

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

**Uczestnik rynku finansowego** BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna (Biuro Maklerskie), LEI: NMH2KF074RKAGTH4CM63

### Podsumowanie

BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, LEI: NMH2KF074RKAGTH4CM63 bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna.

Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

### Podsumowanie głównych niekorzystnych skutków:

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w Regulacyjnych Standardach Technicznych (RTS) do Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (EU) 2019/2088, znanego jako SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Jego celem jest ocena głównych niekorzystnych skutków na czynniki zrównoważonego rozwoju (tzw. PAI) generowanych przez spółki lub rządy, które są przedmiotem inwestycji finansowych w ramach usługi zarządzania portfelami świadczonej przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

Głównie niekorzystne skutki (PAI) są wskaźnikami ilościowymi umożliwiającymi taką ocenę. Do ich obliczenia wymagana jest znaczna liczba danych, których wiarygodność może się różnić w zależności od tego, czy są one oparte na oświadczeniach emitentów (korporacji, państw, itp.), czy na szacunkach dokonanych przez dostawców danych.

Rynek danych dotyczących zrównoważonego rozwoju znajduje się we wczesnej fazie rozwoju, szczególnie w zakresie danych PAI, które są nowym obszarem. Regulacje określające takie dane i nakładające obowiązek ich publikacji mają daty wdrożenia bardzo niedawne jak w przypadku CSRD, dyrektywy wymagającej od spółek publikowania określonej liczby danych środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego, która weszła w życie w styczniu 2024 r.

W związku z tym, jak wyjaśniono poniżej w sekcji zatytułowanej "Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju", od 2022 roku strategia jakościowego uwzględniania głównych negatywnych skutków obowiązuje w działaniach związanych z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych. Analiza ESG aktywów finansowych przeprowadzana przez BNP Paribas Asset Management opiera się na wskaźnikach pochodzących od dostawców zewnętrznych, wewnętrznych badań jakościowych i instytucji międzynarodowych, które są w niektórych przypadkach skorelowane z głównymi niekorzystnymi skutkami (PAI). Wpływ tych wskaźników i ich waga w ostatecznej ocenie zrównoważonego rozwoju aktywów różnią się w zależności od specyfiki klasy aktywów, emitenta, regionu lub danego sektora i są opisane w metodologiach konkretnej analizy ESG.

Można również zauważyć, że zarządzanie portfelem, przy inwestowaniu w fundusze inwestycyjne w odniesieniu do rozważań na temat głównych niekorzystnych skutków, zależy od: (i) wyborów w zakresie zarządzania dokonywanych przez zarządzających takimi funduszami, znanych po fakcie oraz (ii) wyboru dostawców danych, na których polegają, ponieważ ich dane mogą znacznie różnić się od danych dostawców danych BNP Paribas Asset Management. W rzeczywistości zidentyfikowano znaczne rozbieżności w danych ilościowych niektórych głównych niekorzystnych skutków w zależności od dostawcy danych.

Dostawcą danych do obliczenia PAI dla pierwszej publikacji obejmującej jako okres odniesienia 2022 rok było Clarity AI. Wszystkie informacje dostępne są w [oświadczeniu opublikowanym w 2023 roku](#). Aby zapewnić spójność w ramach Grupy, dla obliczeń za 2023 roku zastosowano podejście i metodologię BNP Paribas Asset Management,

a tym samym skorzystać z jego dostawców danych, korzystając z dogłębnej analizy due diligence w zakresie jakości i zakresu danych. Ta analiza due diligence umożliwiła wybór dostawców oferujących najbardziej odpowiednie dane dla każdego PAI. Więcej szczegółów można znaleźć w sekcji Źródło danych poniżej.

W trosce o transparentność i porównywalność przeliczono wskaźniki opublikowane w ubiegłym roku zgodnie z metodyką BNP Paribas Asset Management, w celu prawidłowego porównania wskaźników opublikowanych w 2023 roku ze wskaźnikami opublikowanymi w 2024 roku. W niniejszym dokumencie kolumna Skutek 2022 r. przedstawia dane przeliczone metodologią BNP Paribas Asset Management, do porównania z danymi w kolumnie Skutek 2023 r. obliczonymi tą samą metodologią.

### **Summary of the principal adverse impacts**

This statement is established in accordance with the rules defined by the Regulatory Technical Standards of European Regulation 2019/2088, known as SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Its objective is to assess the principal adverse impacts on sustainability factors (so called PAIs) generated by companies or governments that are the subject of financial investments within portfolio management services rendered by Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

The principal adverse impacts (PAIs) are quantitative indicators enabling this assessment. They require a large number of data for their calculation, the reliability of which may vary depending on whether they are based either on the statements of issuers (Corporates, States, etc.) or on estimates made by data providers.

The sustainable data market is in the early phase of evolution, particularly on PAI data which is a new area. The regulations defining these data and imposing an obligation of their publication are very recent, like CSRD (requiring companies to publish a certain number of environmental, social and governance data) which came into force in January 2024.

