

**SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE
NA TEMAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A.
ORAZ USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ DMBH NA PODSTAWIE
UMOWY O ŚWIADCZENIE USŁUG DORADZTWA
INWESTYCYJNEGO**

NAZWA FIRMY INWESTYCYJNEJ: Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.
PODMIOT DOMINUJĄCY: Bank Handlowy w Warszawie S.A.
GRUPA KAPITAŁOWA: Citi
SIEDZIBA I ADRES: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

DANE TELEADRESOWE:

Telefon	FAX	Telecentrum	E- mail	Strona internetowa
(+48) 22 690 39 44	(+48) 22 690 39 43	(+48) 22 690 11 11	dmbh@citi.com	http://www.dmbh.pl

**WSKAZANIE JĘZYKÓW UMOŻLIWIAJĄCYCH KONTAKT Z DMBH I W KTÓRYCH
PRZEKAZYWANE SĄ INFORMACJE ORAZ SPORZĄDZANE DOKUMENTY**

Rodzaj czynności DMBH lub dokumentacji	Język
<i>Obsługa klienta</i>	<i>polski, angielski</i>
<i>Umowa oraz Regulamin</i>	<i>polski, tłumaczenie na angielski</i>
<i>Dokumenty przed zawarciem Umowy</i>	<i>polski, tłumaczenie na angielski</i>
<i>Komunikat, przekazywanie informacji o charakterze indywidualnym</i>	<i>polski</i>
<i>Informacje o charakterze ogólnym</i>	<i>polski</i>

SPOSOBY KOMUNIKOWANIA SIĘ Z DMBH

- osobiście: POK DMBH; ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa,
- telefonicznie: Telecentrum DMBH,

- elektronicznie: pocztą elektroniczną na adres: dmbh@citi.com,
- we wskazanych placówkach Banku Handlowego w Warszawie S.A („BH”) jako podmiotu świadczącego usługi agenta firmy inwestycyjnej na rzecz DMBH („Agent”). Lista Punktów Przyjmowania Zleceń BH dostępna na stronie internetowej <http://www.online.citibank.pl/>.

INFORMACJA O REJESTRACJI KOMUNIKACJI

DMBH informuje, że rozmowy telefoniczne z potencjalnym klientem lub Klientem („Klient”) są nagrywane, a korespondencja elektroniczna jest zapisywana, o ile dotyczy czynności, które mogłyby skutkować świadczeniem usługi przyjmowania i przekazywania zleceń lub usługi wykonywania zleceń na rachunek Klienta lub usługi nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny DMBH, nawet jeżeli w wyniku prowadzenia tych rozmów lub korespondencji nie dochodzi do świadczenia danej usługi. Zasady rejestracji kontaktów z Klientem określa Regulamin świadczenia przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. usług doradztwa inwestycyjnego. Kopia nagrania rozmów telefonicznych i korespondencji z Klientem może zostać udostępniona Klientowi na żądanie Klienta przez okres pięciu lat, a w przypadku, gdy żąda tego KNF, przez okres do siedmiu lat. Opłata za udostępnienie kopii nagrania lub korespondencji określona jest w Tabeli Opłat i Prowizji.

ORGAN WYDAJĄCY ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI.

DMBH oświadcza, że prowadzi działalność objętą Umową na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego: Decyzja KNF nr DFL/4020/76/23/I/2/9/2010/PT z dnia 24 listopada 2010 roku.

Adres Komisji Nadzoru Finansowego: ***Ul. Piękna 20; 00-549 Warszawa.***

SZCZEGÓŁOWE ZASADY ŚWIADCZENIA USŁUGI OKREŚLONEJ W UMOWIE

Określa Regulamin świadczenia przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. usług doradztwa inwestycyjnego dalej zwany „Regulaminem”.

DZIAŁANIE ZA POŚREDNICTWEM AGENTA

Na podstawie umowy agencyjnej zawartej z DMBH - Bank Handlowy w Warszawie S.A. pełni na rzecz DMBH funkcję agenta firmy inwestycyjnej („Agent”).

Kraj rejestracji Agenta: ***Polska.***

TERMINY, ZAKRES ORAZ CZĘSTOTLIWOŚĆ PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW ZE ŚWIADCZONEJ USŁUGI PRZEZ DMBH

Określa Regulamin.

