

Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania

Spis treści

1. Wprowadzenie	3
1.1. Cel	3
1.2. Zakres	3
1.3. Zarządzanie RI	4
2. Wymogi polityki	4
2.1. Zastosowanie kryteriów RI opartych na normach NN	4
2.2. Integracja ESG w badaniach/wycenie	4
2.3. Aktywne wykonywanie praw własności	
2.4. Ograniczenia	5
2.5. Strategia dostosowania do Porozumienia paryskiego	5
3. Naruszenia kryteriów RI opartych na normach NN	6
3.1. Obszary i kryteria naruszeń	6
3.2. Działania w przypadku naruszeń	6
4. Stosowanie ograniczeń	8
4.1. Aktywa własne	8
4.2. Aktywa Klientów	9
4.3. Inne wymogi	9
4.4. Zgodność z przepisami prawa	9
Załącznik I: Kluczowe zasady odpowiedzialnego inwestowania	10
Załącznik II: Standardy głosowania przez pełnomocnika dla spółek portfelowych	11
Załącznik III: Standardy zaangażowania w zarządzaniu aktywami Grupy NN	11

Objaśnienia

Niniejsza Polityka ramowa RI Grupy NN N.V. („Grupa NN”), pierwotnie przyjęta w 2014 r., została zmieniona i zatwierdzona przez Zarząd Grupy NN w 2014 r. Ostatnia aktualizacja: grudzień 2022 r.

Istotne informacje prawne

Niniejszy dokument służy wyłącznie celom doradztwa wewnętrznego i nie powinien być wykorzystywany przez strony trzecie. Statut może zostać w dowolnym momencie zmieniony.

@2022 NN Group N.V.

1. Wprowadzenie

Grupa NN jest długoterminowym globalnym inwestorem instytucjonalnym zobowiązanym do działania w najlepszym interesie ubezpieczających, klientów, akcjonariuszy i innych zainteresowanych stron. Aby wypełnić ten obowiązek, bierzemy pod uwagę znaczenie systematycznego uwzględniania czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym (ESG) w polityce inwestycyjnej, procesie decyzyjnym i powiązanych procesach. Jesteśmy głęboko przekonani, że zapewnia to podjęcie lepszych decyzji inwestycyjnych i pomaga zoptymalizować profil ryzyka/zysku portfeli inwestycyjnych. Ponadto włączenie czynników ESG pomaga odzwierciedlić wartości naszej organizacji w procesie inwestycyjnym i lepiej dostosować naszą działalność do szerszych celów i oczekiwań społeczeństwa.

Kluczową częścią naszego podejścia do odpowiedzialnego inwestowania jest to, że zawsze, kiedy to możliwe i wykonalne, dążymy do ograniczania negatywnego oddziaływania naszych inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju¹. Takie negatywne oddziaływanie jest również zwane niekorzystnym oddziaływaniem, przy czym najistotniejsze negatywne oddziaływanie jest nazywane głównym negatywnym oddziaływaniem. Główne negatywne oddziaływanie może występować w różnych obszarach, takich jak obszary powiązane z kwestiami środowiskowymi, społecznymi i pracowniczymi, prawami człowieka, korupcją i przekupstwem².

Do ograniczania określonego głównego negatywnego działania stosowane jest połączenie różnych metod. Najważniejsze z nich to zaangażowanie, głosowanie i ograniczanie. To, które metody (lub ich połączenie) są stosowane, zależy od charakteru zagadnienia, jak również od konkretnego kontekstu inwestycji, która powoduje negatywne oddziaływanie. Dodatkowo dokładne zastosowanie może różnić się pomiędzy klasami aktywów i pomiędzy produktami inwestycyjnymi. Nieustannie szukamy dodatkowych sposobów na ograniczanie negatywnego oddziaływania w zdecydowany i znaczący sposób.

1.1. Cel

Niniejsza Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania (dalej: Polityka ramowa RI) ma na celu wspieranie Jednostek Biznesowych (BU) Grupy NN, Biura Inwestycyjnego Grupy NN oraz pozostałych właściwych funkcji Grupy NN w systematycznym włączaniu ryzyka i możliwości ESG do procesu inwestycyjnego. Obejmuje to zarządzanie ryzykiem zrównoważonego ryzyka oraz

uwzględnianie negatywnego oddziaływania naszych decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego ryzyka³.

