

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., LEI: 259400B0G3LJVFVZS942

Podsumowanie

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., LEI: 259400B0G3LJVFVZS942 (dalej: „**Towarzystwo**”) bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju wynikających z działalności spółki Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Niniejsze oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju obejmuje okres odniesienia **od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2023 roku**.

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 klientów, akcjonariuszy i innych zainteresowanych stron. Aby wypełnić ten obowiązek, bierzemy pod uwagę znaczenie systematycznego włączania czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym („**ESG**”) do naszej polityki inwestycyjnej, procesu decyzyjnego i powiązanych procesów. Z jednej strony jesteśmy głęboko przekonani, że zapewnianie 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, czy korupcja.

W odniesieniu do wszystkich aktywów na ryzyko własne Towarzystwa oraz wszystkich aktywów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych („**UFK**”) zarządzanych przez Goldman Sachs TFI S.A. 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 przyjęta dla niego strategia, klasa aktywów, a także dostępność wiarygodnych danych.

W odniesieniu do aktywów UFK lokujących środki w fundusze Rockbridge TFI S.A, Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Aktywa te stanowią ok 10% łącznej wartości wszystkich aktywów UFK oferowanych przez Towarzystwo. Jest to

podyktowane decyzją Rockbridge TFI, które w swoim oficjalnym stanowisku wskazuje na brak możliwości uwzględnienia tych negatywnych skutków w skwantyfikowany sposób ze względu na ograniczoną dostępność i jakość danych rynkowych oraz brak wystarczających informacji przekazywanych przez spółki odnośnie wpływu ich działalności na czynniki zrównoważonego rozwoju. W przypadku zmiany podejścia przez Rockbridge TFI i uwzględniania głównych niekorzystnych skutków, Towarzystwo przyjmie analogiczne stanowisko i zaktualizuje powyższe informacje w kolejnym oświadczeniu.

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 2023 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 UFK (ULR0, ULR1, ULR2, ULR3), „Droga Lwa” (ULN1), „Strategia Lwa” (FIR0, FIR1), „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 Regularnego Oszczędzania "Bezpieczne 65+" (ULM1)
- Plan Inwestycyjny "Bezpieczne 65+" (ULS1)
- ING Inwestycje Portfelowe (ULS2)
- Sposób na Przyszłość (TUL0)
- Ubezpieczenie na życie "Ochrona Jutra" (TUL1)
- 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 UFK „Młody Lew” (TCPO)
- Gwarancja jutra (ENT1)
- Na Życie i Dożycie (ML243)
- Pracowniczy Program Emerytalny (ML260)
- Ochrona MetLife Plus (ML261)
- FM na Przyszłość (ML265)
- Program oszczędnościowy z ubezpieczeniem na życie (ML270)
- Życie+ (ML287)
- Inwestor Ekstra (ML289)
- Kontynuacja Nestora LOKATA (ML290)
- Junior/Senior (ML298)
- Program 5 na 5 (ML302)
- Junior+ (ML303)
- Gwarantowana Emerytura+ (ML308)
- Sukcesor+ (ML311)
- MetLife Gwarancja Jutra (ML317)
- Polisa na Dobre Życie (ML330), Polisa na Dobry Początek (ML338)
- Grupowe ubezpieczenie kwotowań (ML346)
- Endowment (MT13), Pure Endowment Junior (MT15), Senior With Ad (MT16)
- Endowment (MV15), Pure Endowment Senior (MV17), Senior With Ad (MV18)
- Group Pension Plan (MT27), Group Pension Plan Our Company (MV29)

Statement on principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., LEI: 259400B0G3LJVFVZS942

Summary

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., LEI: 259400B0G3LJVFVZS942 (hereinafter: “**Towarzystwo**”) takes into account the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors, which results from the activity of the Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. The statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period **from 1 January to 31 December 2023**.

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 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. 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.