ZASADY WNOŠZENIA I ZAŁATWIANIA SKARG I REKLAMACJI

DMBH przyjmuje reklamacje od Klientów w formie:

- pisemnej – przesłanej na adres siedziby DMBH,
- złożonej osobiście – w POK, w godzinach pracy POK,
- telefonicznej – pod numerami telefonów DMBH,
- za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres poczty elektronicznej DMBH.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń Klienta będącego konsumentem, spór między takim Klientem, a DMBH może być zakończony w drodze pozasądowego postępowania w sprawie rozwiązywania sporów, prowadzonego przez Rzecznika Finansowego. Rzecznik Finansowy przeprowadza postępowanie na wniosek

klienta DMBH. Udział DMBH w takim postępowaniu jest obowiązkowy. Szczegółowe dane dotyczące Rzecznika Finansowego są dostępne na stronie <https://rf.gov.pl/> oraz na stronie internetowej DMBH.

Szczegółowy tryb oraz zasady wnoszenia skarg i reklamacji określa Regulamin.

KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGAMI MAKLERSKIMI ŚWIADCZONYMI NA PODSTAWIE REGULAMINU ORAZ INNE OPŁATY, PROWIZJE I ŚWIADCZENIA NIEPIENIĘŻNE PRZYJMOWANE LUB PRZEKAZYWANE W ZWIĄZKU ZE ŚWIADCZENIEM USŁUGI MAKLERSKIEJ („ZACHĘTY”)

Obecnie DMBH pobiera opłatę z tytułu świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego w wysokości 0 PLN.

W przypadku wprowadzenia innych opłat, zostaną one wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji DMBH, którą Inwestor otrzymuje i akceptuje przed zawarciem Umowy oraz która jest zmieniana w trybie określonym w Regulaminie.

Wszystkie koszty pobierane od Klienta w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta przez DMBH są przedstawione w Tabeli Opłat i Prowizji.

Informację o kosztach i opłatach, które Klient może ponieść w następstwie świadczenia danej usługi maklerskiej, z uwzględnieniem inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe, których nabycie lub zbycie możliwe jest w ramach tej usługi, określa dokument: *„Informacja o kosztach, które klient może ponieść w przypadku skorzystania z usługi maklerskiej DMBH (koszty ex ante)”*.

Ponadto DMBH informuje, że w związku ze świadczeniem usługi doradztwa nie przekazuje ani nie przyjmuje korzyści pieniężnych lub niepieniężnych z wyjątkiem drobnych korzyści, które nie stoją w sprzeczności z obowiązkiem działania zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta takich jak w szczególności koszty spotkań lub drobnych upominków.

WSKAZANIE PODSTAWOWYCH ZASAD POSTĘPOWANIA DMBH W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

DMBH informuje, że organizacja wewnętrzna DMBH oraz inne regulacje wewnętrzne DMBH zapewniają rozwiązanie potencjalnego konfliktu interesów w sposób nienaruszający interesów Klienta.

DMBH informuje, że wdrożył *„Regulamin zarządzania konfliktem interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.”*, który pozwala rozpoznać okoliczności stanowiące lub mogące wywołać konflikt interesów zagrażający interesom jednego lub kilku Klientów, w odniesieniu do konkretnych usług inwestycyjnych lub dodatkowych.

DMBH realizując politykę zarządzania konfliktem interesów wdraża procedury i środki zapobiegające takim konfliktom lub zarządzające nimi.

Polityka przeciwdziałania konfliktom interesów wdrożona w DMBH zapobiega sytuacjom, w których DMBH:

- może osiągnąć zysk lub uniknąć straty kosztem Klienta,
- ma interes w określonym wyniku usługi świadczonej na rzecz Klienta lub transakcji przeprowadzanej w imieniu Klienta, który jest rozbieżny z interesem Klienta,
- ma powód innej natury, aby ponad interes danego Klienta przedkładać interes innego Klienta lub grupy Klientów,
- prowadzi taką samą działalność jak Klient,
- otrzymuje od strony trzeciej zachętę w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

W wypadku gdy rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione przez DMBH w celu zapobieżenia konfliktowi interesów lub zarządzania nim są niewystarczające do zapewnienia, że nie występuje ryzyko szkody dla interesów Klienta, DMBH:

- ujawnia informacje o konflikcie interesów Klientowi, oraz
- wskazuje, że rozwiązania organizacyjne i administracyjne ustanowione w celu zapobieżenia konfliktowi

interesów lub zarządzania nim są niewystarczające do zapewnienia, że nie występuje ryzyko szkody dla interesów Klienta, oraz

- w sposób szczegółowy opisuje zaistniały konflikt interesów wyjaśniając jego ogólny charakter oraz źródło wraz z ryzykiem grożącym Klientowi i kroki podjęte w celu ograniczenia tego ryzyka.

Informacja powinna zostać przekazana przed świadczeniem usługi inwestycyjnej lub dodatkowej w kontekście której pojawia się konflikt.

