

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

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (kod LEI: 259400B0G3LJVFVZS942)

## Podsumowanie

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (dalej: „**Towarzystwo**”) uwzględnia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie o głównych niekorzystnych skutkach dotyczy wyłącznie spółki Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i obejmuje **okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.** (tj. przed połączeniem ze spółką NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.).

Oświadczenie obejmuje wszystkie produkty finansowe podlegające Rozporządzeniu 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 („**Rozporządzenie SFDR**”).

Towarzystwo jest długoterminowym inwestorem instytucjonalnym zobowiązanym do działania w najlepszym interesie ubezpieczających, klientów, akcjonariuszy i innych zainteresowanych stron. Aby wypełnić ten obowiązek, bierzemy pod uwagę znaczenie systematycznego włączania czynników środowiskowych, społecznych i związanych z łańcem korporacyjnym (**ESG**) do naszej polityki inwestycyjnej, procesu decyzyjnego i powiązanych procesów. Z jednej strony jesteśmy głęboko przekonani, że zapewnia to podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych i pomaga zoptymalizować stosunek poziomu ryzyka do stopy zwrotu portfeli inwestycyjnych. Z drugiej strony włączenie czynników ESG pomaga odzwierciedlić wartości naszej organizacji w procesie inwestycyjnym i lepiej dostosować naszą działalność do szerszych celów i oczekiwań społeczeństwa.

Zarządzanie inwestycjami jest wykonywane przez wybranych przez Towarzystwo zarządzających aktywami. Towarzystwo starannie dokonuje wyboru podmiotów odpowiedzialnych za zarządzanie aktywami, tak by mieć pewność co do zgodności ich filozofii i podejścia inwestycyjnego z przyjętymi politykami w zakresie odpowiedzialnego inwestowania. Nasi zarządzający aktywami uwzględniają główne niekorzystne skutki w ramach podejmowanych przez nich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Zgodnie z wymogami Rozporządzenia SFDR i wraz z rosnącą dostępnością danych Towarzystwo będzie w coraz większym stopniu monitorować działania zarządzających aktywami, z którymi współpracuje, oraz ich osiągnięcia w tym obszarze, a także aktywnie współdziałać z nimi w celu dalszego doskonalenia ich praktyk i poprawy wyników.

W ramach podejścia do odpowiedzialnego inwestowania staramy się łagodzić negatywny wpływ naszych decyzji inwestycyjnych na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem. Ten negatywny wpływ jest określany jako niekorzystne skutki, przy czym najbardziej znaczące niekorzystne skutki zwane są głównymi niekorzystnymi skutkami (Principle adverse impacts, „**PAI**”). Wspomniane główne niekorzystne skutki mogą występować w różnych obszarach, takich jak: kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, prawa człowieka, korupcja czy przekupstwo.

Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dotyczących produktów finansowych w oparciu o konkretne wytyczne określone w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN. Stopień i sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków w procesie inwestycyjnym są uzależnione od różnych czynników, takich jak rodzaj funduszu lub przyjętej dla niego strategii, klasa aktywów, a także dostępność wiarygodnych danych.

W niniejszym oświadczeniu przekazujemy informacje na temat stosowanego przez Towarzystwo ogólnego podejścia do identyfikacji głównych niekorzystnych skutków naszych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, hierarchizacji tych skutków i przeciwdziałania im. Ponadto, prezentujemy dane dotyczące wskaźników głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, obowiązkowych do raportowania zgodnie z Tabelą I do Załącznika nr 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji Europejskiej z dnia 6 kwietnia 2022 r. nr 2022/1288 („**Rozporządzenie Delegowane**”). Dane te zostały zaprezentowane i obliczone na bazie interpretacji wymogów określonych w Rozporządzeniu Delegowanym, jak również powiązanych wytycznych, wyjaśnień i najczęściej zadawanych pytań opublikowanych przez Komisję Europejską i Europejskie Urzędy Nadzoru. Oświadczenie dotyczy okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.

**Niniejsze oświadczenie składa się z następujących pięciu części:**

- I. Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju
- II. Opis polityki służącej identyfikacji i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju
- III. Polityka dotycząca zaangażowania
- IV. Odniesienia do międzynarodowych standardów
- V. Porównanie do danych historycznych

Niniejsze oświadczenie ma zastosowanie jedynie do spółki Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i oferowanych przez nią produktów finansowych objętych Rozporządzeniem SFDR. Poniżej Towarzystwo przedstawia listę produktów objętych oświadczeniem:

- Grupowe ubezpieczenie na życie z UFK (GUL5, TRM14, TRM17, TRM7)
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym (ULR0, ULR1, ULR2, ULR3),
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym: „Droga Lwa” (ULN1), „Strategia Lwa” (FIRO, FIR1)
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym ze składką jednorazową: „Pewny Zysk” (ESP0), „Program Inwestycyjny na Przyszłość” (ULS0)
- Indywidualne ubezpieczenie emerytalne (PUL0, PUL1), Indywidualne ubezpieczenie emerytalne „Emerytura Premium” (PUL2)
- Indywidualne ubezpieczenia inwestycyjne: "BEST INVEST PLUS" (ULM7), "BEST INVEST PREMIUM" (ULM5), "Emerytura z perspektywą" (ULM0), „BEST INVEST” (ULM3), „my BEST INVEST" (ULM4)
- Plan Inwestycyjny "Bezpieczne 65+" (ULS1)
- ING Inwestycje Portfelowe (ULS2)
- Sposób na Przyszłość (TUL0)
- Ubezpieczenie na życie "Ochrona Jutra" (TUL1)
- Plan Regularnego Oszczędzania "Bezpieczne 65+" (ULM1)
- Razem (SME10, SME11, SME14, SME8, SME9)
- Kapitałowe ubezpieczenie na życie (E1R0, E1S0, E2R0, E2S0)
- Kapitałowe ubezpieczenie na życie „Gwarancja Lwa” (E1R1, E1S1, E2R1, E2S1)
- Ubezpieczenie młodzieżowe (DWR0, DWS0)
- Ubezpieczenie na całe życie (WLR0, WLS0)
- Ubezpieczenie stypendialne (S3R0, S3S0, S4R0, S5R0, S5S0)
- Ubezpieczenie zaopatrzenia dziecka z funduszem kapitałowym „Młody Lew” (TCP0)

## Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (kod LEI: 259400B0G3LJVFVZS942)

### Summary

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (hereinafter: "**Towarzystwo**") considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement on principal adverse impacts on sustainability factors relates only to the Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. and covers the reference period **from 1 January to 31 December 2022** (which means before combining with the NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A.).