In relation to all assets on own risk of Towarzystwo and all unit-linked assets managed by the Goldman Sachs TFI S.A. 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.

In relation to the unit-linked assets allocated in the Rockbridge TFI S.A. investment funds, Towarzystwo does not consider the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. These assets constitute approximately 10% of the total value of all unit-linked assets offered by the Towarzystwo. This is due the decision of Rockbridge TFI, which in its official statement indicates, that they are not possible to take these negative effects into account in a quantified manner due to the limited availability and quality of market data and the lack of sufficient information provided by companies on the impact of their operations on sustainability factors. If Rockbridge TFI changes its approach and takes into account the principal adverse impacts of its investment decisions, then Towarzystwo will adopt a similar approach and update the above information in a subsequent statement.

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 2023.

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 UFK (ULR0, ULR1, ULR2, ULR3), „Droga Lwa” (ULN1), „Strategia Lwa” (FIR0, FIR1), „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 Regularnego Oszczędzania "Bezpieczne 65+" (ULM1)
- Plan Inwestycyjny "Bezpieczne 65+" (ULS1)
- ING Inwestycje Portfelowe (ULS2)
- Sposób na Przyszłość (TULO)
- Ubezpieczenie na życie "Ochrona Jutra" (TUL1)
- 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 (WLRO, WLS0), Ubezpieczenie stypendialne (S3R0, S3S0, S4R0, S5R0, S5S0)
- Ubezpieczenie zaopatrzenia dziecka z UFK „Młody Lew” (TCPO)
- Gwarancja jutra (ENT1)
- Na Życie i Dożycie (ML243)
- Pracowniczy Program Emerytalny (ML260)
- Ochrona MetLife Plus (ML261)
- FM na Przyszłość (ML265)
- Program oszczędnościowy z ubezpieczeniem na życie (ML270)
- Życie+ (ML287)
- Inwestor Ekstra (ML289)
- Kontynuacja Nestora LOKATA (ML290)
- Junior/Senior (ML298)
- Program 5 na 5 (ML302)
- Junior+ (ML303)
- Gwarantowana Emerytura+ (ML308)
- Sukcesor+ (ML311)
- MetLife Gwarancja Jutra (ML317)
- Polisa na Dobre Życie (ML330), Polisa na Dobry Początek (ML338)
- Grupowe ubezpieczenie kwotowań (ML346)
- Endowment (MT13), Pure Endowment Junior (MT15), Senior With Ad (MT16)
- Endowment (MV15), Pure Endowment Senior (MV17), Senior With Ad (MV18)
- Group Pension Plan (MT27), Group Pension Plan Our Company (MV29)

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 i mają na celu łagodzenie niekorzystnych skutków przede wszystkim w odniesieniu do poniższych wskaźników z Tabeli 1 z Załącznika I do Rozporządzenia Delegowanego:

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

Lista restrykcyjna Grupy NN jest na bieżąco aktualizowana i dostępna pod linkiem: [Lista restrykcyjna Grupy NN](#).

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 zewnętrzne TFI zarządzające funduszami inwestycyjnymi, znajdującymi się w portfelach Towarzystwa (Goldman Sachs TFI S.A. oraz Rockbridge TFI S.A.), jak również na danych dostępnych w serwisie Morningstar.

Tabele 2 oraz 3 prezentują dodatkowe wskaźniki wybrane przez Towarzystwo.

Przyczyny różnic między wskaźnikami wykazanymi za rok 2022 oraz 2023 zostały wyjaśnione w sekcji V. Porównanie z danymi historycznymi.

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 zmiany 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. W związku z tym, dane publikowane w pierwszych latach po wdrożeniu Rozporządzenia SFDR, w stale zmieniającym się otoczeniu regulacyjnym, będą podlegały wahaniom, co będzie wymagało ciągłego monitorowania i oceny w celu zapewnienia zgodności i optymalnej integralności danych, a także może utrudnić porównywanie danych rok do roku. Oczekuje się, że w dłuższym okresie nastąpi stabilizacja danych, co umożliwi identyfikację zmian wskaźników PAI w odniesieniu do konkretnych podjętych lub planowanych działań w zakresie portfela inwestycji.
- Towarzystwo lokuje aktywa przede wszystkim pośrednio poprzez fundusze inwestycyjne wybranych TFI oraz w 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.