1.2. Zakres

Polityka ramowa RI ma zastosowanie do wszystkich aktywów zarządzanych przez spółki będące większością własnością Grupy NN (w tym Biura Inwestycyjnego Grupy NN) oraz do działalności prowadzonej pod kontrolą zarządcą Grupy NN. W przypadkach, w których Grupa NN posiada udziały kapitałowe w zakładach ubezpieczeń na życie, towarzystwach emerytalnych lub spółkach zarządzania aktywami, ale nie posiada kontroli zarządczej, wykorzysta swój wpływ do zastosowania najważniejszych przesłanek niniejszej polityki. Wszystko to w zakresie dozwolonym przez lokalne przepisy lub regulacje.

Polityka ramowa RI ma zastosowanie do każdej kategorii aktywów, w której możliwe i wykonalne jest uwzględnienie czynników ESG. W kontekście odpowiedzialnego inwestowania Grupa NN rozróżnia dwa rodzaje aktywów:

- Aktywa Własne obejmują aktywa należące do Grupy NN, tj. aktywa, które ujęte są w bilansie i w stosunku do których Grupa NN ponosi ryzyko inwestycyjne. Portfel aktywów własnych obejmuje portfel inwestycyjny ujęty na koncie głównym spółek ubezpieczeniowych, jak również aktywa NN Banku i spółek holdingowych Grupy NN.
- Aktywa Klientów definiuje się jako wszystkie pozostałe aktywa, które obejmują między innymi aktywa utrzymywane na potrzeby produktów związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, produktów ubezpieczeniowych ze zdefiniowaną składką i funduszy emerytalnych.

Zastosowanie do Aktywów Własnych

Zdecydowana większość Aktywów Własnych Grupy NN jest inwestowana poprzez uznaniowe mandaty, przy czym NN może podejmować decyzje we wszystkich aspektach dotyczących sposobu inwestowania tych aktywów. Wymagania dotyczące RI, których przestrzegać muszą zewnątrzni zarządzający, są uwzględnione w umowach o zarządzanie aktywami pomiędzy Jednostkami Biznesowymi a ich zarządzającymi aktywami.

Kiedy Aktywa Własne są inwestowane w fundusze zbiorowego inwestowania, Grupa NN oczekuje od swoich zewnętrznych zarządzających aktywami wdrożenia, kiedy to możliwe i wykonalne, kluczowych przesłanek i celów niniejszej Polityki ramowej RI, a także będzie monitorowała to wdrożenie.

¹ W niniejszej polityce pojęcia zrównoważony rozwój i ESG są stosowane zamiennie.

² Definicja negatywnego oddziaływania przyjęta w Grupie NN (nie tylko w obszarze inwestycji) obejmuje negatywne oddziaływania na czynniki ESG, które są spowodowane lub pośrednio/bezpośrednio związane z działalnością Grupy NN (strategia, decyzje inwestycyjne, działalność ubezpieczeniowa i operacje). W kontekście niniejszej polityki rozpatrywane jest negatywne oddziaływanie wynikające z działalności inwestycyjnej.

³ Przyjęta przez Grupę NN definicja ryzyka dla zrównoważonego rozwoju (wliczając w to obszar inwestycji) obejmuje ryzyka związane z ESG, które mogą wywierać istotny negatywny wpływ na nasze długoterminowe wyniki, reputację, wartości, którymi się kierujemy, bilans i naszą działalność. W zakres niniejszej polityki wchodzi te ryzyka, które mogą oddziaływać na wartość finansową naszych inwestycji.

Zastosowanie do Aktywów Klientów

Kategoria Aktywa Klientów dotyczy szerokiego spektrum produktów finansowych posiadających wyraźne cechy i parametry, które różnią się pomiędzy BU i krajami, a także które są zarządzane zgodnie z konkretnym charakterem, strukturą, lokalnymi praktykami rynkowymi, preferencjami klienta oraz (lokalnymi) regulacjami mającymi zastosowanie do takich produktów finansowych. Ponadto w różnych przypadkach klienci Grupy NN mogą elastycznie wybierać z wcześniej wybranej listy funduszy wzajemnych, które są zarządzane przez strony trzecie. Biorąc pod uwagę opisaną powyżej różnorodność kategorii Aktywa Klientów, dokładny sposób, w jaki Polityka ramowa RI jest realizowana przez BU w stosunku do Aktywów Klientów, może się różnić.