The statement covers the financial products in scope of the Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation, **SFDR**).

Towarzystwo is a long-term institutional investor with a duty to act in the best interest of our policyholders, clients, shareholders, and other stakeholders. To fulfil this duty, we acknowledge the importance of systematically incorporating Environmental, Social, and Governance (**ESG**) factors into our investment policies, decision-making and related processes. On the one hand, we strongly believe that this ensures better informed investment decisions and supports the optimisation of the long term risk-return profile of the investment portfolios. On the other hand, incorporation of ESG factors in our investment decision process, reflects our organisation's values and further aligns our business with the broader sustainability objectives and expectations of society.

Our assets are managed by asset managers chosen by us. We carefully select asset managers for managing these assets, to ensure that their investment philosophy and approach are aligned with our Responsible Investment policies. Our asset managers consider the principal adverse impacts in their investment due diligence and investment decision-making. As more data and reporting becomes available, we are better positioned to increasingly monitor the performance of our asset managers in this area and will actively engage with them to further improve their practices and results.

As part of our approach to responsible investing, we aim to mitigate the negative impacts of our investment decisions on sustainability factors. These negative impacts are also called adverse impacts, whereby the most significant adverse impacts are referred to as principal adverse impacts ("**PAI**"). These principal adverse impacts can occur in different areas, namely environmental, social and employee matters, human rights, corruption, and bribery matters.

Towarzystwo considers the adverse impacts of our financial products' investment decisions through the NN Group Responsible Investment Framework policy. The degree and the way the principal adverse impacts are subsequently considered in the investment process depends on several factors, such as on the type of fund or strategy, asset class, asset manager, and availability of reliable data.

We provide information in this statement on our overall approach to identifying, prioritising, and addressing principal adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors for the financial products in scope of the SFDR. Furthermore, we provide the figures (i.e. quantitative values) of the PAI indicators that are mandatory to report on from Table 1 of Annex I of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 of 6 April 2022 (**Delegated Regulation**). These figures have been calculated based on our interpretation of the requirements set out in the Delegated Regulation, and we have considered related guidance, clarifications and frequently answered questions published by the European Commission and the European Supervisory Authorities. This statement relates to the reference period 01 January – 31 December 2022.

**This statement consists of the following five sections:**

- I. Description of principal adverse impacts on sustainability factors
- II. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors
- III. Engagement policies
- IV. References to international standards; and
- V. Historical comparison.

This PAI Statement is only applicable to Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. and only focuses on the adverse impacts of financial products in scope of the SFDR. This concerns the following product categories:

- Grupowe ubezpieczenie na życie z UFK (GUL5, TRM14, TRM17, TRM7)
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym (ULR0, ULR1, ULR2, ULR3),
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym: „Droga Lwa” (ULN1), „Strategia Lwa” (FIR0, FIR1)
- Ubezpieczenie na życie z funduszem kapitałowym ze składką jednorazową: „Pewny Zysk” (ESPO), „Program Inwestycyjny na Przyszłość” (ULS0)
- Indywidualne ubezpieczenie emerytalne (PUL0, PUL1), Indywidualne ubezpieczenie emerytalne „Emerytura Premium” (PUL2)
- Indywidualne ubezpieczenia inwestycyjne: "BEST INVEST PLUS" (ULM7), "BEST INVEST PREMIUM" (ULM5), "Emerytura z perspektywą" (ULM0), „BEST INVEST” (ULM3), „my BEST INVEST" (ULM4)
- Plan Inwestycyjny "Bezpieczne 65+" (ULS1)
- ING Inwestycje Portfelowe (ULS2)
- Sposób na Przyszłość (TUL0)
- Ubezpieczenie na życie "Ochrona Jutra" (TUL1)
- Plan Regularnego Oszczędzania "Bezpieczne 65+" (ULM1)
- Razem (SME10, SME11, SME14, SME8, SME9)
- Kapitałowe ubezpieczenie na życie (E1R0, E1S0, E2R0, E2S0)
- Kapitałowe ubezpieczenie na życie „Gwarancja Lwa” (E1R1, E1S1, E2R1, E2S1)
- Ubezpieczenie młodzieżowe (DWR0, DWS0)
- Ubezpieczenie na całe życie (WLR0, WLS0)
- Ubezpieczenie stypendialne (S3R0, S3S0, S4R0, S5R0, S5S0)
- Ubezpieczenie zaopatrzenia dziecka z funduszem kapitałowym „Młody Lew” (TCP0)

## I. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Towarzystwo rozpoznaje kilka sposobów łagodzenia niekorzystnego wpływu dla czynników zrównoważonego rozwoju, w tym przede wszystkim ograniczenia lub wykluczenia ekspozycji na wybrane sektory gospodarki i działalności oraz, tam gdzie to zasadne, aktywne uczestnictwo (poprzez zaangażowanie i głosowanie). Ograniczenia lub wykluczenia stosowane przez Towarzystwo są zgodne z Listą restrykcyjną Grupy NN, która uwzględnia przede wszystkim następujące wskaźniki wymienione w Tabeli 1 w Załączniku I do Rozporządzenia Delegowanego:

- Inwestycje w kontrowersyjne rodzaje broni: miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna (wskaźnik 14),
- Inwestycje w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych w zakresie ograniczenia inwestycji w wydobycie węgla energetycznego (wskaźnik 4),
- Spółki: emitenci rażąco i systematycznie naruszający zasady inicjatywy Global Impact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (wskaźnik 10),
- Kraje: państwa emitujące obligacje, które dopuszczają się rażącego i systematycznego łamania praw człowieka, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo dotyczące broni (wskaźnik 16).

Współpracujemy z zewnętrznymi podmiotami zarządzającymi aktywami, w związku z tym sposób, w jaki główne niekorzystne skutki są uwzględniane w procesie inwestycyjnym oraz to, jakie działania łagodzące są podejmowane lub planowane, zależy od kilku czynników. Są to czynniki takie jak: rodzaj funduszu lub jego strategii, klasa aktywów, zarządzający aktywami, czy też dostępność wiarygodnych danych.

Tabela 1 prezentuje główne niekorzystne skutki wpływające na czynniki zrównoważonego rozwoju. Wskaźniki opierają się na danych dostarczonych przez zewnętrzny podmiot zarządzający aktywami (Goldman Sachs TFI S.A.), jak również na danych dostępnych w serwisie Morningstar.

Tabele 2 oraz 3 prezentują dodatkowe wskaźniki wybrane przez Towarzystwo.