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	199 802,12	198 045,76	Wartości wyrażone w tonach CO ₂ e, im niższe tym mniejszy niekorzystny wpływ. Poszczególne wskaźniki dotyczące emisji zakresu 1, 2 i 3 mogą nie sumować się do całkowitej emisji gazów cieplarnianych ze względu na różne wartości procentowe pokrycia danymi.	Wysokie wskaźniki 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 produkujące energię z węgla. Grupa NN zobowiązała się do przyspieszenia dostosowania i przejścia na gospodarkę niskoemisyjną w ramach portfeli na ryzyko własne, w celu zredukowania emisji dwutlenku węgla do zera do roku 2050 i zrealizowania celu 1,5 °C zawartego w Porozumieniu paryskim. Główne cele zostały szczegółowo opisane w dokumencie Climate Action Plan . Działania te koncentrują się głównie na dekarbonizacji poprzez inwestowanie w spółki o lepszych strategiach klimatycznych, współpracy z emitentami w celu pokierowania nimi w procesie transformacji klimatycznej, inwestowania w rozwiązania sprzyjające poprawie sytuacji klimatycznej, czy też wykluczeniu spółek objętych restrykcjami.
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 2	74 785,84	23 667,29		
		Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	526 619,29	237 549,92		
		Całkowite emisje gazów cieplarnianych	756 854,16	459 855,24		
	2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	328,95	1 059,97	Wartości wyrażone w tonach CO ₂ e w przeliczeniu na wartość inwestycji w mln EUR, im niższe tym mniejszy niekorzystny wpływ	Aktywa nabywane w ramach UFK nie są bezpośrednio objęte dokumentem „Climate Action Plan”, jednakże przy doborze inwestycji do UFK Towarzystwo również kieruje się wytycznymi Grupy NN opisanymi w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania („Polityka RI”) oraz listą restrykcyjną, w takim zakresie w jakim to jest możliwe.
	3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	201,31	1 010,63	Wartości wyrażone w tonach CO ₂ e w przeliczeniu na przychody spółek wyrażone w mln EUR, im niższe tym mniejszy niekorzystny wpływ	W 2023 r. Grupa NN opublikowała również zaktualizowaną politykę „Oil and Gas Policy for Proprietary Assets”, która stosuje surowe kryteria oparte na strategii dostosowania do Porozumienia Paryskiego w zakresie nowych inwestycji w spółki działające w łańcuchu dostaw związanym z konwencjonalną ropą i gazem. Polityka jest dostępna na stronie Grupy NN: Oil and Gas Policy .
	4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych	3,18%	0,24%	Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ	Kluczowe bieżące ograniczenia Grupy NN stosowane przez Towarzystwo:
	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	Zużycie: 9,88% Produkcja: 1,54%	Zużycie: 63,59% Produkcja: 47,58%	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

A. Rolnictwo, leśnictwo i rybactwo	0,0000	0,5476
B. Górnictwo i wydobywanie	0,0348	1,3353
C. Przetwórstwo przemysłowe	0,0099	1,2420
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną i powietrze do układów klimatyzacyjnych	0,0193	8,8592
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	0,0004	0,0480
F. Budownictwo	0,0006	0,0145
G. Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów samochodowych i motocykli	0,0057	0,4667
H. Transport i gospodarka magazynowa	0,0005	0,1674
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	0,0026	0,0977