DMBH przekazuje do wiadomości Klientów „*Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.*”, który to dokument przekazywany jest Klientowi przed zawarciem Umowy, dostępny jest na stronie internetowej DMBH oraz na żądanie Klienta przekazywany za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, a w szczególności pocztą elektroniczną.

Na życzenie Klienta DMBH przekazuje dodatkowe informacje na temat Polityki przeciwdziałania konfliktom interesów.

WSKAZANIE ZASAD OCHRONY AKTYWÓW KLIENTA GWARANTOWANEJ PRZEZ SYSTEM REKOMPENSAT

W ramach niniejszej usługi DMBH nie prowadzi rachunku papierów wartościowych oraz rachunku pieniężnego, w związku z powyższym nie przechowuje aktywów Klienta.

SZCZEGÓŁOWE ZASADY ŚWIADCZENIA USŁUGI OKREŚLONEJ W UMOWIE ORAZ INFORMACJA O CHARAKTERZE DORADZTWA INWESTYCYJNEGO I WSKAZANIE ZAKRESU OCENIANYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Szczegółowe zasady świadczenia usługi określonej w umowie określa Regulamin.

Usługa doradztwa inwestycyjnego świadczona jest w sposób zależny, z uwagi na fakt, że DMBH nie gwarantuje, że ocenia wystarczający zakres instrumentów finansowych dostępnych na rynku, które wykazują się wystarczającym zróżnicowaniem pod względem ich rodzaju i emitentów. Ponadto DMBH świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego wyłącznie w zakresie instrumentów finansowych, których nabycie przez Klienta możliwe jest za pośrednictwem lub w transakcji zawartej z DMBH.

Zakres instrumentów finansowych, które mogą być zarekomendowane oraz ewentualnie inne ograniczenia w zakresie rodzaju ocenianych instrumentów jest wskazany każdorazowo w Strategii inwestycyjnej, która ustalana jest z Klientem przed zawarciem Umowy, w oparciu o indywidualną sytuację Klienta. Ustalona z Klientem Strategia inwestycyjna stanowi załącznik do Umowy. DMBH świadczy usługę wyłącznie w zakresie instrumentów finansowych określonych w Strategii inwestycyjnej.

Ewentualne stosunki łączące DMBH z emitentami lub dostawcami instrumentów finansowych są wskazywane w treści rekomendacji inwestycyjnej, z zastrzeżeniem, że DMBH nie przewiduje sporządzania rekomendacji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych emitowanych przez DMBH lub przez podmioty z grupy Citi lub inne podmioty mające bliskie powiązania lub stosunki prawne albo gospodarcze z DMBH.

INFORMACJE DOTYCZĄCE SPRZEDAŻY KRZYŻOWEJ W DMBH

Definicje:

- 1) **Sprzedaż krzyżowa** - rozumie się sprzedaż łączoną lub sprzedaż wiązaną;
- 2) **Sprzedaż łączona** - rozumie się świadczenie przez DMBH usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa”), oraz innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli:
 - każda z tych usług może być świadczona przez DMBH na podstawie odrębnej umowy, oraz
 - klient ma możliwość zawarcia z DMBH odrębnej umowy dotyczącej każdej z tych usług;

- 3) **Sprzedż wiązana** - rozumie się świadczenie przez DMBH usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 Ustawy, oraz innych usług na podstawie umowy, o której mowa w art. 83f ust. 1 pkt 1 Ustawy, lub na podstawie jednej z umów, o których mowa w art. 83f ust. 1 pkt 2 Ustawy, jeżeli co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona przez DMBH na podstawie odrębnej umowy;

Informacje w odniesieniu do poszczególnych rodzajów umów o świadczenie usług maklerskich, dla których zidentyfikowano występowanie sprzedaży krzyżowej

1. UMOWA WYKONYWANIA PRZEZ DMBH ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ PROWADZENIA RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH („UMOWA”)

