



Informacje wynikające 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 mBanku w usłudze doradztwa inwestycyjnego i jednorazowego doradztwa inwestycyjnego

Spis treści:

- I. Wprowadzenie
- II. Strategia w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w usłudze doradztwa inwestycyjnego i jednorazowego doradztwa inwestycyjnego – art. 3 SFDR
- III. Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków usług doradztwa inwestycyjnego i jednorazowego doradztwa inwestycyjnego dla czynników zrównoważonego rozwoju – art. 4 SFDR
- IV. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku z wprowadzeniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju – art. 5 SFDR
- V. Nadzór
- VI. Rating MSCI

Data, miejsce sporządzenia dokumentu i jego aktualizacje	
Data wejścia w życie:	7 kwietnia 2021 r.
Data i miejsce pierwszej publikacji	7 kwietnia 2021 r. strona internetowa: https://www.mbank.pl/pdf/inwestycje/doradztwo-inwestycyjne/informacje-wynikajace-z-rozporzadzenia-parlamentu-europejskiego-i-rady-ue-2019-2088-z-27-listopada-2019.pdf
Data aktualizacji dokumentu:	30 czerwca 2021 r. 31 marca 2022 r. 30 czerwca 2023 r. 30 sierpnia 2024 r.

I. Wprowadzenie

Chcemy w swojej działalności inwestycyjnej być podmiotem, który uwzględnia czynniki zrównoważonego rozwoju. Przez czynniki zrównoważonego rozwoju rozumiemy kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, prawa człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Podczas pomiaru czynników zrównoważonego rozwoju zwracamy uwagę na 3 obszary:

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



Environmental



Social



Governance

Wierzmy, że czynniki zrównoważonego rozwoju istotnie wpływają na wyniki inwestycyjne naszych klientów. Dlatego bierzemy je pod uwagę w analizie finansowej oraz przy udzielaniu rekomendacji.

Klientom oferujemy następujące rodzaje usługi doradztwa inwestycyjnego:

- doradztwo inwestycyjne w formie modelowej (dalej „doradztwo inwestycyjne”)
- jednorazowe doradztwo inwestycyjne (dalej „JDI”)

II. Strategia w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w usłudze doradztwa inwestycyjnego i JDI – art. 3 SFDR

Strategię zawartą w tej sekcji przygotowaliśmy zgodnie z wymogami art. 3 ust. 1 SFDR.

Przez ryzyko dla zrównoważonego rozwoju rozumiemy sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które - jeśli wystąpią - mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Ryzyka te mogą się zmaterializować przez wpływ na



emitentów instrumentów finansowych będących przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych. Mogą to być m.in.:

- wyższe koszty działania np. związane z dodatkowymi opłatami za emisję,
- niższe przychody związane z mniejszym popytem na produkty wysokoemisyjne,
- wyższe koszty kapitału dla spółek, które nie uwzględniają aspektów zrównoważonego rozwoju,
- koszty finansowe ewentualnych kar administracyjnych za działanie niezgodnie z prawem,
- spadek wartości instrumentu w wyniku utraty reputacji.

Naszą pierwszą strategię w zakresie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju opublikowaliśmy 24 marca 2021 r. Aktualizujemy ją w związku z tym, że rozszerzyliśmy podejście do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników zrównoważonego rozwoju. W związku z tym nasze podejście do ryzyka dla zrównoważonego rozwoju będzie ewoluowało. Do bieżących analiz będziemy włączać kolejne elementy.

Nasza strategia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju pomaga:

- realizować cele zrównoważonego rozwoju,
- osiągać najlepsze wyniki inwestycyjne dla klientów w ramach dostępnych możliwości inwestycyjnych przy założeniu spójności z celami inwestycyjnymi klienta/strategii.

Wykluczamy aktywa i produkty finansowe ze względu na potencjalną niezgodność z celami zrównoważonego rozwoju.

W tym celu, w usłudze doradztwa inwestycyjnego (modelowego i jednorazowego) nie rekomendujemy inwestycji bezpośrednich związanych z:

1) określonymi branżami:

- produkcja kontrowersyjnych broni,
- produkcja i dystrybucja tytoniu (przychody > 5%),
- produkcja węgla (przychody >10%),

2) spółkami naruszającymi zasady Global Compact i Wytyczne OECD,

3) instrumentami finansowymi emitowanymi 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.

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.

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji. Wymienione wyłączenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. Przywołane wyłączenia stosujemy również dla inwestycji pośrednich. Duży udział funduszy inwestycyjnych i ETF-ów w naszych rekomendacjach



inwestycyjnych oraz specyfika tych instrumentów może spowodować niewielki udział (do 2%) inwestycji, które nie spełniają wymienionych wyżej kryteriów.

Dodatkowo, w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego przyjęliśmy zasadę. Co najmniej 50% instrumentów finansowych w rekomendowanych portfelach ma rating MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB.