Im niższe wartości wskaźników tym mniejszy niekorzystny wpływ

- Nie są dopuszczone nowe inwestycje w przedsiębiorstwa o udziale węgla energetycznego powyżej 5% (mierzone przychodami przedsiębiorstw górniczych i mocami wytórczymi przedsiębiorstw użyteczności publicznej).
- W przypadku istniejących ekspozycji monitorowane są postępy danego przedsiębiorstwa w zakresie odejścia od węgla i w razie potrzeby Grupa NN angażuje się we współpracę z danym przedsiębiorstwem lub zaleca wyjście z danej inwestycji
- Brak nowych inwestycji bezpośrednich w przedsiębiorstwa działające w łańcuchu dostaw ropy naftowej i gazu, jeśli nie są one dostosowane do strategii Porozumienia Paryskiego

Transformacja klimatyczna była też kluczowym filarem działań podejmowanych w 2023 roku przez zarządzającego aktywami Towarzystwa (Goldman Sachs TFI S.A.). W ramach tych działań podmiot zarządzający aktywami ocenia spółki, w których dokonano inwestycji, wykorzystując autorskie narzędzia łączące informacje ilościowe i jakościowe z wewnętrznymi i zewnętrznymi źródłami danych na temat ambicji i wyznaczania celów spółek, wyników w zakresie emisji, ujawniania informacji środowiskowych, strategii dekarbonizacji i alokacji kapitału oraz podejmuje zaangażowanie ze spółkami w zakresie ujawniania informacji na temat emisji gazów cieplarnianych i wyznaczania celów emisyjnych. Sposób podejścia do zarządzania inwestycjami w tym zakresie, opisy głosowań oraz roczne raporty z wynikami podjętych działań są publikowane na stronie: [GSAM BV Stewardship 2023](#)

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

0,64%

1,13%

Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ

Grupa NN podpisała zobowiązanie „Finance for Biodiversity” i jest członkiem współpracującym w ramach tej fundacji. W styczniu 2024 r. Grupa NN opublikowała raport „Biodiversity Whitepaper”, w którym prezentowane są wyniki oceny wpływu inwestycji Grupy NN na różnorodność biologiczną oraz przegląd działań podjętych na rzecz ochrony i przywracania różnorodności biologicznej i uwzględniania jej w strategiach inwestycyjnych. Raport jest dostępny pod poniższym linkiem: [NN Group - Biodiversity approach for our proprietary investments.](#)

Ponadto, w 2023 roku Grupa NN uczestniczyła w różnych inicjatywach, takich jak Nature Action 100, Morningstar Sustainalytics Biodiversity & Natural Capital oraz CERES Valuing Water Finance. Celem wymienionych inicjatyw jest powstrzymanie utraty różnorodności biologicznej, głównie poprzez zachęcanie firm do podejmowania bardziej ambitnych działań na rzecz ochrony przyrody.

Towarzystwo stosuje się do zawartych w politykach Grupy NN wytycznych wynikających z uczestnictwa Grupy NN w inicjatywach z zakresu ESG.

Działania zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami Towarzystwa (Goldman Sachs TFI S.A.) związane z

						bioróżnorodnością koncentrowały się w 2023 roku na dwóch tematach: plastik oraz wylesianie. Działania te miały na celu zachęcanie firm do ujawniania zużycia opakowań z tworzyw sztucznych oraz współpracę z przedsiębiorstwami w sektorach zidentyfikowanych jako narażone na potencjalnie istotne ryzyko wylesiania w celu zrozumienia ich podejścia do rozwiązania problemu wylesiania w ich łańcuchach dostaw.
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	0,1486	34,1072	Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ	W ramach tego obszaru w 2023 roku Grupa NN dołączyła inicjatywy „CERES Valuing Water”. Jest to globalna inicjatywa prowadzona przez inwestorów, mająca na celu zaangażowanie firm o dużych emisjach do wody do uwzględnienia tego czynnika jako ryzyka finansowego i podjęcia odpowiednich działań w celu ograniczenia negatywnego wpływu na wodę. Ponadto, Grupa NN uczestniczy w tematycznych programach zewnętrznego dostawcy badań w zakresie celów związanych z wodą i zasobami naturalnymi. Towarzystwo stosuje się do zawartych w politykach Grupy NN wytycznych wynikających z uczestnictwa Grupy NN w inicjatywach z zakresu ESG.
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	0,4733	5,9503	Im niższa wartość wskaźnika tym mniejszy niekorzystny wpływ	n/a

