologiczną,
- prowadzenie działalności gospodarczej, która w istotny sposób wyróżnia się negatywnie w obszarach społecznych, co oznacza m.in.:
 - wprowadzanie na rynek produktów i usług uznanych za niebezpieczne,
 - wprowadzające konsumentów w błąd lub dostarczenie produktu o wątpliwej jakości,
- prowadzenie działalności gospodarczej, która stwarza ryzyka dla konsumentów, np.: w wyniku przetwarzania danych osobowych lub negatywnego wpływu na zdrowie,
- niską jakość ładu korporacyjnego.

Gdy udzielamy rekomendacje inwestycyjne w ramach usługi doradztwa preferujemy instrumenty finansowe, które pozwalają na budowę bezpośredniej lub pośredniej ekspozycji na: spółki oraz branże, które wyróżniają się wysokim poziomem ratingu ESG MSCI. Za wysoki poziom ratingu ESG uznajemy instrumenty finansowe ocenione zgodnie z ratingiem ESG na poziomie BBB lub wyższym.

Dążymy do ograniczania instrumentów finansowych charakteryzujących się relatywnie niskim poziomem ratingu ESG MSCI. Zgodnie z wewnętrznymi zasadami, dążymy do nierekomendowania inwestycji bezpośrednio środków w najbardziej szkodliwe i kontrowersyjne (z punktu widzenia czynników ESG) branże i aktywa. Należą do nich w szczególności instrumenty finansowe emitowane przez:

- spółki działające w branży tytoniowej oraz
- producentów tzw. kontrowersyjnych broni, takich jak:
 - miny lądowe,
 - amunicja kasetowa,
 - broń chemiczna,
 - broń biologiczna,
 - broń nuklearna,
 - oślepiająca broń laserowa,

- o broń zapalająca.

Jednocześnie w Biurze maklerskim mBanku do czasu uzyskania od innych uczestników rynku finansowego danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- nie oceniamy i nie wybieramy funduszy inwestycyjnych i innych instrumentów finansowych na podstawie wskaźników wymienionych w załączniku I (tabela 1) do RTS do Rozporządzenia SFDR³ ani innych wskazanych tam dodatkowych wskaźników,
- nie korzystamy z kryteriów i wartości progowych opartych na głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju wymienionych w załączniku I (tabela 1) do RTS do Rozporządzenia SFDR.

Podobnie jak w przypadku usługi zarządzania, z uwagi na to, że:

- wymagania prawne określające negatywny wpływ na zrównoważony rozwój podlegają jeszcze modyfikacjom oraz
- są różne terminy implementacji tych przepisów,

jako Biuro maklerskie mBanku oraz bank będziemy dostosowywać nasze działania w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego do pojawiających się wymagań.

Zapewnienie przejrzystości polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

W Biurze maklerskim mBanku mamy regulacje wewnętrzne, które określają zasady wynagradzania naszych pracowników. Tam gdzie jest to uzasadnione, uwzględniają one kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem. Możemy przyjąć ryzyko dla zrównoważonego rozwoju jako niefinansowy wskaźnik, którym indywidualnie oceniamy osoby objęte wewnętrznymi zasadami wynagradzania.

³ Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2022/1288 z dnia 6 kwietnia 2022 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w zakresie regulacyjnych standardów technicznych określających szczegóły dotyczące treści i sposobu prezentacji informacji w odniesieniu do zasady "nie czyn poważnych szkód", określających treść, metody i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do wskaźników zrównoważonego rozwoju i niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, a także określających treść i sposób prezentacji informacji w odniesieniu do promowania aspektów środowiskowych lub społecznych i celów dotyczących zrównoważonych inwestycji w dokumentach udostępnianych przed zawarciem umowy, na stronach internetowych i w sprawozdaniach okresowych