

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: 259400DZXF7UJJKK2AY35

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służy celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Tak	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nie
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi środowiskowemu: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input type="checkbox"/> w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo 	<input checked="" type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne i chociaż jego celem nie jest zrównoważona inwestycja, będzie miał minimalny udział 10% w zrównoważonych inwestycjach <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo <input checked="" type="checkbox"/> służących celowi społecznemu
<input type="checkbox"/> Będzie miał minimalny udział w zrównoważonych inwestycjach służących celowi społecznemu: ___%	<input type="checkbox"/> Promuje aspekty środowiskowe/ społeczne, ale nie będzie mieć udziału w zrównoważonych inwestycjach



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

Strategia uwzględni aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

- 1) 80% składników portfela tej strategii uwzględni 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 wyznaczaliśmy 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?***

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.

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

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 czynić 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 czynić 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, wydobywaniem, 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 niechętnie 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 doбором 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.



Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:

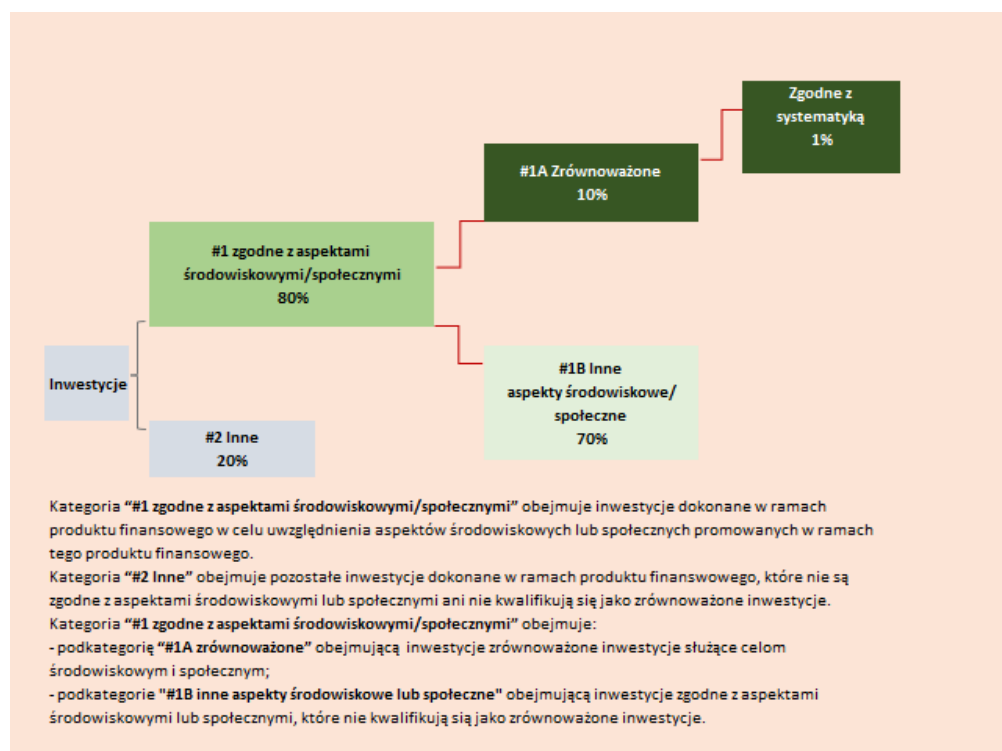
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych**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

● **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?

- 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.



● **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.



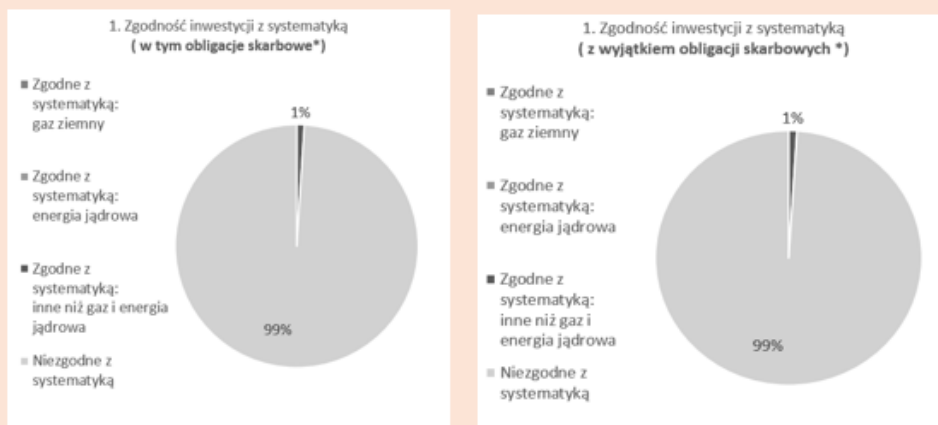
W jakim minimalnym stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego są dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

Czy w ramach produktu finansowego inwestuje się w działalność związaną z gazem ziemnym lub energią jądrową, która jest zgodna z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju¹?

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%.

¹ Działalność związana 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 rynkach 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 jakiegokolwiek 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.

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.



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



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/