Given this situation, a policy of qualitative consideration of the main negative impacts is in place in discretionary portfolio management activities since 2022, as explained below in the section entitled "Description of policies to identify and prioritize main adverse impacts on sustainability factors". Indeed, the ESG analysis of financial assets carried out by BNP Paribas Asset Management is based on indicators from external providers, internal qualitative research and International Institutions, that are for some correlated with principal adverse impacts (PAIs). The impact of these indicators and their weight in the final sustainability rating of the asset vary according to the specificity of the asset class, the issuer, the region or the sector concerned and are described in the methodologies of specific ESG analysis.

It can also be noted that discretionary portfolio management, when investing in investment funds, with respect to PAIs consideration, depends from: (i) the management choices of the investment asset managers, known a posteriori and (ii) the choice of data providers they rely upon, as their data may significantly vary from the ones of BNP Paribas Asset Management's data providers. Indeed, significant discrepancies on quantitative data of certain PAIs have been identified from one data provider to another.

Clarity AI was the data provider for calculating PAI for the first publication covering 2022 as the reference period. All the information are available in the [reporting published in 2023](#). To ensure consistency within the Group, the BNP Paribas Asset Management approach and methodology were used for the 2023 calculations, and therefore to use its data providers, benefiting from its in-depth due diligence on data quality and coverage. This due diligence allowed the selection of the providers offering the most relevant data for each PAI. For more details please refer to the Data Source section below.

For the sake of transparency and comparability, the indicators published last year were calculated with the BNP Paribas Asset Management methodology in order to compare properly the indicators published in 2023 with the ones published in 2024. In this document, column Impact 2022 shows data recalculated with the BNP Paribas Asset Management methodology, to be compared with the data within column Impact 2023 calculated with the same methodology.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju						
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji						
Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023 r. <sup>1</sup>	Skutek 2022 r. <sup>2</sup>	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1 (tony CO <sup>2</sup> )	5 422,62	9 939,29	1. Całkowite emisje gazów cieplarnianych: - Wskaźnik pokrycia emitentów <sup>3</sup> : 95% (zakres 1 i 2). Odnosnie zakresu 1 i 2, BNP Paribas Asset Management zdecydowało się uzupełnić ujawnienia korporacyjne o metody szacunkowe, aby zapewnić lepsze raportowanie wpływu na środowisko i wesprzeć redukcję emisji dwutlenku węgla w przypadku braku raportowanych danych.  Wskaźnik pokrycia emitentów: 4% (zakres 3).  Chociaż ujawnienie emisji gazów cieplarnianych uległo poprawie, większość firm na całym świecie nadal nie ujawnia tych informacji. Jest to jeszcze bardziej problematyczne w przypadku emisji gazów cieplarnianych z zakresu 3.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował polityki CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.  Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2 (tony CO <sup>2</sup> )	1 001,52	1 389,14		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3 (tony CO <sup>2</sup> )	20 874,22	23 828,97		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych (tony CO <sup>2</sup> )	6 946,75	12 408,59		

<sup>1</sup> PAI na podstawie danych BNP Paribas Asset Management.

<sup>2</sup> PAI na podstawie danych BNP Paribas Asset Management obliczonych dla 2022 r., aby umożliwić lepsze porównanie z danymi z 2023 r. Dla przypomnienia, BNP Paribas Bank Polska S.A. opublikował w 2023 r. w oświadczeniu PAI za 2022 r. PAI oparte na danych Clarity AI.

<sup>3</sup> Wskaźnik pokrycia emitentów dotyczy danych w kolumnie Skutek 2023 r. Wskaźnik pokrycia emitentów oblicza się poprzez podzielenie wskaźnika pokrycia przez stawkę kwalifikowaną. Wskaźnik pokrycia dla konkretnego PAI to procent aktywów, które mają wartość różną od zera dla tego konkretnego PAI. Stawka kwalifikowana to procent kwalifikujących się aktywów dla konkretnego PAI, co oznacza kategorie aktywów, które mogą otrzymać wartość różną od zera dla tego konkretnego PAI.

					<p>BNP Paribas Asset Management zdecydowała się wykorzystywać wyłącznie ujawniane dane najwyższej jakości i nie uzupełniać ich szacunkami. Szacunki emisji gazów cieplarnianych w zakresie 3 różnią się znacznie w zależności od dostawców.</p> <p>Dlatego też zakres i jakość danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych w zakresie 3 uważa się za bardzo niski, co może prowadzić do zniekształconych danych sprawozdawczych i utrudniać ich interpretację przez uczestników rynku niezależnie oraz w odniesieniu do innych podmiotów zarządzających aktywami.</p> <p>Wskaźnik pokrycia emitentów: 93% (całkowite emisje gazów cieplarnianych)</p> <p>Chociaż ogólny wskaźnik efektywnego pokrycia jest wysoki, należy zauważyć, że emitentom, dla których dane dotyczące zakresu 3 nie były dostępne, przypisano 0 dla tego wskaźnika. To wyjaśnia, dlaczego całkowite emisje gazów cieplarnianych są niższe niż suma zakresów 1, 2 i 3.</p> <p>Biorąc pod uwagę niską jakość danych i zmienność emisji z zakresu 3, nie można stwierdzić trendu w zakresie całkowitych emisji gazów cieplarnianych w oparciu o emisje gazów cieplarnianych z zakresu 1, 2 i 3.</p>	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (tony CO <sup>2</sup> na każdy zainwestowany milion EUR)	89,69	211,44	<p>2. Ślad węglowy:</p> <p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 93%.</p> <p>Dla informacji, zakres 1 i 2 wynosi 79,30 tony CO<sup>2</sup> na każdy zainwestowany milion EUR.</p>	<p>W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował politykę CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.</p>

