

# Informacje związane ze zrównoważonym rozwojem dla dobrowolnych funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo

Rozporządzenie UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (ang. Sustainable Finance Disclosure Regulation, „SFDR”) ma na celu zwiększenie przejrzystości w odniesieniu do tego, w jaki sposób uczestnicy rynku finansowego uwzględniają ryzyka i możliwości dla zrównoważonego rozwoju (lub środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym, z ang. Environmental, Social, Governance, „ESG”) w swoich decyzjach inwestycyjnych. SFDR wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji dla określonych produktów finansowych. Dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (dalej: Towarzystwo) objęte są regulacjami SFDR.

Wprowadzenie SFDR pomaga zapewnić, że Towarzystwo i inne instytucje finansowe ujawniają swoje podejście do zrównoważonego rozwoju. Wdrożenie SFDR zwiększy przejrzystość poprzez ujawnianie informacji na naszej stronie internetowej i w określonych dokumentach dotyczących produktów, co umożliwi klientom, inwestorom i pozostałym interesariuszom porównywanie różnych produktów w odniesieniu do ich ryzyk ESG i celów zrównoważonego inwestowania.

Wdrożenie SFDR będzie trwało od 10 marca 2021 r. do końca 2022 r. (uwzględniając powiązania SFDR z innymi rozporządzeniami w sprawie zrównoważonych finansów), co oznacza, że Towarzystwo będzie kontynuować wdrażanie nowych wymogów informacyjnych w najbliższych latach. Towarzystwo zaktualizowało odpowiednie informacje ujawniane na stronie internetowej i dokumentację dotyczącą produktów, aby zapewnić zgodność z wymogami prawnymi na dzień 10 marca 2021 r. Aktualizacje są oparte na wymogach określonych w Rozporządzeniu SFDR. Informacje na tej stronie oraz informacje zawarte w dokumentacji dotyczącej umów zawieranych przez Towarzystwo nie mogą być postrzegane jako powiązane ze szczegółowym projektem standardów technicznych uzupełniających Rozporządzenie SFDR. Towarzystwo będzie monitorować zmiany dotyczące standardów technicznych uzupełniających Rozporządzenie SFDR i wdroży je, jak tylko zaczną obowiązywać.

Strona ta zawiera informacje dotyczące podejścia Towarzystwa do wdrożenia regulacji SFDR i podjętych dotychczas działań. Zawiera informacje na temat:

- strategii uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym,
- głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju,
- uwzględnienia w polityce wynagrodzeń ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, oraz
- klasyfikacji naszych produktów finansowych w ramach SFDR.

## Strategia uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

---

Zgodnie z art. 3 Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR) Towarzystwo wraz z funduszami Nationale-Nederlanden DFE oraz Nationale-Nederlanden DFE Nasze Jutro ma obowiązek ujawniania określonych informacji. Poniżej opisaliśmy strategię uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w naszych procesach decyzyjnych.

Towarzystwo stosuje politykę ramową odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN („Polityka ramowa RI”), która wspiera systematyczne uwzględnianie czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym (z ang. Environmental, Social, Governance, „ESG”) w procesie inwestycyjnym, biorąc pod uwagę zarówno ryzyka, jak i nowe szanse. Pomaga to w podejmowaniu bardziej przemyślanych decyzji inwestycyjnych i optymalizowaniu profilu stopy zwrotu i ryzyka portfeli inwestycyjnych, a także w odzwierciedleniu wartości Grupy NN w procesie inwestycyjnym i lepszym przystosowaniu do szerszych celów i oczekiwań społeczeństwa dotyczących zrównoważonego rozwoju.

**Polityka ramowa RI dotyczy wszystkich kategorii aktywów dobrowolnych funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo.**

Grupa NN zdefiniowała ryzyko ESG jako zdarzenie środowiskowe, społeczne lub związane z ładem korporacyjnym, które, jeśli wystąpi, może mieć faktyczne lub potencjalnie znaczące negatywne oddziaływanie na wartość inwestycji.

Towarzystwo w ramach zarządzania dobrowolnymi funduszami emerytalnymi stosuje elementy Polityki ramowej RI, które zgodne są z przepisami prawa oraz polityką inwestycyjną Funduszy. Towarzystwo stosuje Listę zastrzeżoną Grupy NN opisaną w Polityce ramowej RI.

## **Uwzględnianie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju**

---

Towarzystwo jest długoterminowym inwestorem instytucjonalnym zobowiązanym do działania w najlepszym interesie uczestników funduszy emerytalnych, akcjonariuszy i innych zainteresowanych stron. Aby wypełnić ten obowiązek, bierzemy pod uwagę znaczenie systematycznego włączania czynników środowiskowych, społecznych i związanych z zarządzaniem (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 profil ryzyko-stopa 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.

