

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

Data publikacji: 27-06-2024

Nationale-Nederlanden PTE S.A., LEI 259400ETK4Q7BA75MU17

Podsumowanie

Nationale-Nederlanden PTE S.A., LEI 259400ETK4Q7BA75MU17 (dalej „Towarzystwo”) bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki swoich decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności odpowiednich funduszy emerytalnych zarządzanych przez Towarzystwo.

Niniejsze oświadczenie w sprawie głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju (oświadczenie PAI) obejmuje okres odniesienia od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. i dotyczy produktów finansowych objętych zakresem Rozporządzenia 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 (dalej „SFDR”).

Towarzystwo jest długoterminowym inwestorem instytucjonalnym, którego obowiązkiem jest działanie w najlepszym interesie członków funduszy emerytalnych, akcjonariuszy i innych interesariuszy. 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 przekonani, że zapewnia to podejmowanie bardziej świadomych decyzji inwestycyjnych i wspiera optymalizację długoterminowego profilu ryzyka i zysku portfeli inwestycyjnych. Z drugiej strony uwzględnienie czynników ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych odzwierciedla wartości naszej organizacji i jeszcze bardziej dostosowuje naszą działalność do szerszych celów zrównoważonego rozwoju 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 jako niekorzystne skutki, przy czym najbardziej znaczące niekorzystne skutki zwane są głównymi niekorzystnymi skutkami (*Principle adverse impacts*, dalej „PAI”). Wspomniane główne niekorzystne skutki mogą wystąpić w różnych obszarach, takich jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, praw człowieka czy korupcji.

Towarzystwo uwzględni główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych w zakresie czynników zrównoważonego rozwoju, o których mowa w SFDR, przez stosowanie kryteriów odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN opartych na normach opisanych w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania. Uwzględnianie to polega głównie na pomijaniu niektórych spółek, poprzez zastosowanie listy restrykcyjnej, lub obniżaniu ich wagi w benchmarkach wewnętrznych stosowanych przez Towarzystwo. Lista restrykcyjna stosowana przez Towarzystwo uwzględni przede wszystkim następujące wskaźniki wymienione w Załączniku I do aktu delegowanego uzupełniającego SFDR:

- Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) (tabela 1: wskaźnik 14).
- Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych (tabela 1: wskaźnik 4).
- Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (tabela 1: wskaźnik 10).
- Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (tabela 1: wskaźnik 16).

W niniejszym oświadczeniu przedstawiamy więcej informacji na temat naszego ogólnego podejścia do identyfikowania, hierarchizowania i przeciwdziałania głównym niekorzystnym skutkom naszych decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do produktów finansowych objętych zakresem SFDR. Ponadto podajemy dane liczbowe (wartości) wskaźników PAI, których raportowanie jest obowiązkowe (zgodnie z Tabeli I do Załącznika I do Rozporządzenia delegowanego 2022/1288). Wartości te zostały obliczone na podstawie naszej interpretacji wymogów określonych w Rozporządzeniu delegowanym, z uwzględnieniem powiązanych wytycznych, wyjaśnień i często zadawanych pytań opublikowanych przez Komisję Europejską i Europejskie Urzędy Nadzoru. Niniejsze oświadczenie dotyczy okresu referencyjnego od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r.

Niniejsze oświadczenie składa się z następujących pięciu części:

- A. Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju
- B. Opis polityki służącej identyfikacji i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju
- C. Polityka dotycząca zaangażowania
- D. Odniesienia do norm międzynarodowych
- E. Porównanie danych historycznych.

Niniejsze oświadczenie ma zastosowanie wyłącznie do Towarzystwa i koncentruje się wyłącznie na niekorzystnych skutkach wynikających z decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do produktów finansowych objętych zakresem SFDR. W przypadku Towarzystwa dotyczy to następujących funduszy:

- Nationale-Nederlanden DFE
- Nationale-Nederlanden DFE Nasze Jutro (fundusze zdefiniowanej daty – 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055, 2060, 2065).

Summary

Nationale-Nederlanden PTE S.A., LEI 259400ETK4Q7BA75MU17 (“Towarzystwo”) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Towarzystwo.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors (PAI statement) covers the reference period from 1 January to 31 December 2023 and covers the financial products in scope of the 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 optimization 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.

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. These principal adverse impacts can occur in different areas, namely environmental, social and employee matters, human rights, corruption, and bribery matters.

