

# Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego:  
mBank S.A. Biuro maklerskie mBanku  
LEI: 259400DZXF7UJKK2AY35

Data, miejsce publikacji dokumentu i jego aktualizacji	
Data i miejsce pierwszej publikacji	28.06.2024 r. <a href="http://www.mbank.pl/oswiadczenie_pai_2023_ver_1">www.mbank.pl/oswiadczenie_pai_2023_ver_1</a>

# Podsumowanie

PL

mBank S.A. Biuro maklerskie mBanku („BM”), LEI: 259400DZXF7UJJKK2AY35, bierze pod uwagę *główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju*. To oświadczenie dotyczy głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności mBanku S.A. Biura maklerskiego mBanku. Oświadczenie nie obejmuje działalności podmiotu zależnego - mTowarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („mTFI”), które rozpoczęło działalność operacyjną na początku 2023 roku. mTFI jako uczestnik rynku finansowego publikuje odrębne oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.

BM w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych w 2023 roku brało pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Realizowaliśmy to z uwzględnieniem postanowień strategii opisanej w dalszej części dokumentu. W tym celu wykorzystywaliśmy ratingi ESG MSCI, które uwzględniają niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Biorąc one także pod uwagę prowadzoną przez emitentów instrumentów finansowych działalność gospodarczą i jej wpływ na:

- zmianę klimatu i środowisko naturalne,
- obszary społeczne poprzez dostarczane produkty i usługi, ich jakość i bezpieczeństwo, wpływ na zdrowie oraz bezpieczeństwo przetwarzania danych osobowych,
- jakość ładu korporacyjnego.

Zarządzający portfelami podejmowali decyzje inwestycyjne, dążąc do ograniczania instrumentów finansowych o relatywnie niskim poziomie ratingu ESG MSCI (niższym niż BBB). Jednocześnie kierowaliśmy się tym, aby nie inwestować w spółki, które:

- działają w branży tytoniowej lub
- uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni.

Z uwagi na bardzo duży udział funduszy inwestycyjnych oraz ETFów w strategiach inwestycyjnych mogą się zdarzyć sytuacje, że w składach portfeli będzie znajdował się minimalny udział takich spółek.

Dane na temat głównych niekorzystnych wskaźników dla zrównoważonego rozwoju są na początkowym etapie rozwoju. W dużej mierze opierają się na szacunkach i założeniach przyjętych przez dostawców danych (w naszym przypadku przez MSCI). Wynika to z harmonogramu wdrożenia regulacji unijnych, w tym Dyrektywy CSRD. Dyrektywa ma na celu zwiększenie transparentności na temat wpływu poszczególnych spółek na kwestie zrównoważonego rozwoju. Pierwsze raporty zgodnie z Dyrektywą będą publikowane przez spółki za 2024 rok. W miarę zwiększania się dostępności danych zrewidujemy podejście do poszczególnych wskaźników.

ENG

mBank S.A. Biuro maklerskie mBanku (“BM”), 259400DZXF7UJJKK2AY35 takes into account principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors. This statement concerns principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors resulting from the activities of mBank brokerage bureau. The statement does not cover the activities of mTowarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („mTFI”), which commenced its operational activities in 2023. As a financial market participant, it publishes a separate statement regarding principal adverse impacts of investment decisions.

The statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

As part of the financial instruments portfolio management service in 2023, BM took into account the principle adverse impacts on sustainability factors. We did this according to the provisions of the strategy described later in the document. For this purpose, we used MSCI's ESG ratings, which take into account adverse impacts on sustainability factors. They also take into account the economic activities conducted by issuers of financial instruments and their impact on:

- climate change and the environment,
- social areas through the products and services provided, their quality and safety, impact on health and security of personal data processing,
- quality of corporate governance.

Portfolio managers made investment decisions aiming to limit financial instruments with a relatively low MSCI ESG rating (lower than BBB). At the same time, we aimed not to invest in companies that:

- operate in the tobacco industry or
- participate in the production or sale of controversial types of weapons.

However, due to the very large share of investment funds and ETFs in investment strategy portfolios, situations may occur that the purchased or held financial instrument will contain a minimal share of such companies.

Data on principal adverse impacts are in their early stages of development. They are largely based on estimates and assumptions made by data providers (in our case, MSCI). This is due to the implementation schedule of EU regulations, including the CSRD Directive. The Directive aims to increase transparency about the impact of individual companies on sustainable development issues. The first reports in accordance with the Directive will be published for 2024. As data availability increases, we will revise our approach to individual indicators.