W ramach naszego podejścia do odpowiedzialnego inwestowania staramy się łagodzić negatywny wpływ naszych decyzji inwestycyjnych na czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem. Ten negatywny wpływ bywa także określany niekorzystnymi skutkami, przy czym najbardziej znaczące niekorzystne skutki zwane są głównymi niekorzystnymi skutkami. Wspomniane główne niekorzystne skutki mogą występować w różnych obszarach, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, prawa człowieka, korupcja czy przekupstwo.

Podmioty z Grupy NN uwzględniają niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dotyczących produktów finansowych w oparciu o konkretne wytyczne. 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 rezultacie dokładne zastosowanie może się różnić dla poszczególnych produktów finansowych, co w stosownych przypadkach zostanie udokumentowane w ramach ujawnianych informacji o produktach finansowych, zgodnie z wymogami i terminami określonymi w rozporządzeniu Unii Europejskiej w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR).

W niniejszym oświadczeniu przekazujemy więcej informacji na temat stosowanego przez nas ogólnego podejścia do identyfikacji głównych niekorzystnych skutków naszych decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, hierarchizacji tych skutków i przeciwdziałania im. Niniejsze oświadczenie składa się z następujących czterech 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

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

---

Jako podmiot z Grupy NN, Nationale-Nederlanden PTE S.A. może się poszczycić długą historią odpowiedzialnego inwestowania. Polityka Responsible Investment Framework (Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania) Grupy NN ([link](#)) odzwierciedla ogólne podejście spółek z Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania.

Towarzystwo bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki swoich inwestycji dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Towarzystwo wykorzystuje kombinację metod w celu łagodzenia głównych niekorzystnych skutków. Do najważniejszych spośród nich należą korzystanie z prawa głosu, zaangażowanie w sprawy spółek, w których dokonano inwestycji, oraz wykluczenia. To, które metody (lub kombinacje metod) stosujemy, zależy od charakteru zagadnienia, a także od konkretnego kontekstu inwestycji, która powoduje niekorzystne skutki.

Wykluczenie spółek z uniwersum inwestycyjnego Grupy NN oznacza, że my nie mamy dłużej możliwości wywierania na nie wpływu, by łagodziły swoje niekorzystne skutki. Z tego powodu, na ile to możliwe, preferujemy podejście oparte na zaangażowaniu, wykluczając spółki jedynie wtedy, gdy zaangażowanie jest niewykonalne lub szanse na zmianę postępowania spółki lub jej uczestnictwa w określonej działalności gospodarczej są znikome.

Więcej informacji można znaleźć w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN ([link](#))

## II. Opis polityki służącej identyfikacji i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

---

W celu przedstawienia i ujawnienia wizji i podejścia do odpowiedzialnego inwestowania, Grupa NN wdrożyła Politykę ramową odpowiedzialnego inwestowania. Za pomocą siedmiu głównych zasad ([link](#)) uwypuklono działania, które podejmowane są na rzecz odpowiedzialnego inwestowania aktywów. Podejście Grupy NN odzwierciedla przekonania inwestycyjne, wartości organizacji, stosowne przepisy prawa oraz uznane na poziomie międzynarodowym normy i standardy, w oparciu o które opracowano minimalne wymagania, których należy przestrzegać w procesie inwestycyjnym.

Grupa NN poddaje uniwersum inwestycyjne ocenie strukturalnej przy użyciu opartych na normach kryteriów odpowiedzialnego inwestowania.

Grupa NN oczekuje, że spółki, w które inwestuje, będą działać zgodnie z międzynarodowymi standardami, takimi jak inicjatywa UN Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Spółki są umieszczane na liście wykluczeń, gdy zaangażowanie w celu zmiany postępowania tych spółek lub ich uczestnictwa w konkretnej działalności gospodarczej nie jest lub przestało być możliwe. Decyzja taka nie jest podejmowana pochopnie, dzieje się tak wyłącznie wtedy, gdy Grupa NN uważa, że wykluczenie stanowi wyważoną i proporcjonalną reakcję.

Spółki trafiają na listę wykluczeń, jeżeli ewidentnie prowadzą działalność w zakresie handlu bronią z rządami centralnymi lub podmiotami niepaństwowymi, na które nałożono środki restrykcyjne w postaci embarga ONZ lub UE na broń. To samo dotyczy spółek, które opracowują, produkują, konserwują lub handlują „bronią kontrowersyjną”. Pod pojęciem broni kontrowersyjnej rozumiemy m.in. miny przeciwpiechotne, amunicję kasetową, broń biologiczną, broń chemiczną, amunicję ze zubożonym uranem, broń fosforową oraz broń jądrową. Na liście wykluczeń umieszczane są również spółki zajmujące się produkcją tytoniu, wydobywaniem ropy z piasków roponośnych lub wydobywaniem węgla energetycznego. I wreszcie na liście wykluczeń znajdują się także emitenci państwowi, na których Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń. W poszczególnych przypadkach Grupa NN może podjąć decyzję o wykluczeniu emitentów państwowych również z innych powodów. Lista wykluczeń Grupy NN jest publicznie dostępna na stronie internetowej Grupy NN dedykowanej Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania ([link](#)).