The Fund takes into account the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors as referred to in Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on disclosure of information related to sustainability in the financial services sector (SFDR Regulation) by applying the NN Group N.V.’s responsible investment criteria based on the standards described in the RI Framework Policy. Consideration mainly consists of omitting certain companies, through the application of a restrictive list, or reducing their weighting in the internal benchmarks used by Towarzystwo. The restrictive list used by Towarzystwo primarily takes into account the following indicators listed in Annex no. I of the Delegated Act supplementing the SFDR Regulation:

- Investment in controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons) (Table 1: Indicator 14).
- Investment in fossil fuel companies with regard to reducing investment in thermal coal mining (Table 1: Indicator 4).
- Companies: issuers grossly and systematically violating Global Impact initiative principles or OECD guidelines (Table 1: Indicator 10).
- Countries: bond-issuing states with gross and systematic human rights violations on which the UN Security Council has imposed an arms embargo (Table 1: Indicator 16).

We provide more 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 Delegated Regulation 2022/1288). 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 2023.

This statement consists of the following five sections:

- A. Description of principal adverse impacts on sustainability factors;
- B. Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors;
- C. Engagement policies;
- D. References to international standards; and
- E. Historical comparison.

This PAI Statement is only applicable to Towarzystwo and only focuses on the adverse impacts of financial products in scope of the SFDR. In the case of Towarzystwo, this applies to the following funds: Nationale-Nederlanden DFE, Nationale-Nederlanden DFE Nasze Jutro (defined date funds – 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055, 2060, 2065).

I. Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Towarzystwo uznaje kilka sposobów łagodzenia niekorzystnych skutków czynników ESG, z których kluczowymi są aktywna własność (zaangażowanie i głosowanie) oraz ograniczenia ekspozycji na niektóre sektory i działania. Poniższa Tabela 1 zawiera główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju. Tabele 2 i 3 zawierają odpowiednie wskaźniki dodatkowe.

W odniesieniu do wartości wskaźników PAI w tabeli 1 odnotowujemy następujące ograniczenia:

- Obecnie nie jest możliwe uzyskanie pełnego wglądu we wszystkie wskaźniki PAI spowodowane inwestycjami funduszy, ponieważ w wielu przypadkach dane nie są w ogóle dostępne lub opierają się na interpretacjach, szacunkach lub przybliżeniach.
- Raportowanie przez emitentów informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem jest nadal w fazie wdrażania. Oczekuje się zatem, że dane raportowane w pierwszych latach po wdrożeniu regulacji SFDR i w stale zmieniającym się otoczeniu będą podlegały znacznym wahaniom, co z jednej strony będzie wymagało stałego monitorowania i oceny, w celu zapewnienia integralności danych i zgodności z regulacjami, a z drugiej utrudniało ocenę porównawczą rok do roku. Oczekujemy, że dane będą stawały się bardziej stabilne w czasie, co ułatwi powiązanie i interpretację zmiany wskaźników w kontekście konkretnych celów i działań podjętych w ramach zarządzania portfelami.