W odniesieniu do wartości wskaźników prezentowanych w Tabeli 1 obserwujemy poniższe ograniczenia:

- Obecnie nie jest możliwe przedstawienie pełnego wpływu głównych niekorzystnych skutków w odniesieniu do inwestycji Towarzystwa, z uwagi na fakt, że w wielu przypadkach nie ma dostępnych danych albo dane są niepełne i oparte na estymacjach. Niemal wszystkie wskaźniki PAI są sformułowane negatywnie (im niższe wartości, tym lepiej), co może skutkować niedoszacowaniem wyników przedstawionych w niniejszym oświadczeniu i zaburzeniem ich interpretacji. Oczekuje się, że z czasem więcej danych stanie się dostępnych, co spowoduje wzrost wartości wskaźników PAI.
- Proces raportowania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem przez emitentów papierów wartościowych jest cały czas w trakcie rozwoju. Ponadto, występują znaczące różnice w danych prezentowanych przez emitentów w krajach europejskich w porównaniu do emitentów z innych części świata, jak również pomiędzy większymi i mniejszymi emitentami oraz pomiędzy spółkami publicznymi i prywatnymi. Przekłada się to na dużą wrażliwość danych na wszelkie zmiany. Oczekuje się, że stabilizacja danych nastąpi w dłuższym okresie.
- Towarzystwo lokuje aktywa przede wszystkim pośrednio poprzez fundusze inwestycyjne wybranych TFI oraz obligacje skarbowe, w związku z czym w większości przypadków nie ma bezpośredniej możliwości wpływu na działania podejmowane przez emitentów papierów wartościowych w kontekście zrównoważonego rozwoju.
- Wskaźniki publikowane w Tabelach 1-3 zostały obliczone na bazie danych za 2022 rok, obejmujących wyłącznie inwestycje spółki Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. funkcjonującej do końca 2022 r. W związku z przejęciem Towarzystwa z dniem 2 stycznia 2023 r. przez NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. pełny wpływ wszystkich inwestycji i produktów objętych Rozporządzeniem SFDR dla połączonych spółek zostanie zaprezentowany w oświadczeniu sporządzonym w przyszłym roku. W odniesieniu do inwestycji w ramach portfeli spółki NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. działającej w 2022 roku (tj. przed połączeniem) nie były brane pod uwagę główne niekorzystne skutki, stąd niniejsze oświadczenie nie obejmuje tych danych.

**Tabela 1**  
**Wskaźniki 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 2022   | Skutek 2021  | Wyjaśnienie   | Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia  |  |
| <b>WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE KLIMATU I INNE WSKAŹNIKI ŚRODOWISKOWE</b>                               |   |   |  |   |   |  |
| Emisje gazów cieplarnianych  | 1. Emisje gazów cieplarnianych  | Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1   | 697 629,80   | n/a   | Wartości wyrażone w tonach, im niższe tym mniejszy niekorzystny wpływ   | Transformacja klimatyczna była jednym z podstawowych tematów, w które angażował się zarządzający aktywami w 2022 r.<br><br>Podejście zarządzającego aktywami do transformacji klimatycznej obejmuje:<br><br><b>Zaangażowanie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Współpracę z emitentami w zakresie bieżącego ujawniania informacji na temat emisji gazów cieplarnianych, redukcji emisji gazów cieplarnianych i strategii transformacji klimatycznej</li> <li>Współpracę z emitentami w zakresie ich wpływu na różnorodność biologiczną</li> </ul> |
|  |   | Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2   | 83 457,90  | n/a   |   |  |
|  |   | Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3   | 826 695,14   | n/a   |   |  |
|  |   | Całkowite emisje gazów cieplarnianych   | 1 616 210,78   | n/a   |   |  |
|  | 2. Ślad węglowy   | Ślad węglowy  | 269,7  | n/a   | Wysokie wyniki dla Polski są wynikiem mixu energetycznego naszego kraju (duży udział stanowi energia z węgla), co znajduje też odzwierciedlenie w składzie indeksów giełdowych, w których duży udział stanowią spółki energetyczne produkujące energię z węgla.   |  |
|  |   | 3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji | Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji | 377,65  | n/a   |  |
| 4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych                 | Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych   | 4,80%   | n/a  | Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Głosowanie w poszczególnych przypadkach nad propozycjami akcjonariuszy związanymi ze środowiskiem</li> <li>Głosy sprzeciwu w firmach zidentyfikowanych w ramach zaangażowania opisanego powyżej jako nieujawniające istotnych informacji dotyczących emisji</li> </ul> |  |
| 5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych                           | 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 | 8,10%   | n/a  | Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ   |   |  |
| 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                         |   |  | Im niższe wartości wskaźników tym mniejszy niekorzystny wpływ | <ul style="list-style-type: none"> <li>Promowanie ujawniania informacji przez standardy SASB</li> <li>Zachęcanie do składania sprawozdań zgodnie z TCFD</li> </ul> Zarządzający aktywami ustanowił ramy zaangażowania w kluczowe obszary  |  |

|  |   |      |     |  |
|--|---|------|-----|--|
|  | NACE A (Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo)  | 0,01 | n/a | <p>związane z transformacją klimatyczną. W ustaleniach uczestniczyły zarówno zespoły zarządzające akcjami, jak i obligacjami.</p> <p>Zarządzający aktywami publikuje swoje ramy zaangażowania i wyjaśnia postępy i wyniki swoich zobowiązań w rocznym <a href="#">raporcie dotyczącym zaangażowania</a></p> <p>W szczególności ramy zaangażowania w kwestie klimatyczne nakładają na spółki portfelowe trzy główne cele:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ujawnianie istotnych danych - promowanie ujawniania istotnych danych dotyczących emisji gazów cieplarnianych uznanych za istotne dla działalności przedsiębiorstwa.</li> <li>2. Wyznaczanie celów - zachęcanie przedsiębiorstw do wyznaczenia i ujawnienia celu redukcji emisji gazów cieplarnianych tam, gdzie to istotne.</li> <li>3. Realizowanie strategii – nawiązanie współpracy z firmami działającymi w branżach o dużym wpływie klimatycznym w celu wdrożenia solidnej i wymiernej strategii transformacji klimatycznej.</li> </ol> <p>W przypadku aktywów zarządzanych przez GSAM B.V. (dawnie NN Investment Partners) w ciągu roku sprawozdawczego zastosowano kryteria odpowiedzialnego inwestowania (RI) oparte na normach. Na podstawie tych kryteriów ograniczono kilka rodzajów działalności o wysokiej emisyjności gazów cieplarnianych, a mianowicie eksploatację piasków roponośnych i wydobywanie węgla energetycznego. Zarządzający aktywami ocenił potencjał swojego zaangażowania w działalność firm operujących w tych sektorach i doszedł do wniosku, że nie przyniesie ono spodziewanych rezultatów. Dla wybranej grupy strategii dodatkowe</p> |
|  | NACE B (Górnictwo i wydobywanie)  | 0,14 | n/a |  |
|  | NACE C (Przetwórstwo przemysłowe)   | 0,06 | n/a |  |
|  | NACE D (Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych) | 0,08 | n/a |  |
|  | NACE E (Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją)                  | 0,00 | n/a |  |
|  | NACE F (Budownictwo)  | 0,00 | n/a |  |
|  | NACE G (Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli)                                    | 0,44 | n/a |  |
|  | NACE H (Transport i gospodarka magazynowa)  | 0,04 | n/a |  |
|  | NACE L (Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości)   | 0,01 | n/a |  |