Tabela 1

## Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

### Wskaźniki, mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

#### Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	13 091,16	134 599,2	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 72,30%.	<p>Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględniamy informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu.</p> <p>Od 2023 roku analizujemy emitentów instrumentów finansowych pod kątem wskaźnika "Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji". Robimy to, aby zidentyfikować emitentów odpowiedzialnych za największe emisje. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamierzamy je wdrożyć jeszcze w tym roku.</p>	
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	1 806,16	8 148,8	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 72,30%		
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	46 143,30	198 552,3	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 72,28%		
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych	62 768,18	340 776,8	tCO2e wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 72,07 %		
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	507,56	1 079,3		tCO2e/mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 72,07 %
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	914,24	1 148,5		tCO2e/mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 81,07 %
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	9,69	9,41		% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 81,07 %
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych, zużytej i wyprodukowanej przez spółki, w które dokonano inwestycji, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem	74,07	77,61	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 55,05%		
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Sektor A : 0.42 Sektor B : 12,30 Sektor C : 1.66 Sektor D : 5,35 Sektor E : 0,72 Sektor F : 0,37 Sektor G : 0,15 Sektor H : 2,11 Sektor L : 0,43 Suma wszystkich sektorów : 23,51	Sektor A : 0,51 Sektor B : 3,04 Sektor C : 1,84 Sektor D : 8,53 Sektor E : 1,15 Sektor F : 1,58 Sektor G : 0,34 Sektor H : 2,66 Sektor L : 0,63 Suma wszystkich sektorów : 20,28	GWh / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) Sektor A = 93,32% Sektor B = 73,83% Sektor C = 68,65% Sektor D = 70,38% Sektor E = 76,36% Sektor F = 71,25% Sektor G = 68,39% Sektor H = 70,70% Sektor L = 75,41%		
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	6,87	0,26	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 81,22 %		

Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,25	120,1	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 5,25%
Odpady	9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR; wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	3,88	15,7	t / mln EUR wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 26,41%

## Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,19	0,49	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 81,34%	Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględnia on informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu. Dbamy także aby nie inwestować w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni.
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	7,19	32,38	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 81,07%	Nasze decyzje inwestycyjne uwzględniają wskaźnik związany z naruszeniem zasad inicjatyw Global Compact. Dążymy do minimalizacji udziału spółek, które posiadają ten wskaźnik na wysokim poziomie.
	12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	10,64	18,79	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 22,35%	Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników.
	13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	34,68	31,07	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 78,29%	Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamierzamy je wdrożyć jeszcze w tym roku.
	14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni	0,06	0,11	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 81,58%	

## Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczelbu ponadnarodowym

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	499,05	756,9	tCO2e/EUR M GDP wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 71,28%	Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględniamy informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę ww. ratingu. Nasze podejście do uwzględniania głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oparte jest na należytej staranności – analizujemy zebrane dane i dostosowujemy odpowiednio nasze podejście do uwzględniania tych wskaźników. Pracujemy obecnie nad rewizją podejścia do poszczególnych wskaźników oraz rozszerzenia stosowanych wyłączeń. Zamierzamy je wdrożyć jeszcze w tym roku.
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględny oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	5/4,67	5/4,76	liczba / % wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 99,17 %	

## Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych			Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie			Nie dotyczy. Brak inwestycji w nieruchomości.	

## Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 2

### Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Woda, odpady i materiały – emisje	15. Wylesianie	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają polityki zapobiegania wylesianiu	77,34	55,04	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok) - 81,05 %	Wskaźnik ten wskazaliśmy w 2023 roku jako dodatkowy z Tabeli 2. Ze względu jednak na fakt, że niewiele spółek posiada polityki w zakresie wylesiania zdecydowaliśmy, że od 2024 roku rezygnujemy z tego wskaźnika. Zamiast niego weźmiemy pod uwagę wskaźnik nr 13 (wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi)

Woda, odpady i materiały – emisje	13. Wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi	Tony niepoddawanych recyklingowi odpadów generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	78,13		tCO2e/EUR Mt wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 26,03 %	W 2024 zaczęliśmy analizować ten wskaźnik. Weźmiemy go pod uwagę przy decyzjach inwestycyjnych wraz ze wzrostem pokrycia danymi.
-----------------------------------	--	---	-------	--	--	--

**Tabela 3**

**Dodatkowe wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu**

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek [rok 2023]	Skutek [rok 2022]	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawowanie rządów	22. Jurysdykcje podatkowe niechętnie współpracy	Inwestycje w jurysdykcjach do widniejących w unijnym wykazie jurysdykcji niechętnych współpracy do celów podatkowych	0,02	0,02	% wskaźnik pokrycia danymi (2023 rok)- 71,28%	Kiedy podejmujemy decyzje inwestycyjne bierzemy pod uwagę rating ESG MSCI instrumentu finansowego. Uwzględniamy informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju. Kierujemy się też tym, by nabywany instrument finansowy miał ocenę tego ratingu. Dbamy, aby co najmniej połowę składu naszych strategii inwestycyjnych stanowiły instrumenty finansowe o ratingu ESG BBB lub wyżej.

## Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju („Strategia”)

W naszej Strategii kierujemy się:

- najlepszym interesem Klientów korzystających z usługi zarządzania portfelem,
- 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 portfelem,
- dostępnością i płynnością instrumentów finansowych, które nabywamy do portfeli,
- konkurencyjnością i rentownością w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Aktualizujemy naszą Strategię pod wpływem:

- zmian rynkowych,
- zmian w przepisach oraz
- informacji od naszych dostawców informacji rynkowych,

które stosujemy do oceny, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne.

Strategię stosujemy, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne w usłudze zarządzania portfelem.

Strategię zatwierdziliśmy w Biurze maklerskim mBanku 30 czerwca 2023 r.

Strategię określamy zgodnie z odpowiednimi procedurami wewnętrznymi i realizujemy w porozumieniu z mTFI. mTFI powierzyliśmy wykonywanie wybranych czynności w ramach usługi zarządzania portfelem. Oznacza to, że za realizację strategii odpowiada BM we współpracy z mTFI.

Przy:

- wyborze wskaźników wskazanych w Tabeli 2 i 3 oraz
- określeniu głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju,

kierowaliśmy się wymogami przepisów prawa, dostępnością danych rynkowych na ich temat oraz potencjalną dotkliwością takich negatywnych skutków.

W oświadczeniu za 2022 rok jako dodatkowy wskazaliśmy wskaźnik dotyczący wylesiania (wskaźnik nr 15). Niewiele spółek posiada politykę zapobiegającą wylesianiu, w związku z czym trudno jest zarządzać wpływem w tym obszarze. Dlatego zdecydowaliśmy, że od 2024 roku dodatkowym wskaźnikiem środowiskowym, który będziemy brać pod uwagę, będzie wskaźnik nr 13 (wskaźnik odpadów niepoddawanych recyklingowi). Zarządzanie odpadami jest ważnym aspektem zrównoważonego rozwoju, a recykling odpadów stanowi element gospodarki o obiegu zamkniętym. Jest on jednym z celów środowiskowych Unii Europejskiej. Dlatego zakładamy, że dostępność danych w ramach tego wskaźnika będzie się zwiększać (obecne pokrycie danymi wynosi 26%). Ponowne wykorzystanie i recykling produktów spowalnia wykorzystanie zasobów naturalnych, ogranicza niszczenie krajobrazu i siedlisk oraz pomaga ograniczyć utratę różnorodności biologicznej. Dlatego uważamy zarządzanie negatywnym wpływem w tym obszarze za ważne.

Dodatkowym wskaźnikiem z Tabeli 3, który bierzemy pod uwagę, jest wskaźnik nr 22. Kwestię inwestycji w obligacje skarbowe pochodzące z państw w jurysdykcjach niewspółpracujących podatkowo z UE uważamy za ważną dla inwestorów z punktu widzenia spektrum inwestycyjnego w usłudze zarządzania.

Na podstawie tych danych będziemy mogli brać pod uwagę możliwość ich wystąpienia oraz ich dotkliwość. W szczególności w następnych latach zdołamy zrobić porównanie na tle danych innych uczestników rynku finansowego.

Przyjęte założenia:

W ramach usługi zarządzania portfelem dokonujemy lokat w różne klasy aktywów, w szczególności w:

- ETFy,
- jednostki uczestnictwa polskich funduszy inwestycyjnych,
- akcje,
- obligacje skarbowe i korporacyjne.

Dla tych klas aktywów występują różnice w sposobie i zakresie danych, które prezentują dostawcy danych, jak i ich dostępności.

Przy wyliczaniu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju korzystaliśmy z serwisu MSCI ESG Manager. W tabeli wskazaliśmy poziom pokrycia aktywów danymi z serwisu MSCI. Zaprezentowane w tabeli dane liczbowe (skutek) odnoszą się do średniej wartości aktywów w usłudze zarządzania portfelem z 4 zdefiniowanych momentów:

- 31 marca 2023 r.,
- 30 czerwca 2023 r.,
- 30 września 2023 r. oraz
- 31 grudnia 2023 r.