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	0,13%	0,15%	Wartości wskaźników powinny być bliskie 0%.	Zgodnie z oczekiwaniami Grupy NN, firmy, w które inwestujemy, powinny działać zgodnie z zasadami UN Global Compact, Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Dopuszczalne są niewielkie odchylenia, ponieważ naruszenia tych zasad nie prowadzą bezpośrednio do wykluczenia danej spółki. Dopiero w przypadku, gdy zaangażowanie zostanie uznane za niewykonalne lub naruszenie zasad nie jest już możliwe do rozwiązania, emitent zostaje umieszczony na liście restrykcyjnej Grupy NN. Aktualna lista emitentów wpisanych na listę restrykcyjną ze względu na naruszenia tych zasad jest dostępna pod linkiem: Lista restrykcyjna Grupy NN .
	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	18,53%	25,03%		Podmiot zarządzający aktywami Towarzystwa (Goldman Sachs TFI S.A.) dokonuje własnej oceny naruszeń globalnych zasad i wytycznych, w celu zidentyfikowania spółek, co do których uznaje że należy podjąć odpowiednie działania z zakresu zaangażowania lub głosowania. Od stycznia 2023 r. wszystkie fundusze oferowane przez GSAM B.V. klasyfikowane jako produkty finansowe opisane w art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia SFDR wykluczają ze swoich inwestycji spółki, co do których zarządzający zidentyfikował

						<p>podejrzanie poważnych naruszeń lub uznał, że nie przestrzegają dobrych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.</p> <p>Ponadto, Grupa NN uczestniczy w programie Sustainalytics Human Rights Accelerator oraz jest aktywnym członkiem platformy Living Wage Financials (PLWF). Towarzystwo stosuje się do zawartych w politykach Grupy NN wytycznych wynikających z uczestnictwa Grupy NN w inicjatywach z zakresu ESG.</p>
12.	Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	0,08%	2,55%	Im niższa wartość wskaźnika tym lepsza sytuacja	n/a
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	19,44%	30,50%	Wartość wskaźnika powinna być bliska 50%	<p>Zgodnie z wytycznymi Grupy NN przy głosowaniu w spółkach dotyczącym wyboru składu zarządu rekomendowane jest, aby przynajmniej 30% składu osobowego stanowiły kobiety.</p> <p>Towarzystwo lokuje aktywa przede wszystkim pośrednio poprzez fundusze inwestycyjne wybranych TFI oraz obligacje skarbowe, w związku z czym w większości przypadków nie wykonuje prawa głosu i nie ma bezpośredniej możliwości wpływu na zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć w spółkach.</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	0,15%	0,17%	Wartość wskaźnika powinna być bliska 0%.	<p>Zgodnie z Polityką ramową odpowiedzialnego inwestowania Towarzystwo stara się wykluczać zaangażowanie w inwestycje, które wspierają produkcję lub sprzedaż określonych rodzajów broni, ze względu na ich masowy wpływ na ludność cywilną. Dotyczy to m.in. min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni chemicznej i biologicznej. Pełną listę broni określanej przez Grupę NN jako kontrowersyjną można znaleźć w Polityce ramowej odpowiedzialnego inwestowania - wersja polska, wersja angielska.</p> <p>Aktualna lista emitentów wpisanych na listę restrykcyjną ze względu na ekspozycję z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni jest dostępna pod linkiem: Lista restrykcyjna Grupy NN.</p>