					<p>Proszę zapoznać się z wyjaśnieniami PAI 1 dotyczącymi zakresu 1 i 2, zakresu 3 i sumy, aby zapoznać się z metodologią obliczeń PAI 2.</p> <p>Biorąc pod uwagę niską jakość danych i zmienność emisji z zakresu 3, nie można stwierdzić trendu w zakresie śladu węglowego w oparciu o emisje z zakresu 1, 2 i 3.</p>	<p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p>
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (tony CO <sup>2</sup> na każdy milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji)	110,12	277,74	<p>3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji:</p> <p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 92%.</p> <p>Dla informacji, zakres 1 i 2 wynosi 84,16 ton CO<sup>2</sup> na każdy milion EUR przychodów spółek, w które dokonano inwestycji.</p> <p>Proszę zapoznać się z wyjaśnieniami PAI 1 dotyczącymi zakresu 1 i 2, zakresu 3 i sumy, aby zapoznać się z metodologią obliczeń PAI 3.</p> <p>Biorąc pod uwagę niską jakość danych i zmienność emisji z zakresu 3, nie można stwierdzić trendu w zakresie emisji gazów cieplarnianych w oparciu o emisje z zakresu 1, 2 i 3.</p>	<p>W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował politykę CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz sektora paliwowego w zakresie niekonwencjonalnych zasobów ropy naftowej i gazów.</p> <p>Stosowane były również mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.</p> <p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p>	
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	9,89%	12,87%	<p>4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych:</p> <p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 97%.</p> <p>Identyfikację spółek działających w sektorze paliw kopalnych przeprowadzono na podstawie odsetka przychodów uzyskanych z poszukiwań, wydobycia, produkcji, przetwarzania, magazynowania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu węglem</p>	<p>W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował politykę CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz sektora paliwowego w zakresie niekonwencjonalnych zasobów ropy naftowej i gazów.</p> <p>Stosowane były również mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.</p> <p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP</p>	

					<p>energetycznym, gazem ziemnym i ropą naftową.</p> <p>Dane podstawowe nie identyfikują przedsiębiorstw zajmujących się dystrybucją gazu, natomiast BNP Paribas Asset Management nawiązał współpracę z dostawcą danych, aby ocenić wykonalność uwzględnienia tej działalności w przyszłości.</p>	<p>Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględnienia tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p>
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	<p>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</p>	<p>5.1 - Konsumpcja: 65,60%</p> <p>5.2 - Produkcja: 64,29%</p>	<p>5.1 - Konsumpcja: 68,87%</p> <p>5.2 - Produkcja: 74,74%</p>	<p>5.1. Konsumpcja: - Wskaźnik pokrycia emitentów: 69%</p> <p>5.2. Produkcja: - Wskaźnik pokrycia emitentów: 2%</p> <p>Ten PAI stanowi dwa następujące wskaźniki: produkcja i konsumpcja. Wskaźnik produkcji ma istotne znaczenie wyłącznie w przypadku producentów energii (np. przedsiębiorstw użyteczności publicznej).</p> <p>Wskaźnik konsumpcji ma szersze zastosowanie we wszystkich sektorach. Uczestnicy rynku niekonsekwentnie ujawniają zarówno informacje na temat produkcji, jak i konsumpcji, chociaż wskaźniki pokrycia są zwykle znacznie wyższe w przypadku konsumpcji.</p> <p>Wykorzystane dane bazowe opierają się wyłącznie na danych raportowanych, a wykazany niski zakres może prowadzić do zniekształconych danych sprawozdawczych i utrudniać ich interpretację przez uczestników rynku niezależnie oraz w odniesieniu do innych zarządzających aktywami.</p>	<p>W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.</p> <p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględnienia tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p>	