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 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe						
Emisje gazów cieplarnianych	1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 1	76,54	73,31	w tys. ton CO ₂ e	Podejście Towarzystwa do reedukacji emisyjności, śladu węglowego oraz zwiększania udziału energii ze źródeł odnawialnych opiera się na dwóch filarach: dekarbonizacji portfela inwestycyjnego i zwiększeniu inwestycji w rozwiązania na rzecz klimatu. Towarzystwo stosuje ograniczenia w zakresie inwestowania w spółki z sektorów wydobywania paliw kopalnych poprzez zastosowanie listy restrykcyjnej Grupy NN. Ponadto Towarzystwo zmniejsza udziały spółek z branż o najmniej korzystnych ocenach ESG, na które istotny wpływ ma kwestia poziomu emisyjności. Ograniczenie udziału tych spółek w benchmarkach wewnętrznych skutkuje mniejszym planowanym udziałem tych spółek w portfelach funduszy w porównaniu z portfelem reprezentującym szeroki rynek akcji. Towarzystwo prowadzi również aktywny dialog ze spółkami o szczególnie wysokich poziomach emisyjności, partycypuje w innych działaniach mających na celu zapewnienie tym spółkom odpowiedniej struktury i kapitału niezbędnego dla realizacji transformacji energetycznej oraz monitoruje postępy rządowego programu transformacji sektora elektroenergetycznego.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	5,48	8,01	w tys. ton CO ₂ e	
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	149,07	29,16	w tys. ton CO ₂ e; informacje umożliwiające obliczenie wskaźnika podały spółki stanowiące poniżej 60% stanu portfela. Przyczyny najważniejszych różnic między wartościami wskaźników w zostały wyjaśnione w części V.	
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	279,73	115,70	w tys. ton CO ₂ e. Przyczyny najważniejszych różnic między wartościami wskaźników w zostały wyjaśnione w części V.	
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	1,00	0,72	w tys. ton CO ₂ e na 1 mln euro inwestowanego kapitału	
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	1,46	19,55	w tys. ton CO ₂ e na 1 mln euro przychodów spółek	
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnianych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnianych	9,7%	12,6%			
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	77,0%	92,7%	W 2022 r. informacje umożliwiające obliczenie wskaźnika podały spółki stanowiące poniżej 50% stanu portfela		
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	A. n/d B. 0,00 C. 0,01 D. 0,02 E. n/d F. 0,01 G. 0,02 H. n/d L. 0,02	A. n/d B. 0,26 C. 0,05 D. 1,13 E. n/d F. 0,04 G. 0,17 H. 0,22 L. 0,06	w GWh na 1mln euro przychodów spółek; informacje umożliwiające obliczenie wskaźnika dla sektora L podały spółki stanowiące poniżej 50% stanu portfela; brak ekspozycji funduszy na sektory A i E.		
				Oznaczenia sektorów: A. Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo B. Górnictwo i wydobywanie C. Przetwórstwo przemysłowe D. Wytwarzanie i dystrybucja energii elektrycznej, gazu, pary wodnej i powietrza do układów klimatycznych E. Dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją F. Budownictwo G. Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli H. Transport i gospodarka magazynowa L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości		

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

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju		Jednostka miary	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
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 wrażliwe pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku, gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary	8,6%	7,9%		
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	2,862	1,657	W 2022 r. informacje umożliwiające obliczenie wskaźnika podały spółki stanowiące poniżej 50% stanu portfela	
Odpady	9.	Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona	0,003	3,372		

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

Kwestie społeczne i pracownicze	10.	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły lub naruszają zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	22,2%	1,05%	Fundusze inwestują m.in. w instrumenty typu ETF na szerokie indeksy zagraniczne takie jak S&P500, stąd nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania powyższej ekspozycji	Zasady inicjatywy Global Compact stanowią integralną część Polityki Ramowej Odpowiedzialnego Inwestowania Grupy NN. Naruszenia Zasad prowadzą do wykluczenia spółki ze spektrum inwestycyjnego, jeśli proces zaangażowania zostanie uznany za niemożliwy do zastosowania. Towarzystwo stosuje się do zawartych w politykach Grupy NN wytycznych wynikających z uczestnictwa Grupy NN w inicjatywach z zakresu zrównoważonego rozwoju (ESG)
	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	35,0%	50,3%		
	12.	Niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia niekorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	26,0%	16,4%	W 2022 r. informacje umożliwiające obliczenie wskaźnika podały spółki stanowiące poniżej 50% stanu portfela	
	13.	Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	25,0%	19,3%		
	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%	0%		Towarzystwo wyklucza bezpośrednie inwestowanie w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni. Wykluczenia te znajdują odzwierciedlenie w liście restrykcyjnej Grupy NN. Niewielka ekspozycja pośrednia jest możliwa w związku z lokowaniem przez fundusze części aktywów w instrumenty typu ETF na szerokie indeksy giełdowe.

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

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia	
Kwestie zakresu ochrony środowiska	15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	0,52	0,54		
Kwestie społeczne	16. Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej (w ujęciu bezwzględnym oraz w ujęciu względnym, jako odsetek wszystkich państw, w których obligacje zainwestowano), o których mowa w międzynarodowych traktatach i konwencjach, zasadach ONZ oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym	0	0		

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

Fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie inwestują bezpośrednio w nieruchomości

Wskaźnik niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	Jednostka miary	Skutek 2023	Skutek 2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Paliwa kopalne	17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobyciem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych			
Efektywność energetyczna	18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie			

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

Ramowa polityka dotycząca niekorzystnych skutków naszych inwestycji dla czynników ESG

Towarzystwo jest częścią Grupy NN i działa w ramach polityki ustanowionej przez Grupę NN. Podejście Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania jest udokumentowane w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania (*Responsible Investment Framework policy*). Celem tej polityki jest wspieranie systematycznego włączania ryzyka i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem do procesu inwestycyjnego.

