

## Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem

### Strategia Dochodowa

#### Podsumowanie

W ramach naszej usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych w Biurze maklerskim mBanku oferujemy strategię inwestycyjną- Strategię Dochodową (dalej jako „Strategia”). Zarządzany portfel w ramach Strategii promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jej celem nie są zrównoważone inwestycje. Przy doborze instrumentów finansowych do Strategii opieramy się na opracowanej przez nas metodyce oceny zarządzanego portfela pod kątem czynników zrównoważonego rozwoju. Zakłada ona pozytywną i negatywną selekcję instrumentów finansowych co do których nasi zarządzający podejmują decyzje inwestycyjne. Selekcja pozytywna polega na wyborze do portfela Strategii tych instrumentów finansowych, które uwzględniają czynniki zrównoważonego rozwoju. Selekcja negatywna zaś dotyczy na przykład branż uznanych za szkodliwe (np. branża tytoniowa) lub kontrowersyjne (np. producenci broni).

W tym dokumencie umieszczamy najważniejsze informacje dotyczące Strategii i sposobu, w jaki uwzględniamy w niej aspekty zrównoważonego rozwoju. Układ dokumentu oraz jego zakres określają przepisy prawa.

Zarządzany portfel w ramach Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

- 1) 50% składników portfela tej Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym:
  - co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
- 2) bierzemy pod uwagę główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju zgodnie z informacjami opisanymi w tym dokumencie,
- 3) stosujemy wyłączenia lub minimalizujemy udział określonych branż i inwestycji. Zasady te opisaliśmy w naszej Strategii w zakresie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w usłudze zarządzania portfelami instrumentów finansowych. Dostępna jest ona na naszej stronie internetowej [www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/](http://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/),
- 4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu ma Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy na podstawie o danych od agencji MSCI Inc<sup>1</sup>,
- 5) do portfeli nie kupujemy 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.

Szczegółowe informacje na temat czynników zrównoważonego rozwoju, które uwzględniamy w tej Strategii znajdziesz w dokumencie „Informacja na temat aspektów środowiskowych lub społecznych uwzględnianych w naszych strategiach inwestycyjnych”. Sposób realizacji przyjętych założeń w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju będziemy raportować w sprawozdaniu okresowym. Będziemy je przekazywać do końca pierwszego kwartału za poprzedni rok kalendarzowy (raport ESG).

#### Summary

As part of our service of managing the portfolio of financial instruments, at the Brokerage Bureau of mBank, we offer an investment strategy - the Income Strategy (hereinafter referred to as “Strategy”). A managed portfolio within the Strategy promotes environmental or social characteristics but does not have sustainable investment as its objective. The selection of financial instruments for Strategy is based on our methodology for assessing the managed portfolio in terms of ESG factors. In line with the methodology, financial instruments are subject to positive and negative screening as part of investment selection. Positive screening involves selecting for the portfolio financial instruments that score highly on ESG factors. Negative screening may apply, for example, to industries considered harmful (e.g. the tobacco industry) or controversial (e.g. weapons manufacturers).

This document presents the key information about the Strategy and how we integrate sustainability characteristics into it. The layout and scope of the document are governed by the law.

The managed portfolio within the Strategy takes into account environmental and social characteristics by meeting the following assumptions:

- 1) 50% of the components in a portfolio built according to this Strategy incorporate environmental or social characteristics, out of which:

<sup>1</sup> MSCI Inc. - skrót od Morgan Stanley Capital International. MSCI to globalny dostawca danych na temat instrumentów kapitałowych, instrumentów o stałym dochodzie, indeksów oraz narzędzi do analizy portfeli, w tym zakresie analizy czynników zrównoważonego rozwoju

- at least 10% are sustainable investments,
- 2) we take into account the principal adverse impacts on sustainability, as specified in the document,
- 3) we apply exclusions or minimise investments in particular industries and companies. We described these principles in our Strategy on the Integration of Sustainability Risks in the Management of Portfolios of Financial Instruments. The Strategy is available on our website: [www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/](http://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/),
- 4) at least 50% of financial instruments in our portfolio have the MSCI ESG Score and ESG Fund Score of at least BBB. The rating is determined on the basis of data from MSCI Inc ,
- 5) we do not acquire financial instruments with the MSCI ESG Score or ESG Fund Score of B or lower.

We have not set a reference benchmark for the Strategy in order to include environmental or social characteristics promoted as part of the Strategy.

Detailed information on the sustainability factors considered in the Strategy is presented in the Information on Environmental or Social Characteristics Taken into Account in our Investment Strategies. We will report on how we achieve our targets concerning sustainability factors in our periodic reports. We will publish them by the end of the first quarter for the previous calendar year (ESG report).