Również w przypadku inwestycji nienaruszających naszych kryteriów wykluczenia mogą powstawać niekorzystne skutki, którym można przeciwdziałać, korzystając z prawa głosu lub w drodze zaangażowania, omówionego szerzej w części III. W zakresie hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków, największy nacisk kładziemy na redukcję ekspozycji z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych oraz ekspozycji z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni. Znajduje to odzwierciedlenie w konstrukcji listy restrykcyjnej Grupy NN oraz wykluczeniu spółek z tej listy z benchmarków wewnętrznych oraz bezpośrednich inwestycji dobrowolnych funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo.

## III. Polityka dotycząca zaangażowania

---

Wierzmy, że zaangażowanie i głosowanie stanowią skuteczne sposoby, za pomocą których inwestorzy mogą pociągnąć zarząd spółki do odpowiedzialności i wprowadzić korzystne zmiany. Dlatego też dążymy do tego, na ile to możliwe i wykonalne, aby przeciwdziałać głównym niekorzystnym skutkom poprzez strukturalne głosowanie i działania związane z zaangażowaniem w oparciu o wysokiej jakości badania i dane.

## IV. Odniesienia do międzynarodowych standardów

---

Podejście do inwestycji w Grupie NN uwzględnia standardy uznane na poziomie międzynarodowym, w tym inicjatywę UN Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. W oparciu o wspomniane standardy, w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania uwzględnione zostały minimalne wymagania, których należy przestrzegać w procesie inwestycyjnym. Grupa NN aktywnie śledzi sygnały o naruszeniach opartych na normach 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) czy zarządzających aktywami Grupy NN lub informacje pochodzące od organizacji pozarządowych lub z mediów.

Wierzymy, że bycie odpowiedzialnym inwestorem polega między innymi na aktywnym wkładzie i współpracy z innymi uczestnikami łańcucha wartości inwestycji w celu dalszego rozwoju tego obszaru. Dlatego Grupa NN popiera lub podpisuje się pod stosownymi standardami i oświadczeniami, jest aktywnym uczestnikiem i sygnatariuszem różnych sieci i inicjatyw w zakresie odpowiedzialnego inwestowania. Ponadto na poziomie Grupy NN uwzględniamy szereg kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz uznanych na poziomie międzynarodowym standardów w zakresie due diligence i sprawozdawczości.

Poniżej wymieniamy przykłady członkostwa Grupy NN oraz kodeksów i inicjatyw dotyczących odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej, które Grupa NN poparła lub których jest sygnatariuszem. Pełna lista jest dostępna pod tym [linkiem](#).

- Zasady inicjatywy UN Global Compact
- Zobowiązanie do działania w ramach Porozumienia Paryskiego (Paris Pledge for Action)
- Grupa zadaniowa ds. ujawniania informacji finansowych związanych z klimatem (TCFD)
- Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF)
- Grupa inwestorów instytucjonalnych ds. zmian klimatu (IIGCC)
- GRESB
- Zobowiązanie w zakresie dostosowanej do założeń Porozumienia Paryskiego inicjatywy inwestycyjnej Net-Zero Asset Owner

## Informacja dotycząca polityki wynagrodzeń

---

Towarzystwo stosuje politykę wynagrodzeń, która jest opracowana zgodnie z Polityką ramową wynagrodzeń Grupy NN („Polityka ramowa”). Polityka ramowa jest dostosowana do strategii biznesowej, celów, wartości i apetytu na ryzyko Grupy NN, a także wspiera tworzenie długoterminowej wartości dla wszystkich naszych interesariuszy. Zgodnie z Polityką ramową, zarządzanie wynikami jest oparte na celach finansowych i niefinansowych. Cele te skupiają się na skutecznym zarządzaniu ryzykiem, a także zrównoważonym podejmowaniu ryzyka. Dotyczy to wszystkich rodzajów ryzyka, w tym ryzyk związanych z obszarem ESG. Więcej informacji można znaleźć na <https://www.nn-group.com/home.htm>.

## Klasyfikacja produktów finansowych w ramach SFDR

---

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia SFDR, w procesie zawierania umów Towarzystwo podaje wymagane informacje o tym, w jaki sposób uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w decyzjach inwestycyjnych i o tym, jak klasyfikowany jest każdy produkt.

Zgodnie z przyjętą klasyfikacją, dobrowolne fundusze emerytalne zarządzane przez Towarzystwo mają charakter produktów powszechnych. Fundusze te nie mogą być postrzegane jako produkty finansowe promujące aspekt środowiskowy lub społeczny ani jako produkty mające na celu zrównoważone inwestycje.