|                          |  |   |       |     |   |  |
|--------------------------|--|---|-------|-----|---|--|
|                          |  |   |       |     |   | <p>ograniczenia dotyczyły ropy z łupków i wierceń arktycznych.</p> <p>Zarządzający aktywami podejmuje działania w zakresie głównych negatywnych skutków emisji gazów cieplarnianych poprzez opisane powyżej działania. Jednocześnie jednak obecnie nie określa ani nie ujawnia celów zmierzających do uniknięcia lub ograniczenia emisji gazów cieplarnianych zgodnie z PAI 1, 2, 3, 4, 5 lub 6.</p>   |
| 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 | 0,84% | n/a | Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ | <p>Różnorodność biologiczna była jednym z podstawowych tematów, w które angażował się zarządzający aktywami w 2022 r.</p> <p>W 2022 r. zarządzający aktywami przeprowadził 28 spotkań tematycznych ze spółkami portfelowymi związanymi z różnorodnością biologiczną, koncentrując się na dwóch tematach: tworzywach sztucznych i eksploatacji gruntów.</p> <p>1. Tworzywa sztuczne.<br/>Zarządzający aktywami zaangażował się w działalność największych firm z branży FMCG w zakresie ich podejścia do kluczowych zagrożeń i możliwości związanych z tworzywami sztucznymi, opakowaniami i odpadami. Celem tych działań jest zachęcenie spółek portfelowych do ujawniania informacji dotyczących zużycia tworzyw sztucznych, odpadów z tworzyw sztucznych i zanieczyszczeń wynikających z ich działalności. Zarządzający aktywami zachęca również spółki portfelowe do wyznaczania i publikowania celów w zakresie redukcji zużycia odpadów z tworzyw sztucznych.</p> <p>2. Eksploatacja gruntów<br/>Degradacja gleby lub spadek ekonomicznej i biologicznej produktywności ziemi z powodu ludzkiej działalności kosztuje świat 6,3 biliona</p> |



|   |  |  |        |     |   |  |
|---|--|--|--------|-----|---|--|
|   |  |  |        |     |   | <p>dolarów rocznie. Dlatego zarządzający aktywami angażuje się w działania spółek portfelowych, których działalność wywołuje kontrowersje w obszarze użytkowania gruntów. Zaangażowanie to dotyczy kluczowych kwestii, takich jak wylesianie, wpływ produkcji i produktów końcowych na środowisko oraz zrównoważone rolnictwo.</p> <p>Zarządzający aktywami obecnie nie określa ani nie ujawnia celów zmierzających do uniknięcia lub zmniejszenia głównych negatywnych skutków w obszarze różnorodności biologicznej zgodnie z PAI 7.</p> |
| Woda  | 8. Emisje do wody  | Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona                                       | 443,70 | n/a | Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ | <p>W okresie sprawozdawczym zarządzający aktywami nie podjął strategicznych działań na poziomie jednostki organizacyjnej w celu uniknięcia lub ograniczenia PAI 8. Obecnie nie są planowane działania w odniesieniu do tego PAI.</p> <p>Kontrowersje dotyczące kwestii emisji do wody mogą być rozpatrywane w ramach opisanego powyżej podejścia do pozostałych kwestii środowiskowych.</p>  |
| 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 | 602,29 | n/a | Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ | <p>W okresie sprawozdawczym zarządzający aktywami nie podjął strategicznych działań na poziomie jednostki organizacyjnej w celu uniknięcia lub ograniczenia PAI 9. Obecnie nie są planowane działania w odniesieniu do tego PAI.</p> <p>Kontrowersje dotyczące kwestii i incydentów związanych z odpadami mogą być rozpatrywane w ramach opisanego powyżej podejścia do pozostałych kwestii środowiskowych.</p>  |
| <b>WSKAŹNIKI W ZAKRESIE KWESTII SPOŁECZNYCH I PRACOWNICZYCH, KWESTII DOTYCZĄCYCH POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA ORAZ PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI I PRZEKUPSTWU</b> |  |  |        |     |   |  |
|   | 10. Naruszenia zasad inicjatywy Global                           | Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady  | 0,09%  | n/a | Wartości wskaźników powinny być bliskie 0%.                 | Ład korporacyjny był jednym z podstawowych tematów, w które  |

|                                 |  |   |       |     |   |   |
|---------------------------------|--|---|-------|-----|---|---|
| Kwestie społeczne i pracownicze | Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych  | inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych   |       |     | Dopuszczalne są niewielkie odchylenia, ponieważ naruszenia zasad UNGC nie prowadzą bezpośrednio do wykluczenia. Dopiero w przypadku, gdy zaangażowanie zostanie uznane za niewykonalne lub naruszenie UNGC nie jest już możliwe do rozwiązania, emitent zostaje umieszczony na liście restrykcyjnej Grupy NN. | angażował się zarządzający aktywami w 2022 r.   |
|                                 | 11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych | Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii nadzorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych | 0,33% | n/a |   | <p>Zarządzający aktywami opracował proces oceny firm, które zostały zidentyfikowane przez zewnętrznych dostawców danych jako naruszające globalne normy, w tym inicjatywę UN Global Compact i wytyczne dla przedsiębiorstw wielonarodowych opracowane przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju ("OECD") oraz Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka, a także spółki, które zdaniem zarządzającego aktywami wykazują złe praktyki w zakresie zarządzania.</p> <p>Ten proces koncentruje się na czterech podstawowych etapach:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identyfikacja: zarządzający aktywami korzysta z usług wielu zewnętrznych dostawców danych w celu wygenerowania listy potencjalnych naruszeń norm globalnych.</li> <li>2 Przegląd: korzystając z listy wygenerowanej przez dostawcę, zarządzający aktywami ocenia każdą z kwestii poruszonych w firmach, biorąc pod uwagę ocenę zewnętrznych dostawców danych, a także dodatkowe źródła w celu wyrobienia sobie własnej oceny.</li> <li>3 Ocena: Korzystając z wyników przeglądu, zarządzający aktywami przypisuje każdą firmę do jednego z trzech poziomów: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Poziom I: w ocenie zarządzającego aktywami firma stale narusza normy globalne i nie podejmuje dostatecznych środków zaradczych</li> <li>- Poziom II: firma mogła naruszyć globalne normy, ale podjęto pewne działania naprawcze LUB istnieje poważny zarzut wykroczenia, ale sytuacja jest „rozwojowa”</li> </ul> </li> </ol> |