Zakres Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania obejmuje zarówno zarządzanie ryzykiem związanym ze zrównoważonym rozwojem, jak i uwzględnianie niekorzystnego wpływu czynników ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Ostatni z wymienionych elementów jest kluczową częścią podejścia Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania. Jako część Grupy NN, Towarzystwo, tam, gdzie jest to możliwe i wykonalne, dąży do łagodzenia negatywnego wpływu na czynniki zrównoważonego rozwoju, które mogą powodować nasze inwestycje. Definicja niekorzystnego wpływu Grupy NN (w tym między innymi inwestycji) obejmuje negatywny wpływ na czynniki ESG, który jest spowodowany lub (nie) bezpośrednio związany z działalnością Grupy NN (strategią, decyzjami inwestycyjnymi, gwarantowaniem emisji i operacjami). W kontekście niniejszego oświadczenia PAI niekorzystne skutki są definiowane jako negatywne skutki spowodowane przez inwestycje Towarzystwa, przy czym najbardziej znaczące niekorzystne skutki są określane jako główne niekorzystne skutki.

Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN ma zastosowanie do każdej kategorii aktywów, w przypadku której możliwe i wykonalne jest uwzględnienie czynników ESG. Niniejsze oświadczenie dotyczy aktywów powiązanych z produktami finansowymi objętymi zakresem SFDR. Są to następujące kategorie funduszy: Nationale-Nederlanden DFE oraz Nationale-Nederlanden DFE Nasze Jutro (fundusze zdefiniowanej daty – 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055, 2060, 2065). Biorąc pod uwagę różnorodność powiązanych aktywów, dokładny sposób wdrożenia Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania może się różnić w zależności od poszczególnych spółek będących częścią Grupy NN. Obejmuje to sposób, w jaki niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych Towarzystwa są identyfikowane, hierarchizowane i łagodzone.

Zarządzanie i wdrażanie

Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania obowiązuje od 2014 roku. Za nadzorowanie Polityki i powiązanych standardów i wytycznych związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz wdrażanie przyjętych zasad odpowiada Komitet Odpowiedzialnego Inwestowania Grupy NN. Polityka jest regularnie aktualizowana na podstawie istotnych zmian związanych z odpowiedzialnym inwestowaniem. Komitet Odpowiedzialnego Inwestowania Grupy NN zatwierdził najnowszą wersję dokumentu w maju 2024 r. Sposób sformułowania i hierarchizacji głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju na poziomie Towarzystwa jest zgodny z Polityką ramową odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN. Sposób uwzględniania głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w bieżącym procesie inwestycyjnym wynika z decyzji Zarządu Towarzystwa oraz decyzji podejmowanych w obszarze inwestycji funduszy.

Nationale-Nederlanden PTE S.A. stosuje te elementy Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania, które są zgodne z odpowiedzialnością powierniczą i mandatem udzielonym przez naszych klientów oraz odpowiednimi regulacjami. Staramy się wdrażać wszystkie postanowienia ramowej polityki tam, gdzie to możliwe i wykonalne.

W ramach implementacji Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN Towarzystwo przyjęło 2 grudnia 2019 r. *Politykę odpowiedzialnego społecznie inwestowania w dobrowolnych funduszach emerytalnych zarządzanych przez Nationale-Nederlanden PTE S.A.* Polityka ta zobowiązuje Towarzystwo do stosowania zasad wynikających z *Polityki ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN*, w tym listy restrykcyjnej wspólnej dla Grupy NN.

Metodologia wyboru dodatkowych głównych niekorzystnych skutków

Towarzystwo bierze pod uwagę dodatkowe wskaźniki PAI z tabeli 2 i 3 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2022/1288:

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

Wspomniane dodatkowe wskaźniki są przez nas uważane za kluczowe. Decyzja została podjęta na podstawie oceny takich czynników, jak dotkliwość, prawdopodobieństwo wystąpienia i potencjalna nieodwracalność (bezpośredniego lub pośredniego) niekorzystnego skutku. Ponadto, biorąc pod uwagę ograniczoną dostępność danych i jakość obecnie dostępnych danych dla wskaźników PAI wymienionych w tabeli 2 i 3 Rozporządzenia delegowanego, wybrano wskaźniki, których wyniki Towarzystwo jest w stanie mierzyć i monitorować w czasie. Okresowo przeprowadzany jest przegląd tego, czy są to nadal najistotniejsze dodatkowe wskaźniki PAI. Z uwagi na to, że metoda dodatkowych wskaźników PAI opiera się na kryteriach wybranych arbitralnie, nie można określić marginesu błędu tej metody.

