

Nazwa produktu: **Strategia Dynamicznego Wzrostu 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 spekty 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?

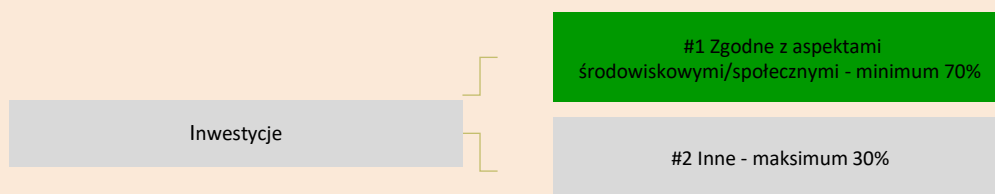
Aby zapewnić realizację opisanych wyżej postulatów, przyjmujemy dla Strategii następujące limity inwestycyjne związane ze zrównoważonym rozwojem:

- 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 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/>