	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	Łącznie: 0,89 Sektor A: 0,55 Sektor B: 0,81 Sektor C: 0,92 Sektor D: 4,18 Sektor E: 2,39 Sektor F: 0,12 Sektor G: 0,13 Sektor H: 1,79 Sektor L: 0,53	Łącznie: 1,69 Sektor A: brak danych Sektor B: 0,73 Sektor C: 2,43 Sektor D: 6,43 Sektor E: 1,73 Sektor F: 0,11 Sektor G: 0,08 Sektor H: 2,77 Sektor L: 0,20	6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat: - Wskaźnik pokrycia emitentów: 37% (dotyczy danych łącznie) Dostawca danych nie zidentyfikował dokładnego dopasowania dla tego PAI, ponieważ żaden dostawca danych nie podaje dokładnego podziału zużycia energii na sektory klimatyczne o dużym wpływie. W związku z tym przyjęto założenie, że jedno przedsiębiorstwo należy do swojego podstawowego kodu NACE, a całkowite zużycie energii jest powiązane z tym podstawowym kodem NACE. Dlatego nie ma sektorowego podziału zużycia energii na przedsiębiorstwo.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określonych w procedurach wewnętrznych. Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
Różnorodność biologiczna	7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w spółki posiadające obiekty/prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	4,20%	6,14%	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 95%. Ten PAI nie jest bezpośrednio zgłaszany przez przedsiębiorstwa, dlatego też ocena opiera się na badaniach incydentów w celu zidentyfikowania działań przedsiębiorstw mających negatywny wpływ, które następnie można przypisać przestrzennie do obszarów wrażliwych określonych w sieci obszarów chronionych Natura 2000, obiektach światowego dziedzictwa kulturowego UNESCO a także inne obszary chronione, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2022/1288.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych. Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
Woda	8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany	0,11	1,79	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 6%. Większość firm na całym świecie nadal nie ujawnia tych informacji. Firmy również niekonsekwentnie zgłaszają substancje zanieczyszczające. Dostawcy	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.

		milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona			danych rejestrują różne rodzaje emisji i istnieje niepewność co do tego, które z nich należy uwzględnić zgodnie z regulacjami. Z tych powodów BNP Paribas Asset Management zdecydował się zastosować bardziej konserwatywne podejście i uzyskać dane od dostawcy danych, który zawiera bardziej kompleksową listę substancji zanieczyszczających na potrzeby tego wskaźnika. Wykazany bardzo niski stopień pokrycia może prowadzić do zniekształcenia danych sprawozdawczych i utrudniać ich interpretację przez uczestników rynku samodzielnie oraz w odniesieniu do innych zarządzających aktywami.	Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględnienia tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
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	4,91	23,85	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 40%. Większość firm na całym świecie nadal nie ujawnia tych informacji. Według raportów przedsiębiorstw dostawca danych identyfikuje zarówno odpady niebezpieczne, jak i radioaktywne.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych. Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględnienia tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
<b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b>						
Kwestie społeczne i pracownicze	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	0,45%	0,82%	10. Naruszenia zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> (UNGC) i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych:  - Wskaźnik pokrycia emitentów: 94%.  W przypadku tego wskaźnika występują duże różnice między dostawcami danych ze względu na różną ocenę PAI.	Dla wskazanych emitentów w 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało metodologię <i>Clovers</i> oraz stosowało listy restrykcyjne Grupy BNP Paribas w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.



					<p>Większość dostawców polega na analizie artykułów prasowych i modelach AI (sztuczna inteligencja), NLP (przetwarzanie języka naturalnego) w celu sygnalizowania potencjalnych naruszeń. W niektórych przypadkach niektórzy dostawcy danych przeprowadzają ręczny przegląd w celu wydania opinii na temat zatwierdzenia zidentyfikowanych przypadków.</p> <p>Dostawca danych stosuje podejście składające się z wielu warstw ręcznej oceny przeprowadzanej przez wyspecjalizowane zespoły badawcze (zarówno zewnętrzne, jak i wewnętrzne), kontaktu z firmą i zaangażowania (w niektórych przypadkach), a także dodatkowych warstw zarządzania i komisji ds. przeglądu, które mogą dalej oceniać i kwestionować oceny końcowe.</p> <p>Należy pamiętać, że przeprowadzona ocena opiera się na wszystkich zasadach UNGC i wytycznych OECD, w tym normach środowiskowych.</p>	
	11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy <i>Global</i>	49,35%	39,98%	<p>11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy <i>Global Compact</i> i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych:</p> <p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 66%.</p> <p>W przypadku tego wskaźnika występują duże różnice między dostawcami ze względu na różne interpretacje PAI.</p> <p>Niektórzy dostawcy oznaczają bardzo niewielu emitentów jako niezgodnych z PAI, podczas gdy inni oznaczają prawie wszystkich jako niezgodnych. Dostawcy danych zgłaszający niskie liczby zazwyczaj opierają się na istnieniu</p>	Dla wskazanych emitentów w 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało metodologię Clovers oraz stosowało listy restrykcyjne Grupy BNP Paribas w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.

		Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych			<p>polityk odnoszących się do jakichkolwiek zasad UNGC lub wytycznych OECD, a nie polityk odnoszących się do wszystkich zasad UNGC.</p> <p>Raportowanie rynkowe dotyczące tej wartości może się radykalnie zmienić w obu kierunkach w oparciu o przyszłe wyjaśnienia organów regulacyjnych, które mogą się wkrótce pojawić.</p> <p>Należy pamiętać, że przeprowadzona ocena opiera się na wszystkich zasadach UNGC i wytycznych OECD, w tym normach środowiskowych.</p>	
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	14,47%	14,34%	<p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 16%.</p> <p>Większość firm na całym świecie nadal nie ujawnia tych informacji.</p> <p>Niektórzy dostawcy próbują podawać dane ujawniane przez firmy, które nie opierają się na dokładnej definicji regulacyjnej, co może prowadzić do niespójności danych. Niektórzy dostawcy zwiększają zakres tego wskaźnika, opierając się na danych liczbowych dostarczanych przez lokalne oddziały międzynarodowych firm, a zatem nie odzwierciedlają w sposób rzetelny prawdziwie globalnego zasięgu firmy i jej wpływu na ten wskaźnik.</p> <p>Dostawca danych zdecydował oprzeć się na raportowanych danych, które są ściśle zgodne z definicją regulacyjną i nie stosować wartości zastępczych.</p>	<p>Dla wskazanych emitentów w 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało metodologię Clovers Grupy BNP Paribas w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p> <p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględnienia tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p>	
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony	28,55%	27,27%	<p>- Wskaźnik pokrycia emitentów: 89%.</p> <p>Dane są zbierane bezpośrednio od spółek (przez wybranego dostawcę danych BNP Paribas Asset Management).</p>	<p>Dla wskazanych emitentów w 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało metodologię Clovers Grupy BNP Paribas w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.</p> <p>Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował</p>	

		jako odsetek wszystkich członków zarządu				wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
	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	0,00%	0,00%	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 96%. Identyfikację przedsiębiorstw zajmujących się kontrowersyjną bronią, dokonano na podstawie badań przeprowadzonych przez dostawcę danych oraz zidentyfikowania dowodów działalności i zaangażowania w miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową oraz broń biologiczną i chemiczną.	W 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało politykę Grupy BNP Paribas, która wyklucza spółki, które inwestują lub są zaangażowane w produkcję lub sprzedaż kontrowersyjnej broni.

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023 r.	Skutek 2022 r.	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 (tony CO <sup>2</sup> na milion EUR PKB)	203,21	181,80	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 100%. - W przypadku zakresu 1 i 2 dostawca zdecydował się wykorzystać zbiór danych, który łączy raporty na poziomie kraju z wielu źródeł z modelami szacunkowymi, które zapewniają dostępność danych dla wszystkich krajów w danym roku.  Zdecydowano także na uwzględnienie szacunkowych emisji związanych z użytkowaniem gruntów, zmianą użytkowania gruntów i leśnictwem (Sektor LULUCF, ang. Land use, land use change and forestry), co ogólnie prowadzi do wyższych zgłaszanych wartości.  Dane z zakresu 3 są jednak dostępne tylko do 2018 r., co jest niezgodne z dostępnością danych z zakresu 1 i 2, które obejmują rok 2019, w związku	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował polityki CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.  Wrz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.

					z czym zakres 3 nie jest uwzględniony w raportowanych danych liczbowych.	
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	Względnie: 2,27% Bezwzględnie: 2	Względnie: 3,53% Bezwzględnie: 3	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 100%. Definicja tego, co stanowi naruszenie w strefie społecznej, o której mowa w niniejszym PAI, nie jest wyraźnie opisana w regulacji. Identyfikacja krajów, w których występują naruszenia społeczne, została dokonana na podstawie badań przeprowadzonych przez dostawcę danych i identyfikacji istotnych kontrowersji związanych z tematyką społeczną. Uwzględniane tematy społeczne to: konflikty społeczne, represje państwowe, konflikty międzynarodowe, przestępstwa z użyciem przemocy, prawa pracownicze, dyskryminacja.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych. Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.

**Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości**

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023 r.	Skutek 2022 r.	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	Nie dotyczy	Nie dotyczy: brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości.	Nie dotyczy: brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości.
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnie energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywnie energetycznie	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy: brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości.	Nie dotyczy: brak bezpośrednich inwestycji w nieruchomości.

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

[Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. a), z zachowaniem formatu określonego w tabeli 2]

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 2023 r.	Skutek 2022 r.	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
<b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji</b>						
<b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>						
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego	68,67%	76,40%	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 99%. Dostawca danych przyjął konserwatywne podejście, uznając za pomyślnie spełniające wymogi PAI jedynie firmy, których cele są zgodne z porozumieniem paryskim.	W 2023 roku BNP Paribas Bank Polska S.A. stosował polityki CSR wobec sektora wydobywczego i energetyki węglowej oraz mechanizmy uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju określone w procedurach wewnętrznych.  Wraz ze stopniową poprawą jakości danych przekazywanych przez emitentów, BNP Paribas Bank Polska S.A. będzie monitorował wartość wskaźnika PAI oraz podejmował adekwatne działania w celu uwzględniania tego wskaźnika w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.