USŁUGI MAKLERSKIE	<ul style="list-style-type: none"> ✓ PRZYJMOWANIE I PRZEKAZYWANIE ORAZ WYKONYWANIE ZLECEŃ, ✓ PROWADZENIE RACHUNKÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH ✓ Dodatkowo może być świadczona usługa WYMIANY WALUTOWEJ związana z usługą PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ORAZ WYKONYWANIA ZLECEŃ
Możliwość oddzielnego zawarcia Umowy	Nie
Opis ryzyka związanego ze sprzedażą krzyżową	Brak identyfikacji dodatkowego ryzyka
Opis ryzyka wynikającego z poszczególnych usług	Określa dokument: „Ogólny opis charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe”
Zmiany w zakresie ryzyka jakie wynikają ze sprzedaży krzyżowej w porównaniu z ryzykiem które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby były świadczone na podstawie odrębnych umów	Brak identyfikacji zmian ryzyka
Zestawienie kosztów i opłat dla sprzedaży krzyżowej	Brak identyfikacji dodatkowych kosztów i opłat, które wynikałyby wyłącznie z tytułu trybu sprzedaży krzyżowej
Zestawienie kosztów i opłat dla poszczególnych usług, gdyby te usługi były świadczone na podstawie odrębnych umów	<p>Określa dokument</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Informacja o kosztach, które klient może ponieść w przypadku skorzystania z usługi maklerskiej DMBH (koszty ex ante) oraz</i> - <i>Tabela Opłat i Prowizji DMBH</i>
Informacja zbiorcza o kosztach i opłatach dla sprzedaży krzyżowej i dla poszczególnych usług	Jw.

2. UMOWA WYKONYWANIA PRZEZ DMBH ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA ZAGRANICZNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ PROWADZENIA REJESTRÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH

USŁUGI MAKLERSKIE	<ul style="list-style-type: none"> ✓ WYKONYWANIE ZLECEŃ ✓ PROWADZENIE REJESTRÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH ✓ Dodatkowo może być świadczona usługa WYMIANY WALUTOWEJ związana z usługą PRZYJMOWANIA I PRZEKAZYWANIA ORAZ WYKONYWANIA ZLECEŃ
Możliwość oddzielnego zawarcia Umowy	Nie
Opis ryzyka związanego ze sprzedażą krzyżową	Brak identyfikacji dodatkowego ryzyka
Opis ryzyka wynikającego z poszczególnych usług	Określa dokument: „Ogólny opisie charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe”
Zmiany w zakresie ryzyka jakie wynikają ze sprzedaży krzyżowej w porównaniu z ryzykiem które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby były świadczone na podstawie odrębnych umów	Brak identyfikacji zmian ryzyka
Zestawienie kosztów i opłat dla sprzedaży krzyżowej	Brak identyfikacji dodatkowych kosztów i opłat, które wynikałyby wyłącznie z tytułu trybu sprzedaży krzyżowej
Zestawienie kosztów i opłat dla poszczególnych usług, gdyby te usługi były świadczone na podstawie odrębnych umów	<p>Określa dokument</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Informacja o kosztach, które klient może ponieść w przypadku skorzystania z usługi maklerskiej DMBH (koszty ex ante) oraz</i> - <i>Tabela Opłat i Prowizji DMBH</i>
Informacja zbiorcza o kosztach i opłatach dla sprzedaży krzyżowej i dla poszczególnych usług	Jw.

3. UMOWA WYKONYWANIA PRZEZ DMBH ZLECEŃ NABYCIA LUB ZBYCIA DERYWATÓW ORAZ PROWADZENIA RACHUNKÓW DERYWATÓW I RACHUNKÓW PIENIĘŻNYCH

GŁÓWNA USŁUGA MAKLERSKA	<ul style="list-style-type: none"> ✓ WYKONYWANIE ZLECEŃ ✓ PROWADZENIE RACHUNKU DERYWATÓW I RACHUNKU PIENIĘŻNEGO
Możliwość oddzielnego zawarcia Umowy	Nie
Opis ryzyka związanego ze sprzedażą krzyżową	Brak identyfikacji dodatkowego ryzyka
Opis ryzyka wynikającego z poszczególnych usług	Określa dokument: „Ogólny opisie charakteru instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe”
Zmiany w zakresie ryzyka jakie wynikają ze sprzedaży krzyżowej w porównaniu z ryzykiem które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby były świadczone na podstawie odrębnych umów	Brak identyfikacji zmian ryzyka

Zestawienie kosztów i opłat dla sprzedaży krzyżowej	Brak identyfikacji dodatkowych kosztów i opłat, które wynikałyby wyłącznie z tytułu trybu sprzedaży krzyżowej
Zestawienie kosztów i opłat dla poszczególnych usług, gdyby te usługi były świadczone na podstawie odrębnych umów	Określa dokument - <i>Informacja o kosztach, które klient może ponieść w przypadku skorzystania z usługi maklerskiej DMBH (koszty ex ante)</i> oraz - <i>Tabela Opłat i Prowizji DMBH</i>
Informacja zbiorcza o kosztach i opłatach dla sprzedaży krzyżowej i dla poszczególnych usług	Jw.

Koszty usług, o których mowa w pkt 1-3 powyżej podawane są do wiadomości Klienta w Tabeli Opłat i Prowizji DMBH.