|  |   |        |     |   |  |   |
|--|---|--------|-----|---|--|---|
|  |   |        |     |   |  | <p>- Poziom III: firma nie jest obecnie uważana za podmiot naruszający normy globalne</p> <p>4 Monitorowanie: co pół roku zarządzający aktywami przegląda i aktualizuje listę poziomów. Dodatkowo prowadzi bieżący monitoring sytuacji w spółkach portfelowych w celu zidentyfikowania potencjalnych nowych naruszeń.</p> <p>Po procesie podziału na poziomy I, II oraz III zarządzający aktywami stara się podjąć odpowiednie działania zarządcze nawiązując współpracę z firmami lub głosując w określony sposób na walnych zgromadzeniach.</p> <p>Zarządzający aktywami obecnie nie wyznaczył celów w odniesieniu do tych PAI.</p> |
| 12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami | Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji  | 0,23%  | n/a | Im niższa wartość wskaźnika tym lepsza sytuacja | <p>W okresie sprawozdawczym zarządzający aktywami nie podjął strategicznych działań na poziomie jednostki w celu uniknięcia lub ograniczenia PAI 12. Obecnie nie planuje się żadnych działań ani nie wyznaczono celów w odniesieniu do tego PAI.</p> <p>Kontrowersje dotyczące kwestii i incydentów związanych z różnicą w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn mogą być rozpatrywane w ramach opisanego powyżej podejścia do pozostałych kwestii związanych z ładem korporacyjnym.</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 jako odsetek wszystkich członków zarządu | 10,67% | n/a | Wartość wskaźnika powinna być bliska 50%        | <p>Inkluzywność była jednym z podstawowych tematów, w które zaangażował się zarządzający aktywami w 2022 r.</p> <p>Zarządzający aktywami jest przekonany, że zróżnicowane zespoły mają potencjał, aby osiągać lepsze wyniki i oczekuje, że spółki portfelowe będą wykazywać różnorodność na poziomie zarządów. W oparciu o przekonanie, że różnorodność jest imperatywem biznesowym,</p>   |   |

|  |   |  |       |     |  |  |
|--|---|--|-------|-----|--|--|
|  |   |  |       |     |  | <p>zarządzający aktywami przez kilka lat rozwijał swoje oczekiwania dotyczące różnorodności i dostosowywał politykę głosowania do tego, aby promować różnorodność zarządów w spółkach portfelowych.</p> <p>Zarządzający aktywami oczekuje, że w zarządach spółek będzie zasiadać co najmniej 10% kobiet lub więcej, jeżeli lokalne wymogi w tym zakresie są wyższe. Zarządzający aktywami spodziewa się ponadto, że zarządy spółek wchodzących w skład indeksów S&amp;P 500 i FTSE 100 będą miały co najmniej jednego członka będącego przedstawicielem mniejszości etnicznej.</p> <p>Zarządzający aktywami:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Głosuje przeciwko nominacjom członków zarządów, w których zasiada mniej niż 10% kobiet lub które nie spełniają wyższych standardów rynku lokalnego</li> <li>• Głosuje przeciwko nominacjom członków zarządów spółek z S&amp;P 500 i FTSE100, w których brakuje co najmniej jednego przedstawiciela mniejszościowej grupy etnicznej. Wymogi dotyczące zróżnicowania ze względu na płeć również muszą być spełnione.</li> </ul> <p>Zarządzający aktywami obecnie nie określa ani nie ujawnia celów dotyczących unikania lub ograniczania tego PAI.</p> |
|  | 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 | 0,12% | n/a | Wartość wskaźnika powinna być bliska 0%. | W przypadku aktywów zarządzanych przez GSAM B.V. (dawne NN Investment Partners) w ciągu roku sprawozdawczego stosowane były oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania. Zarządzający aktywami uważa niektóre rodzaje broni za kontrowersyjne ze względu na ich nieproporcjonalny i masowy wpływ na ludność cywilną. Dotyczy to min przeciwpiechotnych,   |

|  |  |  |      |     |  |   |
|--|--|--|------|-----|--|---|
|  |  |  |      |     |  | <p>amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, amunicji ze zubożonym uranem i broni z białym fosforem. W związku z tym zarządzający aktywami wykluczył inwestycje w firmy zaangażowane w takie działania, jak produkcja, badania i rozwój, sprzedaż lub handel, konserwacja, integracja systemów i testowanie produktów lub usług, które są uważane za dedykowane i niezbędne do śmiertelnego użycia tego rodzaju broni. Definiując tę broń, zarządzający aktywami kieruje się powszechnie przyjętymi konwencjami międzynarodowymi lub, jeśli nie są one dostępne, własnymi kryteriami stosując zasadę ostrożności.</p> <p>Oddzielne kryteria mają zastosowanie w odniesieniu do broni jądrowej. W ciągu roku sprawozdawczego GSAM B.V. ograniczył inwestycje w przedsiębiorstwa związane z bronią jądrową, które: a) mają siedzibę w krajach niebędących sygnatariuszami Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej lub b) uczestniczą w programach broni jądrowej państw nienależących do NATO.</p> <p>Zarządzający aktywami nadal wyklucza emitentów zaangażowanych w kontrowersyjną broń zgodnie z wyżej wymienionymi kryteriami, obecnie jednak nie ustala celów na poziomie podmiotu w odniesieniu do niniejszego PAI.</p> |
| <b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje skarbowe i obligacje emitowane na szczeblu ponadnarodowym</b> |  |  |      |     |  |   |
| Kwestie z zakresu ochrony środowiska   | 15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych | Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano | 0,33 | n/a | Im niższa wartość wskaźnika tym lepiej | W obszarze inwestycji w obligacje istnieje mniej bezpośrednich kanałów współpracy z emitentami państwowymi, ponadnarodowymi, agencyjnymi (SSA) i komunalnymi w porównaniu z emitentami korporacyjnymi. Mimo to zarządzający aktywami stara się spotykać z decydentami odpowiedzialnymi za politykę monetarną i fiskalną, w tym z departamentami skarbu, agencjami   |