Do obliczania wartości poszczególnych wskaźników wykorzystujemy dane według stanu na moment sporządzania tego oświadczenia.

Dużą część aktywów przez nas zarządzanych lokujemy w instrumenty typu ETF. Serwis MSCI ESG Manager agreguje dane dla ETFów. Wykorzystuje do tego dane z raportów poszczególnych emitentów wchodzących w skład portfela funduszu.

Główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju mają charakter negatywny. Aby uniknąć zniekształcania wartości wskaźników prezentowanych w tabeli powyżej, w wyliczeniach uwzględniamy jedynie odpowiednią część aktywów. Wartości wyliczyliśmy dla części składników ETFów, dla których posiadamy dane. Przeliczone są one na udział aktywów funduszy przypadający na wszystkich emitentów instrumentów korporacyjnych (niezależnie od dostępności danych). Jeśli przypisalibyśmy wartość wskaźnika do wszystkich aktywów funduszu, także tych dla których nie posiadamy danych, jego wysokość byłaby nieproporcjonalnie zaniżona.

Dodatkowo dane dla poszczególnych spółek wchodzących w skład ETFów mogą pochodzić z różnych okresów sprawozdawczych. Jest to pochodna terminów publikowania raportów przez emitentów (w tym ze względu na przesunięty rok obrotowy). Podobnie informacje o składach ETFów mogą pochodzić z różnych okresów.

## Polityka dotycząca zaangażowania

Ze względu na marginalną skalę zaangażowania w spółki notowane na rynku regulowanym w ramach usługi zarządzania nie przygotowujemy polityki zaangażowania.

## Odniesienia do norm międzynarodowych

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

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

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

Od 2016 roku mBank jest sygnatariuszem dziesięciu zasad Global Compact ONZ. Zobowiązaliśmy się wspierać i wdrażać wartości w dziedzinie praw człowieka, standardów pracy i praktyk środowiskowych tam, gdzie mamy na to wpływ. Nasze decyzje inwestycyjne uwzględniają wskaźnik związany z naruszaniem zasad inicjatywy Global Compact. Dążymy do minimalizacji tego wskaźnika w naszych inwestycjach.

mBank jest członkiem, partnerem i sygnatariuszem innych ważnych inicjatyw promujących zrównoważony rozwój, które opisaliśmy w naszym Raporcie ESG.

Kiedy przygotowujemy to oświadczenie, w ramach usługi zarządzania nie stosujemy dodatkowych kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej.

Ze względu na specyfikę inwestowania w fundusze inwestycyjne i ETFy nie uwzględniamy w naszej polityce inwestycyjnej przyszłościowych scenariuszy klimatycznych. Niemniej jednak mBank uznaje przyszłościowe scenariusze klimatyczne jako istotne - dlatego w 2022 roku przystąpiliśmy do Science Based Targets initiative (SBTi). Zobowiązaliśmy się, że w ciągu dwóch lat opracujemy ścieżkę obniżania naszych emisji gazów cieplarnianych. Obejmie ona okres od 5 do 15 lat.

## Porównanie z danymi historycznymi

Dane zawarte w oświadczeniu za 2022 rok uwzględniały również główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych w:

- portfelach funduszy zarządzanych na podstawie umów o zarządzanie z TFI spoza grupy mBanku,
- oraz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zarządzanych na podstawie umów o zarządzanie z Towarzystwami ubezpieczeniowymi („white labels”).

W związku ze stanowiskiem Komisji Europejskiej, wyrażonym w pytaniach i odpowiedziach dotyczących Rozporządzenia SFDR, zmieniliśmy podejście do zakresu raportowanych aktywów. Zgodnie z tym stanowiskiem za raportowanie niekorzystnych skutków odpowiada właściciel produktu finansowego, a nie podmiot, któremu powierzono zarządzanie. Zmiana ta wpływa przede wszystkim na poziom wskaźnika 1 z Tabeli 1 Emisje gazów cieplarnianych. Wskaźnik ten wyrażony jest w tonach CO<sub>2</sub>, a więc jego wysokość zależy w dużej mierze od wartości portfela.

Dodatkowo mTFI od 2024 roku będzie publikować odrębne oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych.

Zmiana zakresu aktywów wpływa na ich strukturę stąd też ograniczona jest porównywalność danych dotyczących głównych niekorzystnych skutków za 2022 i 2023 rok. Na ograniczenie porównywalności danych wpływa też początkowy stan raportowania przez spółki ich wpływu na kwestie zrównoważonego rozwoju, a co za tym idzie zmieniające się z roku na rok pokrycie danymi.