[Informacje na temat głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w art. 6 ust. 1 lit. b), z zachowaniem formatu określonego w tabeli 3]

Tabela 3

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

**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 2023 r.	Skutek 2022 r.	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
--	--	-----------------	----------------	----------------	-------------	--

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

Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	7,27%	9,93%	- Wskaźnik pokrycia emitentów: 88%. Identyfikację firm nieposiadających polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka przeprowadzono na podstawie badań przeprowadzonych przez dostawcę danych i zidentyfikowania odpowiednich dowodów.	Dla wskazanych emitentów w 2023 roku Biuro Maklerskie stosowało metodologię Clovers oraz stosowało listy restrykcyjne Grupy BNP Paribas w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.
-----------------	---	--	-------	-------	--	---

*[Informacje na temat wszelkich innych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju stosowanych w celu identyfikacji i oceny dodatkowych głównych niekorzystnych skutków dla danego czynnika zrównoważonego rozwoju, o których to informacjach jest mowa w art. 6 ust. 1 lit. c), z zachowaniem formatu określonego w tabeli 2 lub 3]*

Nie dotyczy

**Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju**

*[Informacje, o których mowa w art. 7]*

Jako uczestnik rynku finansowego, świadcząc usługę zarządzania portfelem, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. („Biuro Maklerskie”) bierze pod uwagę wpływ inwestycji bazowej na czynniki zrównoważonego rozwoju na zasadach opisanych w Procedurze uwzględniania ryzyk ESG w świadczeniu usług doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelami. Procedura ta podlega corocznej weryfikacji.

Biuro Maklerskie stosuje między innymi następujące zasady mające na celu uwzględnienie głównych niekorzystnych skutków podejmowanych decyzji inwestycyjnych w ramach usługi zarządzania portfelem instrumentów finansowych:

- dokonuje identyfikacji i priorytetyzacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju,

- dokonuje oceny prawdopodobieństwa wystąpienia oraz istotności głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych, przy uwzględnieniu potencjalnie ich nieodwracalnego charakteru,
- unika lub redukuje zidentyfikowane główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach podejmowanych decyzji inwestycyjnych w procesie dokonywania wyboru produktów dla celów podjęcia decyzji inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie w celu uniknięcia lub zredukowania zidentyfikowanych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju w ramach usługi zarządzania portfelem stosuje następujące mechanizmy i rozwiązania:

- **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 względem ESG i CSR:** Listy te obejmują podmioty niespełniające kryteriów BNP Paribas Bank Polska S.A. w zakresie czynników ESG i CSR (np.: handel bronią, produkcja i dystrybucja szkodliwych substancji, zaangażowanie się w przemysł powodujący zwiększoną emisję CO<sup>2</sup>, itp.) – czynniki te uznawane są przez Grupę BNP Paribas za generujące najwyższe ryzyka dla czynników zrównoważonego rozwoju, a co za tym idzie Grupa BNP Paribas uznaje, że generują one wysokie prawdopodobieństwo wystąpienia oraz istotności głównych negatywnych skutków potencjalnej decyzji inwestycyjnej obejmującej takie instrumenty finansowe. Stąd też weryfikacja instrumentu finansowego w kontekście listy podmiotów zidentyfikowanych jako ryzykowne pod względem ESG i CSR następuje jako pierwszy etap oceny ryzyka ESG w ramach usługi zarządzania portfelem. Listy obejmują podmioty pochodzące z różnych obszarów geograficznych. Instrumenty finansowe emitowane lub wystawiane przez te podmioty nie są włączane w skład modelowych portfeli inwestycyjnych i nie są uwzględniane w trakcie podejmowania decyzji inwestycyjnej, o ile są one wykluczone zgodnie z powyższymi listami.
- **Metodologia „Clovers”:** Biuro Maklerskie wykorzystuje w ramach podejmowania decyzji inwestycyjnych metodologię Clovers, która została opracowana przez Grupę BNP Paribas. Zarządzający portfelami, w trakcie budowy portfeli modelowych mierzą 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:
  - ustalenia wartości „clovers” dla każdego instrumentu finansowego w portfelu modelowym,
  - ustalenia wartości syntetycznej „clovers” dla całego portfela jako sumy iloczynów „clovers” dla poszczególnych instrumentów oraz udziału procentowego tych instrumentów w całej wartości portfela.

Informacje na temat stosowanej metodologii Clovers są dostępne na stronie Grupy BNP Paribas pod adresem: <https://wealthmanagement.bnpparibas/en/your-goals/prepare-for-the-future/address-sustainable-development-challenges/responsible-investments/the-clover-evaluation.html> (strona w języku angielskim).

- **Bieżąca analiza skwantyfikowanego syntetycznego poziomu ryzyka ESG w portfelach modelowych:** Skwantyfikowany syntetyczny poziom ryzyka ESG w portfelach modelowych podlega ciągłej analizie w procesie zarządzania portfelami.