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

Kwestie z zakresu ochrony środowiska	15.	Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku państw, w których obligacje zainwestowano	0,2764	0,3914	Im niższa wartość wskaźnika tym lepiej	W odniesieniu do portfela obligacji skarbowych Towarzystwo nie ustaliło celów referencyjnych w zakresie emisji gazów cieplarnianych.
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	1 (0,01%)	1 (0,01%)		<p>Zgodnie z polityką Grupy NN Towarzystwo nie dopuszcza inwestycji w kraje, które są objęte sankcjami nałożonymi przez ONZ za łamanie embarga na broń.</p> <p>Ponadto Grupa NN przeprowadza weryfikację, korzystając z danych Sustainalytics dotyczących aktualnych naruszeń i globalnych wskaźników zarządzania prawami człowieka i korupcji, które są wydawane przez organizacje takie jak Freedomhouse i Bank Światowy, aby zidentyfikować kraje, które nie spełniają</p>

oraz, w stosownych przypadkach, prawie krajowym

minimalnych standardów Grupy NN w tych obszarach. Te standardy są poddawane przeglądowi co najmniej raz w roku.

Nowe inwestycje w obligacje emitowane przez kraje niespełniające standardów Grupy NN trafiają na listę restrykcyjną i nie są dozwolone. W indywidualnych przypadkach Grupa NN może podjąć decyzję o ograniczeniu inwestycji w poszczególne kraje również z innych powodów.

Będąc częścią Grupy NN przestrzegamy wszystkich obowiązujących przepisów i regulacji dotyczących sankcji, stosując politykę Grupy NN dotyczącą przestępczości finansowej i gospodarczej (FEC). Bieżąca lista krajów o nieakceptowalnym poziomie ryzyka jest publikowana na stronie: [Lista krajów UHRC](#).

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w nieruchomości

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	Towarzystwo nie dokonuje inwestycji w nieruchomości

*Dane prezentowane w powyższej tabeli dotyczące 2022 roku zostały skorygowane w porównaniu do poprzedniego oświadczenia opublikowanego za ten rok.

Źródłami danych wykorzystanymi do kalkulacji wskaźników PAI są dane pozyskane od zewnętrznych TFI zarządzających funduszami oraz z serwisu Morningstar. W 2023 roku podstawą do obliczenia zagregowanych wskaźników były wszystkie instrumenty finansowe, których dotyczy dany wskaźnik, w przeciwieństwie do 2022 roku gdzie do kalkulacji wykorzystano wyłącznie instrumenty, dla których były dostępne dane. W przypadku gdy nie były dostępne żadne dane dla konkretnej inwestycji, podczas agregacji danych źródłowych do obliczenia wskaźników PAI w okresie 2023 przyjęto wartość 0. Oznacza to, że wartości wskaźników PAI raportowane w niniejszym oświadczeniu za rok 2023 mogą być zaniżone ze względu na niedostępność części danych. Odsetek danych dostępnych dla każdego wskaźnika PAI jest różny, stopień pokrycia danymi może wynosić od 0 do 100%. Procent pokrycia oblicza się, poprzez podzielenie wartości inwestycji, dla których dostępne były dane dotyczące danego wskaźnika PAI, przez wartość inwestycji, do których dany wskaźnik PAI ma zastosowanie. Różnice procentowe są związane m.in. z ograniczeniami wymienionymi we wstępie do powyższej tabeli 1.

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 2023	Skutek 2022	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	1,38%	0,29%		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 mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji

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

Niekorzystny skutek dla zrównoważonego rozwoju	Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju (dane jakościowe lub ilościowe)	Jednostka miary	Skutek 2023	Skutek 2022	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	0,59%	0,08%		Opisane powyżej w odniesieniu do PAI 10-14 i PAI 16.

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 Framework policy) ([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. 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. Towarzystwo, tam gdzie jest to możliwe i wykonalne, dąży do ograniczenia negatywnych skutków naszych inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju.

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.