### **Brak celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji**

Ten produkt finansowy promuje aspekty środowiskowe lub społeczne, ale jego celem nie są zrównoważone inwestycje.

Strategia zakłada minimalny udział 10% zrównoważonych inwestycji.

Gdy oceniamy 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<sup>2</sup>. Kryteria te dotyczą pozytywnego wkładu w realizację celów środowiskowych lub społecznych. Odnoszą się także do braku znaczących szkód dla innych celów oraz dobrych praktyk w zakresie zarządzania. MSCI przyjmuje, że pozytywny wkład można wykazać przez spełnienie testu działalności gospodarczej. Zgodnie z tym testem co najmniej 20% przychodów powinno pochodzić z rozwiązań o zrównoważonym wpływie zdefiniowanych przez MSCI. Pozytywny wpływ można też osiągnąć przez wyznaczenie 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.

#### 1) Brak poważnych szkód względem żadnego z celów dotyczących zrównoważonych inwestycji

Brak znaczących szkód dla innych celów jest częścią metodyki MSCI w zakresie oceny, czy inwestycja jest zrównoważona. MSCI bierze pod uwagę najpoważniejsze i powszechne kontrowersje.

Wskaźniki dotyczące kontrowersji, uwzględniane przez MSCI, są jednocześnie wskaźnikami głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju określonymi 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 występuje na chwilę obecną w RTS do SFDR. Znajduje się jednak w unijnych wskaźnikach referencyjnych dostosowanych do porozumienia paryskiego oraz wskaźnikach referencyjnych transformacji klimatycznej.
- 2) Zgodność z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka

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 dla inwestycji zrównoważonych zgodnie z definicją art. 2(17)SFDR.

### **Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego**

Celem Strategii nie jest tematyczne inwestowanie i promowanie konkretnego aspektu środowiskowego lub społecznego.

Zarządzany portfel w ramach Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne poprzez spełnianie następujących założeń:

<sup>2</sup> Rozporządzenie SFDR - Rozporządzenie 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.

- 1) 50% składników portfela tej Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym:
  - co najmniej 10% stanowią zrównoważone inwestycje,
- 2) zarządzany portfel w ramach Strategii uwzględnia wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju:

PAI 4 (tabela 1 RTS) – ograniczamy ekspozycje z tytułu przedsiębiorstw prowadzących działalność związaną z paliwami kopalnymi. Ograniczenia te dotyczą także poszukiwania, wydobywania, magazynowania, dystrybucji i handlu ropą i gazem. Odnoszą się także do produkcji i dystrybucji węgla energetycznego oraz produkcji, dystrybucji, magazynowania i rezerw węgla metalurgicznego (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.
- 3) stosujemy wyłączenia lub minimalizujemy udział 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 [www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/](http://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/private-banking/wealth-management/uslugi-wealth-management/).

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. Mogą dotyczyć także wycieków i uwolnień toksycznych substancji, niedoboru wody lub odpadów operacyjnych, przy bezpośrednim zaangażowaniu emitenta.
- 4) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu ma Rating ESG Score oraz ESG Fund Score, na poziomie co najmniej BBB. Rating określamy na podstawie danych od agencji MSCI Inc.,
- 5) do portfeli nie kupujemy instrumentów finansowych, dla których MSCI ESG Score lub ESG Fund Score określony został na poziomie B lub niższym.

## Strategia inwestycyjna

Zarządzany portfel w ramach Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami opisanymi powyżej.

- 1) 50% składników naszego portfela uwzględnia aspekty środowiskowe lub społeczne, w tym 10% stanowi zrównoważone inwestycje,
- 2) co najmniej 50% instrumentów finansowych w naszym portfelu ma rating ESG (MSCI ESG Score oraz ESG Fund Score), na poziomie co najmniej BBB,
- 3) do portfela nie kupujemy instrumentów finansowych, dla których rating ESG określony został na poziomie B lub niższym,
- 4) dążymy do osiągnięcia średniego ratingu ESG na poziomie A.

Niezależnie od wymienionych limitów inwestycyjnych związanych z doбором instrumentów finansowych uwzględniających czynniki zrównoważonego rozwoju, Strategia ma także limity inwestycyjne. Limity te dotyczą inwestowania w określone klasy aktywów, takie jak: instrumenty udziałowe, instrumenty dłużne. Opis tych limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych opisujemy w treści Strategii.