W usłudze jednorazowego doradztwa inwestycyjnego dbamy, aby rekomendowane fundusze miały:

- wysoki poziom ratingu ESG (fundusze ocenione zgodnie z Fund ESG Rating na poziomie BBB lub wyższym) lub
- średni ważony rating składu portfela według metodyki MSCI wyższy niż 5 (w skali od 0 do 10).

III. Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków usługi doradztwa inwestycyjnego i jednorazowego doradztwa inwestycyjnego dla czynników zrównoważonego rozwoju – art. 4 SFDR

Informacje zawarte w tej sekcji przygotowaliśmy zgodnie z wymogami art. 4 ust. 5 pkt a) SFDR oraz art. 11 Regulacyjnych Standardów Technicznych (RTS) do SFDR.

Kiedy wydajemy rekomendacje inwestycyjne, bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Chyba, że klient nie wskaże nam inaczej. Ich nazwa to PAI (z ang. principal adverse impacts). Oznacza to, że bierzemy pod uwagę wpływ naszych rekomendacji na czynniki zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju mierzymy za pomocą wskaźników określonych w RTS do SFDR.

Pierwsze oświadczenie o uwzględnianiu PAI przyjęliśmy 24 marca 2021 r. i zaktualizowaliśmy je 30 czerwca 2023 r. Oświadczenie aktualizujemy w tym dokumencie w związku z tym, że rozszerzyliśmy podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków wydawanych rekomendacji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności. Polega ono na tym, że analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Ma to duże znaczenie, gdyż dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju są wciąż na początkowym etapie rozwoju. Zakres dostępnych danych będzie się zwiększał wraz z objęciem obowiązkami ujawnieniowymi w zakresie zrównoważonego rozwoju kolejnych podmiotów w wyniku wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD.

Przy doborze instrumentów finansowych do portfeli będących przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych stosujemy podejście:

- 1) w naszych procedurach wewnętrznych określiliśmy główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, które bierzemy pod uwagę podczas przygotowania rekomendacji,
- 2) zdefiniowaliśmy wartości graniczne wskaźników lub podejście jakościowe, które wykorzystujemy do uwzględniania poszczególnych skutków.

Kiedy oceniamy i wybieramy fundusze inwestycyjne i inne instrumenty finansowe będące przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych, bierzemy pod uwagę wskaźniki wymienione w załączniku I do RTS do SFDR. Wskaźniki te również bierzemy pod uwagę w kiedy włączamy nowe fundusze inwestycyjne (które mogą być przedmiotem rekomendacji inwestycyjnych) do usługi JDI. Z uwagi na duży udział funduszy inwestycyjnych oraz ETF-ów będących przedmiotem naszych rekomendacji inwestycyjnych i z uwagi na specyfikę tych instrumentów, nie korzystamy bezpośrednio z informacji publikowanych przez uczestników rynku na podstawie SFDR. Kiedy liczymy wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, korzystamy z serwisu MSCI ESG Manager.

Katalog głównych niekorzystnych skutków, które bierzemy pod uwagę ma na celu zmniejszenie ilości inwestycji, które:

- 1) w istotny sposób przyczyniają się do negatywnych zmian **klimatu i środowiska**, co oznacza m.in.:
 - istotny wpływ na zmianę klimatu - niekorzystny skutek w tym obszarze ograniczamy na przykład przez wzgląd na wskaźnik PAI nr 4 „Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych”,
 - istotny wpływ na bioróżnorodność – w pomiarze wpływu w tym obszarze pomagają nam PAI nr 7 „Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności”,
- 2) w istotny sposób wyróżniają się negatywnie w **obszarze społecznym i pracowniczym oraz w obszarze dotyczącym poszanowania praw człowieka, przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**, co oznacza m.in.:
 - naruszanie praw człowieka – wskaźnikiem PAI, który służy nam do pomiaru tego negatywnego skutku jest PAI nr 10 „Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych”,
 - brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI nr 11),
 - produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnych rodzajów broni (PAI nr 14),
 - produkcję i dystrybucję tytoniu (dodatkowy wskaźnik, nie wymieniony na ten moment w RTS do SFDR).

Dla inwestycji w obligacje skarbowe bierzemy pod uwagę wskaźniki z Tabeli 1 RTS do SFDR:

- intensywność emisji gazów cieplarnianych (PAI nr 15),
- państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (PAI nr 16).