BU będą stosowały te elementy Polityki ramowej RI, które są spójne z obowiązkiem powierniczym i mandatem udzielonym przez ich klientów, a także stosownymi (lokalnymi) regulacjami. W sytuacji, gdy takie aktywa są inwestowane przez BU bezpośrednio lub przez zewnętrznych zarządzających posiadających uznaniowe upoważnienia, BU dążą do realizacji, kiedy to możliwe i wykonalne, wszystkich założeń Polityki ramowej RI. W sytuacji, gdy takie aktywa są inwestowane poprzez fundusze zbiorowego inwestowania zarządzane przez zewnętrznych zarządzających aktywami, BU stosują podejście oparte na zasadach, co oznacza, że kiedy to możliwe i wykonalne, od zarządzającego oczekuje się zastosowania kluczowych przesłanek i celów Polityki ramowej RI.

Aby wspierać wewnętrzne jednostki organizacyjne i pracowników w stosowaniu i wdrażaniu wymogów wynikających z Polityki Ramowej RI w zakresie badania, doboru, monitorowania i przeglądu zewnętrznych zarządzających aktywami i funduszy, Grupa NN opracowała wewnętrzne wytyczne określone jako Wytyczne dotyczące stosowania Polityki ramowej RI w odniesieniu do zewnętrznych zarządzających aktywami i funduszy.

1.3. Zarządzanie RI

Podejmowanie decyzji w zakresie związanym z RI jest uwzględnione w istniejącej strukturze zarządzania i komitetowej Grupy NN. Zarząd Grupy NN jest odpowiedzialny za zatwierdzenie niniejszej Polityki ramowej RI oraz wszelkich jej zmian. Ponadto Zarząd Grupy NN okresowo omawia postępy w realizacji celów i działań Grupy NN w zakresie RI.

Komitet Odpowiedzialnego Inwestowania (RI) jest odpowiedzialny za nadzorowanie niniejszej polityki i powiązanych standardów i wytycznych oraz doradza Zarządowi w sprawie aktualizacji Polityki ramowej RI Grupy NN i Listy restrykcyjnej. Ponadto Komitet RI nadzoruje proces dopasowywania portfela inwestycji własnych do celów strategicznych Grupy NN w zakresie aspektów klimatycznych i zrównoważonego rozwoju oraz określania powiązanych z tym planów działań i monitorowania postępu.

Komitetowi RI przewodniczy Dyrektor Inwestycyjny Grupy. Jego członkami są Dyrektor ds. Organizacji, Komunikacji oraz Zrównoważonego Rozwoju oraz Dyrektor ds. Ryzyka, przy czym obaj są również członkami Zarządu Grupy NN, a także przedstawiciele grupowego Zespołu ds. odpowiedzialnego inwestowania oraz Zespołu zarządzania ryzykiem inwestycyjnym.

2. Wymogi polityki

Wszystkie podmioty z Grupy NN muszą ustanowić procesy mające na celu systematyczne włączanie czynników ESG do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych i aktywnego wykonywania praw własności, tym samym uwzględniając (w stosownych przypadkach) siedem publicznych zasad Odpowiedzialnego inwestowania (RI) Grupy NN, zgodnie z Załącznikiem I.

2.1. Zastosowanie kryteriów RI opartych na normach NN

Grupa NN opracowała oparte na normach kryteria RI, które odzwierciedlają odpowiednie przepisy, wartości organizacji oraz uznane na szczeblu międzynarodowym standardy, takie jak UN Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka i Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych. Normy te prawdopodobnie będą ulegać zmianie. Więcej informacji na temat tych norm można znaleźć w Rozdziale 3. W przypadku istnienia wyraźnych przesłanek wskazujących, że emitent może naruszyć którekolwiek z kryteriów RI opartych na normach Grupy NN, należy podjąć decyzję, czy Grupa NN uznaje to za naruszenie. Następnie, w przypadku naruszenia, należy podjąć decyzję w sprawie kontynuacji zaangażowania lub jego ograniczenia.

2.2. Integracja ESG w badaniach/wycenie

W Grupie NN uważamy, że czynniki ESG mogą mieć istotny wpływ na wartość finansową aktywów, a tym samym mieć istotny wpływ na długoterminowe wyniki. W stosownych przypadkach istotne ryzyko i możliwości ESG są uwzględniane w badaniach i analizach firm, krajów i/lub sektorów oraz tworzeniu portfela we wszystkich klasach aktywów, zarówno w stosunku do aktywów zarządzanych wewnętrznie, jak i zewnętrznie.

