

Nazwa produktu: **Strategia Zrównoważona ESG ("Strategia")**

Identyfikator podmiotu prawnego: **259400DZXF7UJJK2AY35**

## Aspekty środowiskowe lub społeczne

**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.



### Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

**Tak**

**Nie**

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu**: \_\_\_%

w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo

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

Będzie miał minimalny udział w **zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu**: \_\_\_%

**Promuje** aspekty środowiskowe/ społeczne I chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział \_\_\_% w zrównoważonych inwestycjach

służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego 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?

W ramach Strategii promowane są:

#### a) Aspekty środowiskowe

Odnośzące się do zmian klimatycznych takich jak emisja gazów cieplarnianych, ślad węglowy oferowanych produktów i usług, wrażliwość na zmiany klimatyczne, a także wrażliwość na ewentualne niedobory wody, zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych, poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń, szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

#### b) Aspekty społeczne

Odnośzące się do zarządzania kapitałem ludzkim oraz rozwojem kapitału ludzkiego, zagadnienia związane z warunkami i bezpieczeństwem pracy,

a także standardami pracy w firmach będących poddostawcami, bezpieczeństwo i jakość oferowana produktu, standardy ochrony danych osobowych, standardy ochrony finansów osobistych klientów, zagadnienia demograficzne, jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy, fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez:

- inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz
- brak inwestycji w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty środowiskowe** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- emisja gazów cieplarnianych
- ślad węglowy oferowanych produktów i usług
- wrażliwość na zmiany klimatyczne
- wrażliwość na ewentualne niedobory wody
- zależność od bioróżnorodności i surowców naturalnych
- poziom produkcji odpadów i zanieczyszczeń
- szanse związane z niskoemisyjnymi technologiami, budynkami i produkcją energii.

Ratingi MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) promują **aspekty społeczne** poprzez ocenę działań wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej przez emitentów papierów wartościowych, a także otoczenia (m.in. rynkowego i regulacyjnego) dla działań tych emitentów papierów wartościowych w następujących obszarach:

- zarządzanie kapitałem ludzkim oraz rozwój kapitału ludzkiego
- warunki i bezpieczeństwo pracy
- standardy pracy w firmach będących poddostawcami emitenta
- bezpieczeństwo i jakość oferowanego produktu
- standardy ochrony danych osobowych
- standardy ochrony finansów osobistych klientów
- zagadnienia demograficzne
- jakość współpracy z najbliższym otoczeniem analizowanej firmy
- fakt zapewnienia dostępu lub stwarzania barier w dostępie do sieci komunikacyjnej, finansów oraz ochrony zdrowia.

W ramach ratingów MSCI ESG Score (na poziomie emitenta) i MSCI ESG Fund Score (w sposób zagregowany na poziomie funduszu inwestycyjnego lub ETF, będących składnikami portfela) oceniane są również **praktyki związane z ładem korporacyjnym**. W tym celu oceniane są następujące aspekty związane ze sposobem działania emitentów:

- sposób sprawowania kontroli nad spółką
- sposób działania organów zarządu i nadzoru
- polityka wynagrodzeń
- polityka rachunkowości

- standardy etyki biznesowej
- przejrzystość reżimu podatkowego.

Ponadto, będziemy w przyszłości monitorować ewentualne zmiany tejże metodologii lub standardów rynkowych w kontekście analizy szans i zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju.

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

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



Aspekty środowiskowe i społeczne, wraz z oceną jakości ładu korporacyjnego oceniane są wspólnie i składają się na MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score. Im wyższy poziom MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, tym niższe ryzyko dla zrównoważonego rozwoju lub większe szanse związane z czynnikami zrównoważonego rozwoju (rozumianymi łącznie jako aspekty środowiskowe, społeczne wraz z oceną ładu korporacyjnego). Podczas oceny parametrów składających się na rating brany jest pod uwagę oczekiwany horyzont w jakim dany aspekt będzie oddziaływał na ocenianą spółkę, a także oczekiwana siła tego oddziaływania. Im krótszy oczekiwany horyzont i im większa oczekiwana siła tego oddziaływania, tym większa jest waga danego parametru w procesie oceny danej spółki pod kątem aspektów środowiskowych, społecznych wraz z oceną ładu korporacyjnego. Dodatkowo ocenie poddawane są kontrowersje dotyczące danej spółki, związane z aspektami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi ładu korporacyjnego. Kontrowersje co do zasady obniżają rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score.