|                   |  |   |              |     |  |  |
|-------------------|--|---|--------------|-----|--|--|
|                   |  |   |              |     |  | <p>rządowymi i biurami zarządzania długiem.</p> <p>Zarządzający aktywami stara się również wyrażać swoje poglądy wobec podmiotów ponadnarodowych, takich jak Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Bank Światowy i OECD.</p> <p>Zarządzający aktywami angażuje się we współpracę z rządami w zakresie polityki ochrony środowiska. Celem zarządzającego aktywami jest zaangażowanie się w poprawę wskaźników i stopnia ujawniania informacji związanych z klimatem oraz wymianę informacji na temat najlepszych praktyk w tym zakresie.</p> <p>Zaangażowanie zarządzającego aktywami może również służyć ocenie możliwości alokacji kapitału na inwestycje z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Rządowe <i>road shows</i> towarzyszące emisjom obligacji związanych z realizacją projektów ekologicznych, społecznych i zrównoważonego rozwoju są dobrą platformą do prowadzenia dialogu na temat tego, w jaki sposób zarządzający aktywami może uczestniczyć w zrównoważonym rozwoju kraju-emitenta.</p> <p>Zarządzający aktywami obecnie nie określa ani nie ujawnia celów zmierzających do uniknięcia lub ograniczenia głównych negatywnych skutków środowiskowych lub społecznych mających zastosowanie do emitentów państwowych i ponadnarodowych zgodnie z PAI 15 i 16.</p> |
| Kwestie społeczne | 16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem | Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których | 1<br>(0,01%) | n/a |  | W przypadku aktywów zarządzanych przez GSAM B.V. (dawne NN Investment Partners) w ciągu okresu sprawozdawczego stosowane były oparte na normach kryteria   |

|  |  |  |     |     |   |  |
|--|--|--|-----|-----|---|--|
|  | naruszeń w sferze społecznej   | obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym |     |     |   | odpowiedzialnego inwestowania. W oparciu o te kryteria zarządzający aktywami ograniczył inwestycje w państwa zaangażowane w poważne i systemowe naruszenia praw człowieka, czyli kraje, na które Rada Bezpieczeństwa Organizacji Narodów Zjednoczonych nałożyła embargo w ciągu roku sprawozdawczego. Kraje znajdujące się na liście Specjalnej ds. Prania Pieniędzy i Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które podlegają "wezwananiu do działania", również zostały ograniczone. GSAM B.V. nadal wyklucza kraje zgodnie z wyżej wymienionymi kryteriami. Zarządzający aktywami obecnie nie ustala celów w odniesieniu do niniejszego PAI. |
| <b>Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości</b> |  |  |     |     |   |  |
| 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                                | n/a | n/a | Towarzystwo nie dokonuje inwestycji w nieruchomości |  |
| Efektywność energetyczna   | 18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie   | Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie   | n/a | n/a |   |  |

## Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

**Tabela 2**  
**Dodatkowe wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe**

| Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji |  |   |             |             |             |  |
|---|--|---|-------------|-------------|-------------|--|
| 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 2022 | Skutek 2021 | Wyjaśnienie | Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia |
| 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 | 0,29%       | n/a         |             | Opisane powyżej w odniesieniu do PAI 1-6.  |

**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 |  |  |             |             |             |  |
|--|--|--|-------------|-------------|-------------|--|
| Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji  |  |  |             |             |             |  |
| Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju   | Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe) | Jednostka miary  | Skutek 2022 | Skutek 2021 | Wyjaśnienie | Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia   |
| Prawa człowieka  | 9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka                                  | Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka | 0,08%       | n/a         |             | Kontrowersje dotyczące kwestii i incydentów związanych z prawami człowieka mogą być rozpatrywane w ramach opisanych powyżej ram zaangażowania stosowanych przez zarządzającego aktywami.<br><br>Zarządzający aktywami obecnie nie określa celów zmierzających do uniknięcia lub ograniczenia tego PAI. |



## II. Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

### **Ramy polityki odpowiedzialnego inwestowania**

Towarzystwo jest częścią Grupy NN i w związku z tym funkcjonuje w ramach zasad i polityk ustanowionych przez Grupę. Podejście Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania jest udokumentowane w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania (Responsible investment policy framework) ([wersja polska](#), [wersja angielska](#)). Celem tej polityki jest wspieranie systematycznego włączania czynników zrównoważonego rozwoju do procesu inwestycyjnego i mitygowania ryzyk z tym związanych. Obejmuje m.in. zasady dotyczące wyboru zewnętrznych podmiotów zarządzających aktywami, a także sposobu nadzorowania i monitorowania tych podmiotów.

Zakres Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN obejmuje zarówno zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju, jak i uwzględnianie niekorzystnych skutków dla czynników ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, co stanowi kluczowy element podejścia Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania. Jako część Grupy NN, tam gdzie jest to możliwe i wykonalne, Towarzystwo dąży do ograniczenia negatywnych skutków naszych inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju. Grupa NN definiuje niekorzystne skutki (odnoszące się między innymi do inwestycji) jako negatywny wpływ na czynniki ESG, które są spowodowane lub związane bezpośrednio i pośrednio z działalnością Grupy NN (tj. przyjęta strategia, podejmowane decyzje inwestycyjne, underwriting i operacje). W kontekście niniejszego oświadczenia niekorzystne skutki definiuje się jako negatywny wpływ spowodowany inwestycjami Towarzystwa, przy czym najbardziej znaczące niekorzystne skutki określa się jako główne niekorzystne skutki.

Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN ma zastosowanie do każdej kategorii aktywów, w której uwzględnienie czynników ESG jest możliwe i wykonalne. Niniejsze oświadczenie dotyczy aktywów związanych z produktami finansowymi objętymi zakresem Rozporządzenia SFDR, wymienionymi na 2 stronie oświadczenia. Biorąc pod uwagę różnorodność aktywów, dokładny sposób wdrażania Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania może się różnić dla poszczególnych spółek będących częścią Grupy NN. Obejmuje to sposób, w jaki niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych Towarzystwa są identyfikowane, hierarchizowane i łagodzone.

### **Ład korporacyjny oraz wdrożenie przyjętych zasad**

Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN została pierwotnie przyjęta w 2014 r. Jest regularnie aktualizowana w oparciu o istotne zmiany związane z odpowiedzialnym inwestowaniem. Za nadzorowanie Polityki i powiązanych standardów i wytycznych związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz wdrażanie przyjętych zasad odpowiada Komitet Odpowiedzialnego Inwestowania Grupy NN. Ostatnia aktualizacja Polityki została przyjęta przez Komitet w maju 2023 r. Aktualna wersja dokumentu jest dostępna na stronie Grupy NN, jak również na stronie Towarzystwa w wersji polskiej.