Wykorzystane źródła danych

Towarzystwo wykorzystuje różne źródła danych i zróżnicowaną metodologię, ustalając wskaźniki PAI. Wskaźniki PAI pozyskiwane są bezpośrednio od emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład portfeli funduszy lub z bazy danych w systemie Bloomberg. Dane o wskaźnikach PAI dla funduszu ETF na indeks S&P 500, w którego tytuły uczestnictwa inwestowały fundusze, pozyskano z bazy danych Morningstar. W przypadku braku możliwości pozyskania danych z powyższych źródeł Towarzystwo zastosowało odpowiednie szacunki wartości wskaźników PAI, w tym przede wszystkim odpowiednią metodę skalowania proporcjonalnego do wskaźnika pokrycia danych, kierując się logiką konstrukcji danego wskaźnika i zasadą ostrożności. Nasze lokaty uwzględniane przy obliczaniu wskaźników PAI obejmują akcje i inne udziałowe papiery wartościowe, tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, instrumenty dłużne emitowane przez spółki, instrumenty emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i samorządy, listy zastawne, lokaty bankowe.

Oczekujemy, że zakres danych poprawi się w nadchodzących latach i będziemy nadal oceniać zakres oraz to, czy różne podejścia pomogłyby nam uzyskać więcej informacji.

III. Polityka dotycząca zaangażowania

Zaangażowanie i głosowanie, a także wpływanie na kształt polityki publicznej, to skuteczne sposoby, dzięki którym inwestorzy mogą pociągać kierownictwo spółki do odpowiedzialności i wprowadzać korzystne zmiany.

Aktywne zaangażowanie właścicielskie przyczynia się do dobrego ładu korporacyjnego, a tym samym zwiększa wartość gospodarczą i społeczną spółki, w której dokonano inwestycji w perspektywie długoterminowej. Dwa główne sposoby aktywnego wykonywania praw własności przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo to głosowanie na zgromadzeniach akcjonariuszy oraz angażowanie spółek, w które dokonano inwestycji. Głosowanie odnosi się do wykonywania praw głosu na zgromadzeniach akcjonariuszy spółek, w których fundusze posiadają akcje. Na zgromadzeniach akcjonariuszy poruszane są różne tematy, nad którymi można głosować, takie jak wybór członków zarządu, wynagrodzenie, fuzje i przejęcia, a także uchwały akcjonariuszy.

Zaangażowanie odnosi się z kolei do interakcji ze spółkami, w które dokonano inwestycji, w zakresie tematów ESG w celu zrozumienia ryzyka i możliwości związanych z tymi inwestycjami, a także wykorzystania wpływu Towarzystwa i Grupy NN jako inwestora w celu zachęcenia spółek do poprawy praktyk ESG i ograniczenia negatywnego oddziaływania na czynniki zrównoważonego rozwoju, a tym samym zapewnienia trwałej wartości w perspektywie długoterminowej.

Celem Towarzystwa i Grupy NN jest włączenie podmiotów do naszych portfeli inwestycyjnych, a nie ich wykluczenie. Możemy jednak stosować restrykcje w celu ustanowienia minimalnych standardów w zakresie postępowania, zgodnie z prawem lub konsensusem międzynarodowym. W ramach polityki inwestycyjnej Towarzystwo stosuje w odniesieniu do funduszy emerytalnych objętych SFDR listę restrykcyjną wspólną dla Grupy NN.

W Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania Grupy NN opisano minimalne kryteria aktywnego wykonywania praw własności. Załącznik II do tego dokumentu zawiera standardy głosowania przez pełnomocników, a Załącznik III opisuje standardy zaangażowania.

Kryteria odpowiedzialnego inwestowania oparte na normach Grupy NN, uwzględniane w polityce zaangażowania, składają się z dwóch głównych kategorii: „Zaangażowanie w określone produkty lub usługi” oraz „Postępowanie kontrowersyjne” i zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Kategorie	
Zaangażowanie w określone produkty lub usługi	<ul style="list-style-type: none">• Broń kontrowersyjna• Sprzedawanie broni podmiotom objętym embargiem• Produkcja wyrobów tytoniowych• Wydobycie piasków bitumicznych i kontrowersyjne rurociągi• Wydobycie węgla energetycznego
Postępowanie Kontrowersyjne	<ul style="list-style-type: none">• Korporacje: emitenci, którzy poważnie i systematycznie naruszają zasady UNGC lub wytyczne OECD• Państwa: emitenci państwowi w sposób poważny i systematycznie naruszający prawa człowieka, przeciwko którym Rada Bezpieczeństwa ONZ wydała embargo na broń