Do oceny dobrych praktyk w zakresie zarządzania stosowanych zarówno przez spółki, w które zainwestowano, jak również do oceny składu funduszy stosujemy wskaźniki MSCI. Dążymy do minimalizacji ekspozycji na emitentów, których dotyczą bardzo poważne, trwające kontrowersje w zakresie zarządzania. Kontrowersje te mogą dotyczyć kwestii związanych z przekupstwami, oszustwami, kontrowersyjnymi inwestycjami lub strukturami zarządzania, przy bezpośrednim zaangażowaniu spółki.

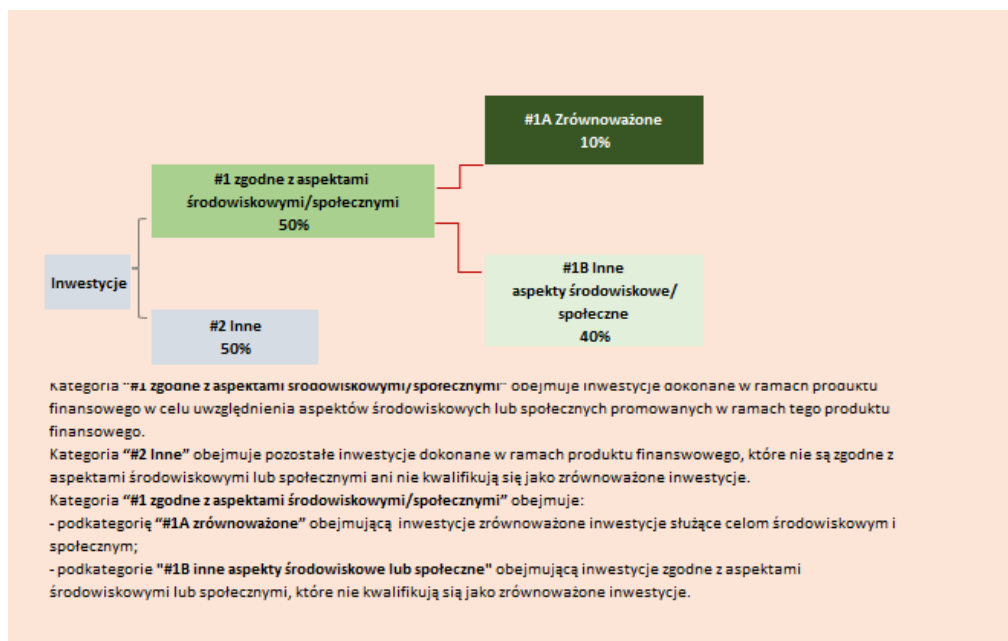
## Udział inwestycji

Zarządzany portfel w ramach Strategii uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne zgodnie z przyjętymi kryteriami opisanymi w sekcji Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego.

Wszystkie wskaźniki zrównoważonego rozwoju, które bierzemy pod uwagę, uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Stosowane przez nas wykluczenia dotyczą inwestycji bezpośrednich. Gdy oceniamy inwestycje pośrednie 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 przyjętych przez nas kryteriów.

Planowana alokacja aktywów w przypadku tej Strategii wygląda następująco:



## Monitorowanie aspektów środowiskowych lub społecznych

Aspekty środowiskowe i społeczne realizowanych inwestycji w ramach Strategii monitorujemy, gdy podejmujemy decyzje inwestycyjne oraz okresowo w odniesieniu do składników portfela Strategii.

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

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.

## Metody opracowane w związku z aspektami środowiskowymi lub społecznymi

Do pomiaru stopnia uwzględniania aspektów środowiskowych lub społecznych stosujemy:

- wymienione w sekcji Aspekty środowiskowe lub społeczne produktu finansowego 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 pochodzące od MSCI.

## Źródła i przetwarzanie danych

Do oceny instrumentów finansowych w zakresie aspektów zrównoważonego rozwoju (ESG) wykorzystujemy dane i wskaźniki dostarczane przez MSCI ESG Manager należący do agencji MSCI Inc.

Sprawdziliśmy metodologię MSCI i uznaliśmy ją za wiarygodną i pozwalającą nam na dokonanie oceny, czy dany instrument finansowy uwzględnia aspekty środowiskowe i społeczne.

Wskaźniki, które bierzemy pod uwagę uwzględniamy na poziomie portfela, a nie poszczególnej inwestycji.

Przy doborze instrumentów finansowych bierzemy pod uwagę:

- 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.

Zapewnieniu jakości danych służą również:

- zastosowanie przez nas limitów dotyczących minimalnego średniego ratingu ESG,

- zastosowanie maksymalnego dopuszczalnego zaangażowania w instrumentach, których rating ESG plasuje się poniżej określonego poziomu oraz
- wykluczenia instrumentów o najniższych ratingach ESG.

Dużą część zarządzanych przez nas aktywów 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.

