

## Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków usług doradztwa inwestycyjnego dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. („Biuro Maklerskie”) stosuje proces klasyfikacji i wyboru produktów finansowych<sup>1</sup>, w odniesieniu do których udziela rekomendacji inwestycyjnych w ramach świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, wynikający z Procedury uwzględniania ryzyk ESG w świadczeniu usług DI i DPM, przyjętej przez Dyrektora Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

W celu identyfikacji głównych niekorzystnych skutków Biuro Maklerskie polega m.in. na informacjach dostarczanych przez zarządzających funduszami inwestycyjnymi zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 2019/2088, znanym jako SFDR, a w braku takich informacji również na:

- materiałach i analizach udostępnianych przez Grupę BNP Paribas, w tym materiałach uwzględniających listę podmiotów należących do branż o niekorzystnym wpływie na środowisko czy czynniki zrównoważonego rozwoju (takie jak handel bronią, produkcja i dystrybucja tytoniu, zanieczyszczenie środowiska, wysoki poziom emisji CO<sub>2</sub>, wykorzystanie pracy dzieci, wykorzystanie pracy niewolniczej, itp.)
- danych dostarczanych przez dostawców zewnętrznych, to jest podmioty specjalizujące się w danych i badaniach w zakresie zrównoważonego rozwoju.

W oparciu o powyższe dane, w tym dane dostarczane przez zarządzających funduszami inwestycyjnymi zgodnie z wymogami SFDR, Biuro Maklerskie stosuje następujące mechanizmy uwzględniania głównych niekorzystnych skutków wydawanych rekomendacji inwestycyjnych (zarówno na etapie budowy portfela modelowego, jak również tworząc rekomendacje inwestycyjne poza portfelem modelowym):

**Polityki sektorowe Grupy BNP Paribas:** Grupa BNP Paribas koordynuje działania inwestycyjne w sektorach wrażliwych, z wyłączeniem szeregu sektorów lub spółek. Grupa BNP Paribas opracowała we współpracy z niezależnymi ekspertami szereg polityk sektorowych (które zostały przyjęte także przez BNP Paribas Bank Polska S.A. (zob. <https://www.bnpparibas.pl/csr/strategia-csr/gospodarka>).

- W odniesieniu do każdego sektora Grupa BNP Paribas bierze pod uwagę zestaw obowiązkowych wymogów, kryteriów oceny i dobrych praktyk branżowych, jeśli takie istnieją.
- **Lista podmiotów zidentyfikowanych jako ryzykowne pod kątem ESG i CSR:** Lista ta obejmuje podmioty niespełniające kryteriów Grupy BNP Paribas w zakresie czynników ESG i CSR (np.: handel bronią, produkcja i dystrybucja szkodliwych substancji, zaangażowanie się w przemysł powodujący zwiększoną emisję CO<sub>2</sub>, etc.). Obejmuje ona podmioty pochodzące z różnych obszarów geograficznych.
- **Metodologia „Clovers”:** Biuro Maklerskie wykorzystuje w ramach udzielanych rekomendacji inwestycyjnych metodologię Clovers, która została opracowana przez Grupę BNP Paribas – doradca inwestycyjny, w trakcie budowy portfeli modelowych mierzy syntetyczną wartość ryzyka ESG w każdym portfelu modelowym, używając miary i skali „clovers”. Pomiar ryzyka ESG za pomocą miary „clovers” dla danego portfela modelowego składa się następujących kroków :

---

<sup>1</sup> Produkty finansowe dostępne w usłudze doradztwa inwestycyjnego obejmują jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

- ustalenia wartości „clovers” dla każdego instrumentu w portfelu modelowym,
- ustalenia wartości syntetycznej „clovers” dla całego portfela jako sumy iloczynów „clovers” dla poszczególnych instrumentów oraz % udziału tych instrumentów w całej wartości portfela.

Metodologia Clovers oparta jest o ocenę różnorodnych kryteriów dotyczących strategii ESG i CSR zarówno na poziomie podmiotu zarządzającego jak i samego funduszu inwestycyjnego, jednak nie odwołuje się wprost do czynników ESG wymienionych w załączniku 1 tabela 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2022/1288 oraz dodatkowych wskaźników określonych w tej regulacji.

- **Bieżąca analiza skwantyfikowanego syntetycznego poziomu ryzyka ESG w portfelach modelowych.** Skwantyfikowany syntetyczny poziom ryzyka ESG w portfelach modelowych podlega ciągłej analizie w procesie wydawania rekomendacji. Pracownicy nadzorujący portfele modelowe są zobowiązani do monitorowania ryzyka ESG poprzez kalkulację średniej wartości tego ryzyka dla portfeli modelowych (z użyciem miary „clovers”). Średnia wartość ryzyka ESG dla portfeli modelowych jest obliczana jako średnia ważona udziałów poszczególnych instrumentów finansowych w danym portfelu modelowym.