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 2024 r. Towarzystwo stosuje bezpośrednio politykę Grupy NN. Aktualna wersja dokumentu jest dostępna na stronie Grupy NN, jak również na stronie Towarzystwa w wersji polskiej.

Ponadto, Towarzystwo przyjęło w 2024 r. „Procedurę w zakresie ujawniania zgodnie z SFDR Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie S.A.”. Procedura ta wskazuje role i odpowiedzialności związane z wymogami nałożonymi przez Rozporządzenie SFDR, w tym dotyczącymi zasad raportowania i ścieżek akceptacji.

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](#).

W odniesieniu do aktywów UFK lokujących środki w fundusze Rockbridge TFI S.A, co do których Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, szczegółowe informacje są dostępne na stronie: [ESG - Rockbridge TFI S.A.](#)

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

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 znaczącej części aktywów Towarzystwa w jednostki funduszy inwestycyjnych Goldman Sachs TFI S.A. i Rockbridge TFI S.A. głównym źródłem danych do wyliczenia wskaźników PAI były pliki EET przekazane przez te TFI. Kalkulacja wskaźników dla pozostałej części aktywów, tj. bezpośrednich inwestycji w akcje, obligacje skarbowe i obligacje 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 dla obliczenia wskaźników za 2023 rok. Należy jednak pamiętać, że obecnie w wielu przypadkach nie ma dostępnych danych albo dane są niepełne i oparte na estymacjach. Będziemy monitorować stopień pokrycia danymi i oczekujemy, że w nadchodzących latach dostępność danych stopniowo poprawi się.

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 zarządzającym 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.

Stosowana 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 zarządzających 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 z Tabeli I. Sposób i zakres tych działań został opisany w części Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz rocznym raporcie dostępnym na stronie Goldman Sachs TFI S.A.: [Stewardship \(gsam.com\)](#).

Z uwagi na ograniczoną dostępność danych gromadzonych do obliczenia wskaźników PAI Towarzystwo przewiduje, że w najbliższym czasie trudno będzie rzetelnie ocenić, czy uzyskano efekt w postaci ograniczenia głównych niekorzystnych skutków. Z tego względu Polityka zaangażowania Towarzystwa 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 wymagania, 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 2023 r. zarządzający aktywami skupiał się na rozwijaniu możliwości analizy scenariuszy klimatycznych oraz na ocenie dostępnych narzędzi zewnętrznych do pomiaru potencjalnych głównych niekorzystnych skutków. W przyszłości zarządzający aktywami będzie nadal weryfikować i rozwijać swoje podejście do analizy scenariuszy.

Spośród wskaźników PAI, o których mowa niniejszym oświadczeniu, 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), w uzupełnieniu o dane pozyskane od innych TFI (Rockbridge TFI) i dane z serwisu Morningstar.

V. Porównanie z danymi historycznymi

Wskaźniki obliczone na bazie danych za 2023 i 2022 rok zostały zaprezentowane w Tabelach 1-3 niniejszego oświadczenia.

Największe różnice w porównaniu do wskaźników z 2022 roku wynikają z:

- Połączenia z dawną spółką NNLife Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A. i co za tym idzie istotnego zwiększenia bazy aktywów podlegających pod kalkulację zagregowanych wskaźników PAI,
- Zmiany metodologii kalkulacji wskaźników PAI (uwzględnienie wszystkich inwestycji do których wskaźnik PAI ma zastosowanie, w tym również tych, dla których nie są dostępne żadne dane, opisane szerzej pod Tabelą 1),
- Korekty danych prezentowanych za 2022 rok.

Poza wymienionymi wyżej czynnikami na ten moment nie jest możliwe zidentyfikowanie zmian wskaźników PAI w odniesieniu do konkretnych podjętych lub planowanych przez Towarzystwo działań w zakresie portfela inwestycji. Wynika to z ograniczeń w dostępności i jakości danych, opisanych szerzej w pkt. I.

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.