2.3. Aktywne wykonywanie praw własności

W Grupie NN uważamy, że 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 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 posiadamy 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. Wykonywanie naszych praw głosu stanowi istotne ogniwo w łańcuchu odpowiedzialności pomiędzy spółką a jej akcjonariuszami. W związku z tym zdaniem Grupy NN wykonywanie tego prawa jest ważne, kiedy to tylko możliwe.

Grupa NN określiła standardy głosowania przez pełnomocnika dla spółek, w które dokonano inwestycji, stanowiące podstawę wykonywania praw głosu na zgromadzeniach akcjonariuszy na całym świecie (patrz Załącznik II). Standardy te znalazły odzwierciedlenie w naszej Polityce głosowania dla Aktywów Własnych, która zawiera wytyczne dotyczące kwestii głosowania związanych z własnym portfelem kapitałowym NN. Zarządzanie własnym portfelem kapitałowym NN zostało powierzone zewnętrznemu zarządzającemu aktywami, który wykonuje również nasze prawa głosu, przy czym Grupa NN zachowuje prawo do przekazywania poleceń dotyczących głosowania na poszczególnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz tematów objęte głosowaniem. W przypadku gdy zewnętrzny zarządzający aktywami nie może głosować w imieniu NN ze względu na konflikt interesów lub inne ograniczenie, zewnętrzny zarządzający aktywami pozwoli NN zadecydować w sprawie głosów. Wszystkie głosy oddane na zgromadzeniach akcjonariuszy w imieniu własnego portfela kapitałowego NN są publikowane na stronie internetowej zewnętrznego zarządzającego aktywami.

Zaangażowanie odnosi się 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 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, co również przynosi korzyści całemu społeczeństwu. Zaangażowanie może dotyczyć również zewnętrznych firm, które zarządzają aktywami w imieniu Grupy NN w odniesieniu do ich odpowiedzialnych praktyk inwestycyjnych, a także decydentów i regulatorów. Grupa NN określiła ogólne zasady zaangażowania dla Aktywów Grupy NN (patrz załącznik III) oraz posiada Standard Zaangażowania dla Aktywów Własnych, który obejmuje minimalne wymogi dotyczące zaangażowania związane z Aktywami Własnymi Grupy NN.

W przypadku Aktywów Klientów, kiedy to możliwe i wykonalne, BU będą zawierały oddzielne porozumienia dotyczące głosowania i zaangażowania w Umowie o zarządzanie aktywami ze swoimi zarządzającymi aktywami w przypadku uznaniowych mandatów, na podstawie takich samych zasad jak dla Aktywów Własnych. W przypadku gdy Aktywa Klientów są

inwestowane w fundusze zbiorowego inwestowania, dla których NN nie może narzucić podejścia do głosowania i zaangażowania w sprawach inwestycyjnych, BU uwzględni podejście do głosowania i zaangażowania funduszu, aby zapewnić, że kiedy to możliwe i wykonalne, podejście to będzie zbliżone do zamiarów i celów Polityki ramowej RI Grupy NN.

W stosownych przypadkach BU mogą opracować własną politykę zaangażowania i głosowania, która jest oparta na tym samym języku i definicjach Polityki ramowej RI Grupy NN oraz dokumentach stanowiących jej podstawę, aby uwzględnić ich szczególny kontekst działalności, a jednocześnie zapewnić jak największą zgodność i spójność.

2.4. Ograniczenia inwestycyjne

Ponieważ w Grupie NN mocno wierzymy w zaangażowanie i dialog do stworzenia korzystnej zmiany, podejmiemy decyzję o objęciu poszczególnych spółek listą restrykcyjną jedynie wtedy, gdy dialog przestał być możliwy w celu zmiany podejścia lub zaprzestania konkretnej działalności gospodarczej tych spółek (w oparciu o kryteria RI oparte na normach Grupy NN). Decyzja ta nie zostanie podjęta bez dostatecznych przesłanek i jest podejmowana tylko wtedy, gdy uważamy, że objęcie danego emitenta listą restrykcyjną jest wyważoną i proporcjonalną reakcją lub gdy takie ograniczenia są wymagane przez prawo. Jednostki Biznesowe będą przestrzegać centralnie zarządzanej Listy restrykcyjnej. Więcej szczegółów na temat kryteriów RI opartych na normach oraz zastosowania ograniczeń można znaleźć w rozdziale 3 i 4.