Towarzystwo powierzyło zarządzanie aktywami Goldman Sachs TFI S.A., zobowiązując zarządzających do stosowania elementów Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania, które zgodne są z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną Funduszy. Towarzystwo zleciło podmiotowi zarządzającemu aktywami wdrożenie następujących środków:

- stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania opartych na standardach Grupy NN;
- włączanie, w stosownych przypadkach, analizy znaczących ryzyk i możliwości inwestycyjnych w obszarze ESG przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych;
- aktywne wykonywanie praw właścicielskich poprzez głosowanie i zaangażowanie w spółkach publicznych;
- ograniczanie lub wykluczanie inwestycji w określonych branżach lub spółkach (poprzez stosowanie Listy restrykcyjnej Grupy NN),
- dobre praktyki zarządzania aktywami.

Informacje obowiązkowe wymagane Rozporządzeniem SFDR dotyczące Zarządzającego, w tym w szczególności informacje o: sposobie uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w decyzjach inwestycyjnych podejmowanych przez Zarządzającego, uwzględnianiu głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, klasyfikacji funduszy, czy też integracji czynników ESG są dostępne na stronie: [Goldman Sachs TFI - Zrównoważony rozwój](#).

### **Metody wyboru dodatkowych wskaźników PAI**

Towarzystwo prezentuje dwa dodatkowe wskaźniki z Tabeli 2 i 3 Rozporządzenia Delegowanego 2022/1288:

- Wskaźnik nr 4 z Tabeli 2: Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla,
- Wskaźnik nr 9 z Tabeli 3: Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka

Powyższe wskaźniki zostały wybrane na podstawie przeprowadzonej analizy w zakresie oceny czynników takich jak: dotkliwość, prawdopodobieństwo wystąpienia i potencjalna nieodwracalność niekorzystnych skutków. Ponadto, z uwagi na ograniczoną dostępność oraz jakość danych dotyczących wskaźników PAI wymienionych w tabelach 2 i 3 Rozporządzenia Delegowanego, wybrano wskaźniki, w odniesieniu do których Towarzystwo jest w stanie mierzyć i monitorować wyniki w czasie. Jednocześnie, Towarzystwo okresowo będzie przeprowadzać ocenę tego, czy wybrane wskaźniki są nadal najbardziej istotne z punktu widzenia procesu inwestycyjnego Towarzystwa i wpływu na czynniki ESG. Należy przy tym nadmienić, że stopień wdrożenia tych dodatkowych wskaźników PAI w procesie inwestycyjnym zależy od kilku czynników, takich jak to, czy mamy pełną swobodę decydowania o aktywach (w przypadku inwestycji bezpośrednich w akcje lub obligacje spółek), czy też nie (w przypadku lokowania środków w fundusze inwestycyjne). Z uwagi na to, że metoda wyboru wskaźników dodatkowych opiera się na kryteriach wybranych arbitralnie, nie można określić marginesu błędu dla zastosowanej metody.

### **Wykorzystane źródła danych**

Towarzystwo współpracuje wyłącznie z jednym podmiotem zarządzającym aktywami, tj. Goldman Sachs TFI. Zewnętrzne podmioty zarządzające aktywami są odpowiedzialne za gromadzenie odpowiednich danych o głównych niekorzystnych skutkach od podmiotów, w których dokonano inwestycji, bezpośrednio lub za pośrednictwem zewnętrznych dostawców danych. Dane są gromadzone za pomocą europejskiego szablonu EET (European ESG Template). Ze względu na inwestowanie większości aktywów Towarzystwa w jednostki funduszy inwestycyjnych Goldman Sachs TFI S.A. głównym źródłem danych do wyliczenia wskaźników PAI był plik EET przekazany przez zarządzających aktywami. Kalkulacja wskaźników dla inwestycji w jednostki uczestnictwa innych TFI lub też w bezpośrednie inwestycje w obligacje skarbowe i korporacyjne opierała się na danych dostępnych w serwisie Morningstar. Wykorzystane źródła są odpowiednie na poziomie klas aktywów, w które inwestujemy, i pozwalają nam pozyskać niezbędne informacje po raz pierwszy dla danych z 2022 roku. Należy jednak pamiętać, że obecnie w wielu przypadkach nie ma dostępnych danych albo dane są niepełne i oparte na estymacjach. Oczekujemy, że w nadchodzących latach dostępność danych stopniowo poprawi się, jak również będziemy monitorować stopień pokrycia danymi i dokładać wszelkich starań w celu pozyskania większej ilości informacji.

### III. Polityka dotycząca zaangażowania

Zaangażowanie i głosowanie mogą być skutecznymi sposobami oddziaływania na spółki emitujące papiery wartościowe, jak również mogą przyczyniać się do kreowania pozytywnych zmian, w tym w kontekście wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju. W związku z tym zewnętrznym zarządcy aktywami, z którymi współpracujemy, zajmują się, tam gdzie to możliwe i wykonalne, głównymi negatywnymi skutkami poprzez wykonywanie prawa głosu i zaangażowanie w działalność spółek, poparte wysokiej jakości analizami i danymi.

W praktyce Towarzystwo lokuje aktywa przede wszystkim pośrednio poprzez fundusze inwestycyjne wybranych TFI oraz obligacje skarbowe, w związku z czym w większości przypadków nie ma bezpośredniej możliwości wpływu na działania podejmowane przez emitentów papierów wartościowych w kontekście zrównoważonego rozwoju.

Przyjęta w Towarzystwie Polityka zaangażowania dotyczy wyłącznie wybranych portfeli ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych Towarzystwa, w skład których bezpośrednio wchodzi akcje spółek portfelowych, dozwolone w ramach ustalonych strategii inwestycyjnych. W ramach zleconych usług zarządzania aktywami Goldman Sachs TFI na bieżąco monitoruje działalność spółek wchodzących w skład portfeli UFK Towarzystwa. Każda decyzja inwestycyjna podejmowana przez zarządcy poprzedzona jest procesem decyzyjnym, którego podstawę stanowi szczegółowa i wszechstronna analiza spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji. Analiza, obok oceny kondycji finansowej spółek oraz perspektyw wzrostu ich wartości, obejmuje również ocenę ryzyka inwestycji pod kątem oddziaływania tych spółek na środowisko i kwestie socjalne oraz stosowanych przez te spółki zasad ładu korporacyjnego. Podejście takie zapewnia wnikliwe i szczegółowe poznanie sytuacji spółki, co przekłada się na podejmowanie w pełni świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych. W ramach zaangażowania w działalność spółek jedną ze stosowanych form jest prowadzenie dialogu z emitentami. Dodatkowo, Towarzystwo może również zlecić wykonanie prawa głosu podmiotowi zarządzającemu tj. Goldman Sachs TFI, wydając w tym celu stosowną instrukcję. Więcej szczegółów na ten temat jest dostępnych w Polityce zaangażowania opublikowanej na stronie Towarzystwa ([Polityka zaangażowania NN TUNŻ](#)).