INFORMACJE DOTYCZĄCE ZARZĄDZANIA CZYNNIKAMI RYZYKA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU (ESG) DLA USŁUGI DORADZTWA INWESTYCYJNEGO ŚWIADCZONEJ PRZEZ DMBH

DMBH świadczy usługę doradztwa inwestycyjnego na terenie Polski, w szczególności w zakresie akcji i obligacji oraz jest w związku z tym doradcą finansowym w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. Rozporządzenie „SFDR”) w zakresie tej działalności.

Art. 6 ust. 2 Rozporządzenia „SFDR” nakłada na doradców finansowych obowiązek ujawnienia przed zawarciem umowy informacji na temat własnych zasad dotyczących uwzględnienia ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego.

Podejście DMBH do uwzględniania ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem w oferowanej usłudze doradztwa inwestycyjnego, zostało opisane w „Polityce Zarządzania Czynnikiem Ryzyka dla Zrównoważonego Rozwoju”. Poniżej przedstawiony został zarys informacji zawartych w tej Polityce.

DMBH jest świadomy rosnącego znaczenia czynników ESG (*E-Environmental/Środowiskowe, S-Social/Społeczne, G-Governance/Związane z zarządzaniem*) w procesach inwestycyjnych i doradczych oraz wpływu, jaki kwestie związane ze zrównoważonym rozwojem mogą potencjalnie mieć na długoterminowe perspektywy finansowe emitentów oraz stopy zwrotu z inwestycji w instrumenty finansowe przez nich emitowane. W związku z tym, działając w najlepszym interesie Klientów, DMBH bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesach związanych ze świadczeniem usługi doradztwa inwestycyjnego. Oznacza to, że obok bardziej tradycyjnych czynników fundamentalnych DMBH rozważa, czy – i w jakim stopniu - kwestie ESG mogą znacząco wpłynąć na oczekiwaną stopę zwrotu z instrumentów finansowych i w konsekwencji na wynik inwestycyjny Klientów.

Odbywa się to poprzez uwzględnienie czynników ryzyka związanych ze zrównoważonym rozwojem w procesach decyzyjnych w zakresie portfeli modelowych (tj. list rekomendowanych instrumentów finansowych w ramach określonej strategii inwestycyjnej). W ramach procesu sporządzania Rekomendacji Inwestycyjnej, analitycy DMBH dokonują analizy instrumentów finansowych z zastosowaniem podejścia fundamentalnego. Na tym etapie, dokonywana jest także ocena - z zachowaniem należytej staranności – istotnych czynników ryzyka związanych z działalnością emitenta, w tym także czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Te kryteria (z uwzględnieniem kwestii ESG) są brane pod uwagę przy podejmowaniu decyzji w zakresie selekcji instrumentów finansowych oraz określania ich udziałów w portfelu modelowym.

Dodatkowo, w ramach świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego, DMBH na bieżąco monitoruje instrumenty finansowe wchodzące w skład portfeli modelowych. Proces ten obejmuje analizę bieżących informacji dotyczących emitentów, w tym także zmiany otoczenia rynkowego oraz pojawienie się uwarunkowań, które w istotny sposób mogą wpłynąć na profil ryzyka instrumentu wyemitowanego przez emitenta (w tym również w odniesieniu do czynników związanych ze zrównoważonym rozwojem). Pojawienie się takich uwarunkowań, może stanowić przesłankę do podjęcia decyzji o zmniejszeniu udziału instrumentu finansowego w portfelu modelowym lub do jego usunięcia z portfela modelowego.

Kluczową przesłanką w uwzględnieniu czynników ryzyka dla zrównoważonego wzrostu jest wsparcie dla Klientów w osiągnięciu długoterminowych stóp zwrotu. Nie oznacza to jednak, że kwestie ESG są dominującym lub nadrzędnym kryterium przy podejmowaniu przez decyzji w zakresie portfeli modelowych. DMBH przyjmuje podejście zintegrowane, w którym te czynniki są rozpatrywane równoległe z innymi stosowanymi przez kryteriami. Niska ocena emitenta w zakresie czynników ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, nie musi prowadzić do wykluczenia z rozważań pod kątem ewentualnego włączenia instrumentu do portfela modelowego. W tej sytuacji brane są pod uwagę wspomniane wcześniej kryteria oraz inicjatywy emitenta zmierzające do poprawy jego oceny w zakresie kwestii ESG. Ostatecznie, decyzja o włączeniu danego instrumentu do portfela modelowego oraz o jego utrzymywaniu w portfelu modelowym, będzie odzwierciedlać ocenę relacji zwrotu do ryzyka inwestycji.

Informacje obowiązują od dnia 10 marca 2021 r.