Część danych w MSCI Manager opiera się na szacunkach. Wynika to ze specyfiki wdrożenia obowiązków raportowych w zakresie zrównoważonego rozwoju. Nie wszystkie spółki i podmioty finansowe objęte są obowiązkiem przekazywania informacji na temat poszczególnych wskaźników. Z uwagi na dużą liczbę wskaźników, które bierzemy pod uwagę, jak również na dużą zmienność danych, wskazanie odsetka szacowanych przez MSCI danych nie jest możliwe.

### **Ograniczenia dotyczące metod i danych**

Część danych, z których korzystamy opiera się na szacunkach. Wynika to ze specyfiki wdrożenia obowiązków raportowych w zakresie zrównoważonego rozwoju. Nie wszystkie spółki i podmioty finansowe objęte są obowiązkiem przekazywania informacji na temat poszczególnych wskaźników.

Dodatkowo raportowaniem zgodnie z Taksonomią UE objęte są spółki z Unii Europejskiej. Nie każda spółka realizuje działalność gospodarczą, która podlega pod wymienione przepisy. Ponadto, nie dla każdego instrumentu finansowego można określić zgodność z celami środowiskowymi, a obligacje skarbowe są z niej wyłączone.

Dodatkowo wskaźnik MSCI dotyczący zrównoważonych inwestycji nie obejmuje obligacji skarbowych.

Powoduje to, że strategie inwestycyjne z dużym udziałem obligacji skarbowych będą miały mniejszą zgodność z Taksonomią oraz mniejszy udział zrównoważonych inwestycji.

Oprócz wskaźników zrównoważonego rozwoju, które bierzemy pod uwagę korzystamy również z ratingów ESG MSCI. Pozwala nam to uznać, że stopień wymienionych ograniczeń nie zagraża w uwzględnianiu aspektów środowiskowych i społecznych przyjętych w tej Strategii.

### **Due diligence**

Wykonywanie wybranych czynności w ramach usługi zarządzania portfelem powierzyliśmy mTFI. W mTFI działa Komitet Inwestycyjny ds. Portfeli, w którego posiedzeniach biorą udział przedstawiciele Biura Maklerskiego. Komitet ten uwzględnia wyniki analizy pod kątem kwestii zrównoważonego rozwoju i bierze je pod uwagę, kiedy alokuje aktywa.

Uwzględniamy aspekty dotyczące zrównoważonego rozwoju na kluczowych etapach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, takich jak:

- analiza instrumentu finansowego przed jego dodaniem do listy dopuszczalnych lokat (list transakcyjna),
- decyzje alokacyjne uwzględniające negatywne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz poziom ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na poziomie całego portfela lokat (alokacja aktywów),
- cykliczny monitoring portfela lokat pod kątem negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz ekspozycji na ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, z możliwością wdrożenia odpowiednich działań dostosowawczych.

Dokładamy szczególnej staranności przy wyborze i dokonywaniu lokat. Zgodnie przyjętymi do stosowania regulacjami wewnętrznymi, ocena aspektów dotyczących zrównoważonego rozwoju przeprowadzana jest przed dodaniem instrumentu do listy transakcyjnej, o ile dostępne są wiarygodne dane w tym zakresie. Dodatkowo okresowo monitorujemy wskaźniki zrównoważonego rozwoju dla instrumentów wpisanych na listę transakcyjną pod kątem ewentualnych zmian w tym zakresie, z możliwością wykreślenia instrumentu finansowego z listy transakcyjnej w przypadku gdy ryzyko dla zrównoważonego rozwoju plasuje się na nieakceptowalnym poziomie.

Nasze podejście w zakresie uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju opieramy na należytej staranności. Będziemy doskonalić i uszczelniać ten proces w miarę zwiększania się dostępności danych. Regularnie śledzimy trendy w zakresie raportowania i wyników inwestycyjnych poszczególnych branż, sektorów i spółek pod kątem czynników ESG. W związku z tym nasze podejście do uwzględniania czynników zrównoważonego rozwoju będzie ewoluowało. Do bieżących analiz będziemy włączać kolejne elementy. Ma to duże znaczenie, gdyż dane w zakresie zrównoważonego rozwoju są wciąż na początkowym etapie rozwoju. Zakres dostępnych danych będzie się zwiększał, gdy kolejne podmioty zostaną objęte obowiązkami ujawnieniowymi w zakresie zrównoważonego rozwoju.

### **Polityka dotycząca zaangażowania**

Nasze inwestycje w ramach Strategii opierają się na pośrednim zaangażowaniu w poszczególne spółki. W związku z czym nie mamy polityki dotyczącej zaangażowania.

**Wyznaczony wskaźnik referencyjny**

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