W roku 2023, w ramach usługi zarządzania portfelami, Biuro Maklerskie polegało na mechanizmach opisanych powyżej w celu mitygowania lub minimalizacji głównych niekorzystnych skutków. Mechanizmy te pozwalały na identyfikację głównych niekorzystnych skutków w odniesieniu do danego instrumentu finansowego, co pozwalało

na jego odpowiednią klasyfikację i nawet eliminację z modelowego portfela. Jednocześnie, Biuro Maklerskie uwzględnia metodologię „Clovers” w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz dokonuje pomiaru skwantyfikowanego syntetycznego poziomu ryzyka ESG w modelach portfelowych.

Biuro Maklerskie opiera się m.in. na następujących źródłach danych na temat czynników zrównoważonego rozwoju, ryzyk dla takich czynników w celu oceny głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju:

- 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<sup>2</sup>, wykorzystanie pracy dzieci, wykorzystanie pracy niewolniczej itp.),
- analizach emitentów w zakresie zrównoważonego rozwoju wedle opracowanej przez Grupę BNP Paribas metodologii Clovers,
- danych dostarczanych przez dostawców zewnętrznych, to jest podmioty specjalizujące się w danych i badaniach w zakresie zrównoważonego rozwoju,
- danych dostarczanych przez emitentów oraz wystawców instrumentów finansowych lub też podmioty zarządzające (np. w przypadku funduszy inwestycyjnych) w ramach procesu dopuszczania takich instrumentów do oferty.

**Data zatwierdzenia tych polityk przez organ zarządzający uczestnika rynku finansowego:** Procedura uwzględniania ryzyk ESG w świadczeniu usług doradztwa inwestycyjnego i zarządzania portfelem instrumentów finansowych została zatwierdzona przez Dyrektora Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. Obowiązująca wersja procedury została zatwierdzona 11 lipca 2023 roku.

**Odpowiedzialność za wdrożenie tych polityk:** Za realizację tej strategii odpowiedzialne jest Biuro Maklerskie, a na poziomie usługi zarządzania portfelem, strategia implementowana jest przez Zespół Zarządzania Portfelami.

**Metodologia wyboru opcjonalnych głównych niekorzystnych skutków:** Opcjonalne główne niekorzystne skutki nr 4 i 9 są powiązane z obowiązkowymi głównymi niekorzystnymi skutkami nr 1-4 i 10-11, na które Grupa BNP Paribas zwraca szczególną uwagę. Wybór tych głównych niekorzystnych skutków jest identyczny z wyborem BNP Paribas Asset Management, co umożliwia utrzymanie ogólnej spójności ram metodologicznych oceny ESG.

**Wszelki związany z tym margines błędu:** fakt, że (i) część danych dla emitentów nie jest dostępna oraz (ii) wśród emitentów część danych została oszacowana przez dostawców danych, podczas gdy dane bezpośrednio przekazane przez emitentów nie były dostępne, może generować pewien margines błędu.

**Źródła danych:** Dostawcą danych do obliczeń PAI jest BNP Paribas Asset Management<sup>4</sup>.

Analiza badań ESG i ustalenia BNP Paribas Asset Management są niezależne i opierają się na wielu różnych źródłach, nie ograniczając się do dostawców danych ESG. Obejmują one wiedzę zdobytą dzięki uczestnictwu w różnych forach inwestycyjnych i społecznościach, relacje z instytucjami akademickimi oraz aspekty społeczeństwa obywatelskiego (lista inicjatyw, w których uczestniczy BNP Paribas Asset Management dostępna jest w jej najnowszym Raporcie Zrównoważonego Rozwoju). W przypadku dostawców danych rynkowych BNPP Asset Management wybiera ich w ramach dwuetapowego procesu due diligence.

- Jej Grupa ds. Badań Ilościowych rozpoczyna analizę zbiorów danych dostawców, co obejmuje między innymi badanie zakresu danych i ich jakości oraz statystyczny przegląd metodologii szacowania.

<sup>4</sup> Więcej szczegółowych informacji na temat wyboru dostawców BNP Paribas Asset Management można znaleźć na stronie 40 i 41 najnowszego [raportu BNP Paribas Asset Management dotyczącego zrównoważonego rozwoju](#) (raport w języku angielskim).



- Jednocześnie Centrum Zrównoważonego Rozwoju dokonuje przeglądu jakościowego stosowanych metodologii i trafności kryteriów wyboru.

Zespół ds. danych rynkowych BNP Paribas Asset Management nadzoruje zarządzanie relacjami z dostawcami i w ramach tego procesu dokonuje corocznego przeglądu swoich umów.