Należy zauważyć, że poza tym BU będą przestrzegać wszystkich obowiązujących przepisów prawa i regulacji dotyczących sankcji poprzez zastosowanie polityki przestępczości finansowej i gospodarczej (FEC) Grupy NN.

2.5. Strategia dostosowania do Porozumienia paryskiego

W Grupie NN wierzymy, że jako inwestor mamy do odegrania ważną rolę w ograniczaniu globalnego ocieplenia i wspieraniu przyspieszenia przejścia na gospodarkę niskoemisyjną. W czerwcu 2020 roku NN zobowiązało się dostosować nasz portfel inwestycyjny do zerowych emisji gazów cieplarnianych netto do 2050 roku, zgodnie z celem 1,5°C Porozumienia paryskiego. Zobowiązanie to jest zgodne z krokami podjętymi już przez Grupę NN, takimi jak przyjęcie strategii wygaszania inwestycji własnych opartych na węglu energetycznym do 2030 roku (patrz ramka na tej stronie). Nasze podejście do realizacji zerowego portfela inwestycyjnego netto opiera się na dwóch filarach: dekarbonizacji portfela inwestycyjnego i zwiększeniu inwestycji w rozwiązania na rzecz klimatu. Odegranie roli w dekarbonizacji realnej gospodarki jest zasadą przewodnią w naszym podejściu. Aby zapewnić odpowiednie działania, zamierzamy

⁴ Przykładami innych standardów są „Equator Principles”, zgodnie z którymi w stosownych przypadkach oczekujemy od naszych zarządzających inwestycjami przestrzegania takich standardów albo dołożenia podobnej staranności w analizie i zabezpieczeniach, aby zapewnić zgodność z naszymi wymogami.

stopniowo opracowywać strategię dla konkretnych klas aktywów. Strategie te są uwzględnione w wewnętrznej polityce dostosowania do Porozumienia paryskiego dla Aktywów Własnych. Naszym celem jest przejrzyste raportowanie na temat naszej strategii i postępów.

Strategia wycofania się z inwestycji w węgiel:

Jako uzupełnienie bezpośredniego wykluczenia spółek, w których wydobycie węgla ciepłowniczego stanowi ponad 20% działalności (patrz kryteria RI oparte na normach opisane w rozdziale 3), w odniesieniu do Aktywów Własnych Grupy NN stosowana jest strategia wycofywania się z inwestycji w sektor wydobywczy i użyteczności publicznej. Strategia ta, przyjęta w 2019 r., dąży do zredukowania ekspozycji na węgiel ciepłowniczy oraz elektrowni węglowych do poziomu bliskiego zera (zdefiniowanego jako od 0% do 5%) do 2023 r. Strategia ta będzie realizowana poprzez nieodnawianie istniejących ekspozycji poprzez brak reinwestycji zapadających lokat.

W 2022 r. wzmocniliśmy naszą strategię poprzez:

- Wykluczenie nowych inwestycji w spółki, które mają ponad 5-proc udział węgla ciepłowniczego w działalności (mierzone przychodami w spółkach wydobywczych oraz udziałem w mocach wytwórczych w energetyce). Podejście to dopuszcza możliwość wyjątków dla spółek, które posiadają wiarygodną strategię wycofania się z tej działalności, uwzględniając aspekty takie jak niezależnie zweryfikowane i oparte na badaniach naukowych cele.
- W przypadku istniejących lokat będziemy ściśle monitorować postępy oraz rozważać potrzebę zbiorowego lub indywidualnego dialogu ze spółkami, gdy będzie to konieczne, aby zapewnić, że ich plany wycofywania się z ekspozycji węglowej postępują zgodnie z naszym celem; w przeciwnym wypadku rozważymy sprzedaż składnika lokat.

3. Naruszenia kryteriów RI opartych na normach NN

Jak wspomniano w pkt 2.1, NN opracowało minimalne wymagania oparte na wartościach naszej organizacji, stosownych przepisach prawa oraz uznanych na szczeblu międzynarodowym standardach, takich jak UN Global Compact, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (UNGP) oraz Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (Wytyczne OECD). Takie minimalne wymagania są nazywane kryteriami RI opartymi na normach Grupy NN.