Wskaźniki te uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczegółnej inwestycji. Proces należytej staranności pomaga nam uwzględniać te wskaźniki. Nieustannie udoskonalamy i uszczelniamy proces w miarę zwiększania się dostępności danych. W 2024 roku rozszerzyliśmy katalog wskaźników, które bierzemy pod uwagę. Zakładamy, że zarówno przyjęte przez nas wartości graniczne, jak i wskaźniki, które bierzemy pod uwagę będą się zmieniały. Zgodnie z naszymi procedurami wewnętrznymi będziemy dostosowywać podejście do uwzględniania PAI do zmieniających się danych rynkowych oraz wytycznych organów nadzoru

Przyjęliśmy, że portfele modelowego doradztwa inwestycyjnego w ramach rekomendacji inwestycyjnych, o ile klient nie wskaże nam inaczej, powinniśmy uwzględniać co najmniej 3 wskaźniki głównych niekorzystnych skutków, w tym co najmniej po jednym z grupy:

- środowisko/klimat oraz
- kwestie społeczne, pracownicze, kwestie dotyczące praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Dodatkowo ograniczeniu negatywnych skutków naszych rekomendacji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju pomagają przyjęte przez nas kryteria inwestycji:

- nie rekomendujemy inwestycji bezpośrednich oraz ograniczamy do minimum udział inwestycji pośrednich związanych z określonymi branżami
- co najmniej 50% instrumentów finansowych w rekomendowanych portfelach inwestycyjnych powinna mieć Rating MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB.



IV. Przejrzystość polityk wynagrodzeń w związku wprowadzaniem do działalności ryzyka dla zrównoważonego rozwoju – art. 5 SFDR

Informację zawartą w tej sekcji przygotowaliśmy zgodnie z wymogami art. 5 ust. 1 SFDR.

W mBanku mamy regulacje wewnętrzne, które określają zasady wynagradzania naszych pracowników.

Polityka wynagradzania jest spójna z wprowadzaniem do działalności Banku ryzyka związanego z ESG. W szczególności:

- 1) Polityka wynagradzania zapewnia przejrzyste zasady wynagradzania i ich powiązanie ze strategią zarządzania ryzykiem Banku i odzwierciedla jego apetyt na ryzyko. Jeśli ryzyko związane z ESG jest lub stanie się istotnym czynnikiem ryzyka, to w odpowiednim zakresie jest/będzie zintegrowane z podejściem Banku analogicznie do bardziej tradycyjnych rodzajów ryzyka,
- 2) dążymy do tego, aby wynagrodzenia kadry kierowniczej Banku, w szczególności kadry kierowniczej mającej istotny wpływ na profil ryzyka Banku (tzw. Risk Takers), we wszystkich kluczowych procesach zarządzania, w tym w zarządzaniu ryzykiem, planowaniu strategicznym, innowacjach, inwestycjach kapitałowych i zarządzaniu pracownikami były powiązane z istotnymi czynnikami ryzyka związanymi z ESG, określonymi w strategii zarządzania ryzykiem Banku,
- 3) przyjęte przez Bank podejście do wynagradzania zakłada zróżnicowanie wynagrodzenia pracowników w oparciu o kryteria:
 - a) ilościowe takie jak np. wartość sprzedanych produktów, wielkość sprzedaży, liczba pozyskanych nowych klientów,
 - b) jakościowe, takie jak np. zadowolenie klienta, niezachęcanie do nadmiernego ryzyka, w tym ryzyka związanego z ESG, zapewnienie zgodności realizowanych działań z wymogami regulacyjnymi i przepisami wewnętrznymi czy uczciwe i rzetelne traktowanie klientów w celu uniknięcia konfliktu interesów w relacjach z klientami czy jakość usług świadczonych klientom.

VII. Nadzór

Wyznaczyliśmy osoby i jednostki odpowiedzialne za nadzór nad stosowaniem Strategii w ramach naszej działalności. W mBanku działa komitet inwestycyjny dla doradztwa inwestycyjnego. Komitet ocenia skład portfela modelowego doradztwa inwestycyjnego w zakresie uwzględniania aspektów ESG. Jeśli portfel nie spełnia zakładanych założeń komitet dokonuje zmiany proponowanego składu portfela. W przypadku poszerzenia oferty JDI o nowe subfundusze, podlegają one analizie również w zakresie zrównoważonego rozwoju.

VIII. Ratingi MSCI

Jako dodatkowe kryterium doboru instrumentów finansowych do portfela stosujemy oceny agencji MSCI Inc.:

- MSCI ESG Rating i MSCI ESG Score odnoszące się do emitenta instrumentu finansowego oraz
- Fund ESG Rating odnoszący się do oceny funduszu inwestycyjnego.



„Fund ESG Rating” zakłada 7-stopniową skalę ocen od AAA do CCC (gdzie AAA to rating najwyższy, a CCC najniższy).



Ratingi MSCI ESG mają na celu pomiar zarządzania przez firmę istotnymi finansowo ryzykami i szansami związanymi z ESG. MSCI stosuje metodykę mającą na celu identyfikację liderów w branży oraz firm pozostających w tyle (z ang. laggards). Metodyka ta bierze pod uwagę stopień narażenia na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz to, jak firma zarządza tym ryzykiem w porównaniu z innymi firmami.

Oceny MSCI dotyczą akcji i papierów wartościowych o stałym dochodzie, funduszy inwestycyjnych, funduszy ETF i państw.

Ryzyko i szanse związane z ESG mogą się różnić w zależności od branży i firmy. Model MSCI ESG Ratings identyfikuje ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, które są najbardziej istotne dla podbranży lub sektora. Więcej na temat metodyki, na podstawie której MSCI tworzy ratingi znajdziesz [TUTAJ](#).