Z uwagi na to, że wartości wskaźników PAI nie są obecnie dostępne dla istotnej części składników portfeli inwestycyjnych funduszy, Towarzystwo przewiduje, że w pojedynczym okresie sprawozdawczym nie da się ocenić, czy uzyskano efekt w postaci ograniczenia głównych niekorzystnych skutków mierzonych tymi wskaźnikami na poziomie zagregowanych portfeli funduszy. Jednocześnie przewiduje się, że polityka zaangażowania będzie rozbudowywana w celu szerszego bezpośredniego uwzględniania spektrum wskaźników PAI oraz dostosowywana wówczas, gdy zakres dostępnych danych wzrośnie i możliwa będzie pełna ocena, czy jest ona skuteczna w zakresie ograniczenia głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

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. Aby podkreślić nasze ambicje, Grupa NN, włączając w to Towarzystwo, poparła różne krajowe i międzynarodowe inicjatywy, a także jest członkiem wielu istotnych organizacji międzynarodowych. Więcej informacji można znaleźć na stronie internetowej Grupy NN. Stosowanie przez Grupę NN międzynarodowych standardów znajduje również odzwierciedlenie w podejściu inwestycyjnym, które uwzględnia 10 zasad inicjatywy Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Zostały one odzwierciedlone w naszej Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania poprzez uwzględnienie minimalnych kryteriów, które muszą być przestrzegane w procesie inwestycyjnym.

Spośród wskaźników PAI wymienionych w tabelach 1, 2 i 3 w niniejszym oświadczeniu, następujące wskaźniki (między innymi) można wykorzystać do pomiaru przestrzegania lub dostosowania do kodeksów odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej i uznanych międzynarodowo standardów należytej staranności i sprawozdawczości i/lub celów Porozumienia paryskiego:

- Tabela 1, wskaźnik nr 10: Naruszenia zasad inicjatywy ONZ Global Compact i wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- Tabela 1, wskaźnik nr 11: Brak procesów i mechanizmów monitorowania zgodności z zasadami inicjatywy ONZ Global Compact i wytycznymi 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.

Obecnie w procesie ograniczania głównych niekorzystnych skutków działalności na poziomie zagregowanych portfeli funduszy Towarzystwo nie wykorzystuje szczegółowych prognoz poziomu głównych niekorzystnych skutków działalności dla poszczególnych spółek ani nie wykorzystuje konkretnych scenariuszy klimatycznych w procesie inwestycyjnym.

V. Porównanie z danymi historycznymi

Dane dla wskaźników PAI za lata 2022 i 2023 wskazano w in Tabeli 1. Obecnie nie jest możliwe przypisanie konkretnych zmian wskaźników PAI konkretnym celom lub działaniom podjętym w ramach zarządzania portfelem, z powodów opisanych powyżej. Należy jednocześnie zwrócić uwagę na to, że wzrost wskaźników emisji gazów cieplarnianych wynika w przeważającej mierze z dynamicznego napływu nowych środków do funduszy Nationale-Nederlanden DFE Nasze Jutro (fundusze zdefiniowanej daty – 2025, 2030, 2035, 2040, 2045, 2050, 2055, 2060, 2065) i Nationale-Nederlanden DFE, co pociąga za sobą wzrost udziału tych funduszy w poszczególnych spółkach będących emitentami gazów cieplarnianych. Wzrost emisji zakresu 3 i, co za tym idzie, emisji łącznych, wynika również z większej dostępności danych i uwzględniania przez poszczególnych emitentów coraz pełniejszych źródeł emisji w publikowanych statystykach. Należy jednocześnie odnotować radykalną poprawę wskaźników dodatkowych stosowanych przez Towarzystwo, dotyczących kwestii klimatycznych i społecznych, tj. wskaźnika inwestycji w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla (spadek z 20,2% do 8,3%) oraz wskaźnika emitentów nieposiadających polityki poszanowania praw człowieka (spadek z 42,7% do 29,8%).

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla 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 zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary
Emisje	4. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla 8,3% – 2023 r. 20,2%- 2002 r.	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego

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 zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary
Prawa człowieka	9. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka 29,8% – 2023 r. 42,7% – 2022 r.	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka

Nota końcowa

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