Zewnętrzni dostawcami danych BNP Paribas Asset Management są:

- Sustainalytics dostarcza surowych danych, które BNPP AM wykorzystuje selektywnie do zasilania swojego modelu oceny ESG i raportowania PAI. BNPP AM korzysta również z usług tego dostawcy w celu wstępnej analizy UNGC, ofert w przypadku kontrowersji i badań związanych ze wskaźnikami PAI.
- Trucost, CDP, Maplecroft, TPI i SBTi są wykorzystywane do analizy zmian klimatycznych i ryzyka fizycznego. Trucost dostarcza również dane dotyczące emisji dwutlenku węgla w zakresie 1 i 2.
- CDP dostarcza również dane bazowe dla wybranych wskaźników PAI.
- CDP, Trucost, Forest 500, TRASE, SPOTT, FAIRR i Iceberg Data Lab dostarczają wskaźników wylesiania i bioróżnorodności wykorzystywanych do oceny i raportowania śladów pod względem różnorodności biologicznej.
- ISS i Proxinvest dostarczają swoje badania dotyczące zarządzania, ładu korporacyjnego.
- Beyond Ratings udostępnia dane i badania dotyczące emitentów obligacji skarbowych.
- Brokerzy ESG i głównego nurtu dostarczają artykuły badawcze i inne informacje rynkowe.

#### **Gdy informacje nie są łatwo dostępne**

Priorytetem jest opieranie się na danych przekazywanych bezpośrednio przez emitentów. W przypadku, gdy poziom ujawniania niektórych PAI przez emitentów jest bardzo niski, BNP Paribas Asset Management rozpatrzyło szacunkowe dane od dostawców danych, gdy jakość danych została uznana za wystarczającą.

Ponadto współpracuje z niektórymi dostawcami danych w celu dalszej poprawy jakości danych niektórych PAI. Poprzez rygorystyczny proces wyboru dostawców danych i analizę badań ESG, BNP Paribas Asset Management dąży do zapewnienia najlepszego poziomu jakości danych do oceny PAI.

#### **Polityka dotycząca zaangażowania**

*[Informacje, o których mowa w art. 8]*

Biuro Maklerskie nie posiada Polityki zaangażowania i nie wykonuje prawa głosu w imieniu klienta w ramach świadczenia usługi zarządzania portfelami.

#### **Odniesienia do norm międzynarodowych**

*[Informacje, o których mowa w art. 9]*

Nasze podejście do głównych niekorzystnych skutków, o których mowa powyżej, opiera się na szeregu międzynarodowych standardów, których Grupa BNP Paribas przestrzega, w szczególności:

- Zasady OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz United Nations Global Compact, które mogą prowadzić do wykluczenia spółek działających w niektórych sektorach. PAI 10 jest przynajmniej częściowo brane pod uwagę i uwzględniane przez Grupę BNP Paribas w celu oceny spółek pod kątem narażenia na naruszenia Zasad OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych i United Nations Global Compact (branych pod uwagę przez metodologię Clovers Grupy BNP Paribas),

- konwencje dotyczące kontrowersyjnych rodzajów broni są brane pod uwagę w celu rozważenia i uwzględnienia głównych niekorzystnych skutków o numerze 14 (Konwencja z Oslo o broni kasetowej (2008) i Traktat Ottawski o minach lądowych (1999), Konwencja o zakazie broni biologicznej i toksycznej (1972), Konwencja o zakazie broni chemicznej (1993). Spółki zajmujące się produkcją lub sprzedażą kontrowersyjnej broni są wykluczone z inwestycji w ramach usługi zarządzania portfelami.

Biuro Maklerskie nie zidentyfikowało konkretnego scenariusza klimatycznego w swoich rozważaniach na temat głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych w ramach usługi zarządzania portfelem.

### **Porównanie z danymi historycznymi**

*[Informacje, o których mowa w art. 10]*

Dostępne jest porównanie historyczne dla 2022 i 2023 roku, ponieważ jest to nasz drugi rok sporządzania raportów.

Jak wspomniano we wstępie dokumentu, przy pierwszej publikacji obejmującej jako okres odniesienia 2022 rok wybrano Clarity AI jako dostawcę danych do obliczenia PAI. Wszystkie informacje dostępne są [w oświadczeniu opublikowanym w 2023 roku](#). Aby zapewnić spójność w ramach Grupy BNP Paribas, dla obliczeń za 2023 rok zastosowano podejście i metodologię BNP Paribas Asset Management, a tym samym skorzystać z usług jego dostawców danych, korzystając z dogłębnej analizy due diligence w zakresie jakości i zakresu danych. Ta analiza due diligence umożliwiła wybór dostawców oferujących najbardziej odpowiednie dane dla każdego PAI.

W trosce o transparentność i porównywalność przeliczono wskaźniki opublikowane w ubiegłym roku zgodnie z metodologią BNP Paribas Asset Management, w celu prawidłowego porównania wskaźników opublikowanych w 2023 roku ze wskaźnikami opublikowanymi w 2024 roku. W niniejszym dokumencie kolumna Skutek 2022 r. przedstawia dane przeliczone metodologią BNP Paribas Asset Management, do porównania z danymi w kolumnie Skutek 2023 r. obliczonymi tą samą metodologią.

W przypadku większości PAI obserwujemy pozytywną tendencję, dla których wskaźniki poprawiają się pomiędzy 2022 a 2023 rokiem, chociaż trend ten wymaga potwierdzenia przez lata. W przypadku PAI 1, 2, 3 bardzo niska jakość danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych z zakresu 3 powoduje znaczną zmienność i utrudnia porównania historyczne.