Działania zarządzającego aktywami w obszarze zaangażowania mogą odnosić się do kwestii, które uwzględniają główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju, ale niekoniecznie muszą być nakierowane na konkretne wskaźniki PAI opisane w Rozporządzeniu SFDR. W okresie sprawozdawczym najwięcej działań zarządzający aktywami podjął w odniesieniu do wskaźników nr 1-7, 10, 11, 13, 15 z Tabeli I. Sposób i zakres tych działań został szczegółowo opisany w części Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Z uwagi na słabą dostępność danych gromadzonych do obliczenia wskaźników PAI Towarzystwo przewiduje, że w pojedynczym okresie sprawozdawczym nie da się ocenić, czy uzyskano efekt w postaci ograniczenia głównych niekorzystnych skutków. Z tego względu Polityka zaangażowania będzie dostosowywana wyłącznie wówczas, gdy zakres dostępnych danych wzrośnie i ocena taka będzie możliwa do wiarygodnego sformułowania.

### IV. Odniesienia do norm międzynarodowych

Towarzystwo, jako część Grupy NN, przestrzega odpowiednich międzynarodowych standardów i wytycznych, w tym zasad UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Grupa NN wspiera różne inicjatywy krajowe i globalne, a także jest członkiem wielu istotnych organizacji międzynarodowych. Więcej szczegółowych informacji wraz z pełną listą członkostwa w międzynarodowych organizacjach i inicjatywach oraz wyjaśnieniem roli Grupy NN w tych przedsięwzięciach znajduje się na stronie internetowej Grupy NN ([link](#)).

Zaangażowanie Grupy NN w przestrzeganie międzynarodowych standardów znajduje również odzwierciedlenie w podejściu do inwestycji, które uwzględnia standardy uznane na poziomie międzynarodowym, w tym 10 zasad UN Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W oparciu o wspomniane standardy, w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania uwzględnione zostały minimalne wymogi, których należy

przestrzegać w procesie inwestycyjnym. Grupa NN aktywnie śledzi sygnały o naruszeniach ustalonych norm kryteriów odpowiedzialnego inwestowania. Przykładami takich sygnałów mogą być badania prowadzone przez zewnętrznego dostawcę (dostawców) badań ESG lub zaangażowania, dane pochodzące od własnego personelu (w tym odpowiedzialnego za inwestycje) lub zarządzających aktywami oraz informacje pochodzące od organizacji pozarządowych lub z mediów.

Grupa NN jest członkiem kilku inicjatyw związanych z Porozumieniem paryskim, w związku z czym jest zaangażowana w działania mające na celu ograniczenie globalnego ocieplenia i wspieranie przyspieszenia przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. Grupa NN zobowiązała się do dostosowania portfela inwestycji do zerowej emisji gazów cieplarnianych netto do 2050 roku, zgodnie z celem 1,5°C zawartym w Porozumieniu paryskim. Podejście do realizacji tego celu opiera się na dwóch filarach: dekarbonizacji portfela inwestycyjnego i zwiększeniu inwestycji w rozwiązania na rzecz klimatu. Grupa NN podjęła pierwsze kroki w tym kierunku dzięki przyjętej strategii stopniowego wycofywania inwestycji w węgiel energetyczny do 2030 r. W ostatnim czasie Grupa NN koncentruje się na działaniach ograniczania inwestycji związanych z niekonwencjonalnymi złożami ropy i gazu, w celu zmniejszenia zależności od paliw kopalnych i ułatwienia przejścia na gospodarkę niskoemisyjną i odnawialną. Zaowocowało to powstaniem kompleksowej polityki NN Group Oil and Gas Policy for Proprietary Assets ([link](#)).

Ponadto, Grupa NN zachęca zewnętrzne podmioty zarządzające aktywami do przyjęcia strategii zerowej emisji netto lub transformacji klimatycznej, tam gdzie jest to właściwe, możliwe i wykonalne. Aktualnie podmiot zarządzający aktywami Towarzystwa (tj. Goldman Sachs TFI) nie korzysta z przyszłościowych scenariuszy klimatycznych w celu rozważenia głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju. W 2022 r. zarządzający aktywami skupiał się na ocenie dostępnych narzędzi zewnętrznych do pomiaru potencjalnych głównych niekorzystnych skutków i pod koniec 2022 r. uzgodniono partnerstwo z zewnętrznym dostawcą w celu dalszego zwiększenia możliwości analizy scenariuszy klimatycznych. W przyszłości zarządzający aktywami będzie nadal weryfikować i rozwijać swoje podejście do analizy scenariuszy, aby upewnić się, że jest ono dobrze przyjęte i że wyniki są skutecznie wykorzystywane.

Spośród wskaźników PAI, o których mowa w tabeli 1, 2 i 3 niniejszego oświadczenia, następujące wskaźniki (między innymi) określają stopień przestrzegania lub dostosowania do kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych na szczeblu międzynarodowym standardów należytej staranności i sprawozdawczości i/lub celów Porozumienia paryskiego:

- Tabela 1, Wskaźnik nr 10: Naruszenia zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- Tabela 1, Wskaźnik nr 11: Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy UN Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- Tabela 1, Wskaźnik nr 16: Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej;
- Tabela 2, Wskaźnik nr 4: Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla.

Zgodnie z zapisem w części Wykorzystane źródła danych, w sekcji Opis strategii określania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, obliczenia powyższych wskaźników bazowały przede wszystkim na danych zgromadzonych od zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami Towarzystwa (tj. Goldman Sachs TFI).

## V. Porównanie z danymi historycznymi

Porównanie danych historycznych dotyczących wskaźników PAI po raz pierwszy będzie dostępne w oświadczeniu opublikowanym w 2024 r., zawierającym porównanie danych za 2023 rok do danych za 2022 rok.

**Nota końcowa**

Niniejsza publikacja zawiera informacje i dane dostarczone przez zewnętrznych dostawców danych. Żadna część niniejszej publikacji nie może być powielana, zapisywana w zautomatyzowanym pliku danych ani publikowana w jakiegokolwiek formie lub w jakikolwiek sposób, elektronicznie, mechanicznie, poprzez kopiowanie, zapis lub w jakikolwiek inny sposób, bez uprzedniej pisemnej zgody Grupy NN i Towarzystwa.