Ocena MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score wyrażona jest w formie ratingu. Skala obejmuje ratingi CCC i B (relatywnie największe ryzyka i najmniejsze szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego), następnie ratingi BB, BBB, A (relatywnie przeciętne ryzyka i szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego) oraz ratingi AA i AAA (relatywnie najmniejsze ryzyka i największe szanse związane łącznie z czynnikami środowiskowymi, społecznymi i dotyczącymi ładu korporacyjnego).

● ***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?***

Ze względu na brak udziału zrównoważonych inwestycji w portfelu realizowanej Strategii, to pytanie nie dotyczy Strategii.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyni 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 czyni 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.

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



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

Tak, \_\_\_\_\_

Nie

## Jaką strategię inwestycyjną stosuje się w ramach tego produktu finansowego?

Strategia promuje aspekty środowiskowe i społeczne poprzez inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się relatywnie wysokimi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score oraz zabronione są inwestycje w instrumenty finansowe, które charakteryzują się najniższymi ocenami ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score. Ustalone parametry i limity inwestycyjne podajemy w sekcji „Alokacja aktywów”.

W przypadku, gdy po dokonaniu inwestycji w dany instrument rating MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score ulegnie pogorszeniu w taki sposób, że naruszone zostaną określone limity inwestycyjne, wówczas niezwłocznie i nie później niż w ciągu miesiąca od ogłoszenia zmiany miary, dokonane zostaną zmiany w portfelu mające na celu zlikwidowanie naruszenia limitów inwestycyjnych.

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 doбором instrumentów finansowych cechujących się określonym poziomem ratingu MSCI i stosowanych ograniczeń, 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?***

W ramach Strategii aspekty środowiskowe i społeczne są analizowane zbiorczo w ramach oceny wyrażonej w formie ratingów MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score dla poszczególnych inwestycji.

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

W ramach Strategii inwestycje (zarówno bezpośrednie jak i pośrednie) w poniższe sektory nie może stanowić więcej niż 0,5% aktywów:

- a) sektor tytoniowy,
- b) producenci broni uznanej za kontrowersyjną w tym miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, biologiczna, chemiczna oraz zawierająca zubożony uran.

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

W ramach Strategii w odniesieniu do inwestycji w spółki, oceniane są praktyki w zakresie zarządzania w szczególności dotyczące kontroli właścicielskiej, sposobu działania organu sprawującego nadzór nad spółką, struktury wynagrodzeń kluczowych osób kontrolujących spółkę, oceny procesów księgowych, oceny etyki prowadzonego biznesu, a także przejrzystości podatkowej. Ocena dobrych

**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.

praktyk w zakresie zarządzania stosowanych przez spółki odbywa się poprzez wykorzystanie ratingu MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score, których immanentnym elementem jest ocena powyżej wskazanych elementów.



### Jaka jest planowana alokacja aktywów w przypadku tego produktu finansowego?

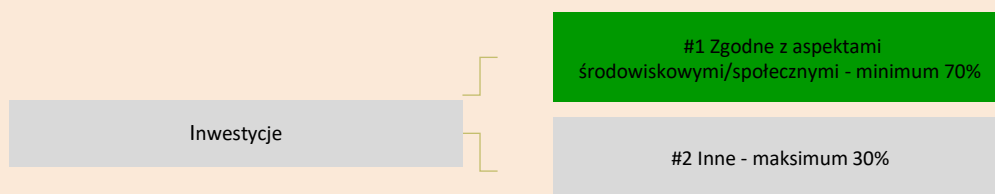
Aby zapewnić realizację opisanych wyżej postulatów, przyjmujemy dla Strategii następujące limity inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem:

- co najmniej 70% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score,
- co najmniej 60% instrumentów finansowych w portfelu Strategii posiada MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score na poziomie ratingu A lub wyższym (w ramach skali CCC, B, BB, BBB, A, AA, AAA, gdzie AAA charakteryzuje instrumenty finansowe o relatywnie najniższym poziomie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju i/ lub szans związanych ze zrównoważonym rozwojem),
- do portfela Strategii nie można nabywać instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score i MSCI ESG Fund Score określony został na poziomie ratingu B lub niższego,
- średni MSCI ESG Score (średnia ważona wagą w portfelu) instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Strategii i posiadających ESG Score lub ESG Fund Score nie może być niższy niż A.

- ***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.



**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 finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje



**Które inwestycje uwzględniono w kategorii “#2 niezrównoważone”, czemu służą takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiegokolwiek minimalne gwarancje środowiskowe lub społeczne?**

**Alokacja aktywów**  
ukazuje udział  
inwestycji w  
poszczególne  
aktywa.

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 MSCI ESG Score lub MSCI ESG Fund Score.



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

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

<https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/>