W przypadku istnienia wyraźnych przesłanek wskazujących, że emitent może naruszać którekolwiek z kryteriów RI opartych na normach Grupy NN, należy podjąć decyzję dotyczącą tego, czy Grupa NN uznaje to za naruszenie. Przykładami takich przesłanek mogą być

badania nad ESG prowadzone przez zewnętrznego usługodawcę (usługodawców), dane pochodzące z własnych analiz inwestycyjnych lub informacje pochodzące od organizacji pozarządowych lub mediów.

3.1. Obszary i kryteria naruszeń

Naruszenia mogą obecnie wystąpić w odniesieniu do następujących obszarów:

- Ład korporacyjny
- Prawa człowieka
- Prawa pracownicze
- Ochrona środowiska
- Przekupstwo i korupcja

We wszystkich tych obszarach kryteria RI oparte na normach Grupy NN składają się z dwóch głównych kategorii:

„Zaangażowanie w określone produkty lub usługi” oraz „Postępowanie kontrowersyjne” 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

3.2. Działania w przypadku naruszeń

Podejście NN zakłada najpierw skontaktowanie się ze spółkami w celu omówienia naruszenia. Kiedy proces zaangażowania zostanie uznany za niemożliwy do zastosowania, spółka zostanie bezpośrednio wpisana na Listę restrykcyjną. Jeżeli proces zaangażowania w celu rozwiązania naruszenia zostanie uznany za możliwy do zastosowania, zostanie on formalnie rozpoczęty, aby spółka nadal mogła kwalifikować się do inwestycji. Jeżeli po upływie trzech lat proces zaangażowania nie doprowadzi do pożądanych zmian, NN uzna spółkę za niekwalifikującą się do inwestycji i podejmie decyzję o jej usunięciu ze swojego uniwersum inwestycyjnego. Komitet RR Grupy NN może według swojego uznania przedłużyć okres zaangażowania w oparciu o ocenę, zgodnie z którą taki proces zaangażowania wciąż jest wykonalny, a która jest weryfikowana indywidualnie dla każdego przypadku.

W poniższej sekcji przedstawiono bardziej szczegółowe kryteria RI oparte na normach Grupy NN:

Opracowanie, produkcja, konserwacja kontrowersyjnej broni lub handel nią

W Grupie NN uznajemy niektóre rodzaje broni za kontrowersyjne ze względu na wyjątkowo duży i szeroki wpływ ich zastosowania na ludność cywilną. Do grupy tej należą miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń biologiczna, broń chemiczna, amunicja ze zubożonego uranu i broń wykorzystująca fosfor biały.

Ograniczamy spółki zaangażowane w takie działania jak produkcja, badania i rozwój, utrzymanie, integracja systemów i testowanie produktów lub usług, które uznaje się za przeznaczone i niezbędne do śmiertelnego użycia tego rodzaju broni. Określając tę broń, przestrzegamy powszechnie przyjętych konwencji międzynarodowych lub, jeżeli nie są one dostępne, stosujemy własne kryteria.

Oprócz powyższych kryteriów opracowano odrębne kryteria dotyczące broni jądrowej, z uwagi na różnice między nią a innymi rodzajami broni. Posiadanie, produkcja, rozprzestrzenianie i wykorzystywanie broni jądrowej są ściśle regulowane i monitorowane na mocy Układu o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej (NPT) z 1968 r., a w razie potrzeby podlegają sankcjom ze strony społeczności międzynarodowej.

Grupa NN ogranicza lokaty w emitentów, których działalność związana jest z bronią jądrową oraz które: (i) mają siedzibę w krajach niebędących sygnatariuszami NPT lub (ii) uczestniczą w programach dotyczących broni jądrowej państw niebędących członkami NATO.

Należy zauważyć, że w przypadku Aktywów Własnych Grupy NN, którymi zarządza się w pełni uznaniowo, ograniczamy firmy zajmujące się bronią jądrową niezależnie od kraju siedziby lub prowadzonego programu dot. broni jądrowej.

Kontrowersyjne dostawy broni

Uważamy handel bronią z niektórymi krajami lub podmiotami niepaństwowymi za kontrowersyjny ze względu na wysokie ryzyko, że broń ta zostanie wykorzystana do poważnych naruszeń praw człowieka lub przedłużenia konfliktu zbrojnego.

Spółki są identyfikowane, jeśli są zaangażowane w działania na rzecz udostępniania broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług krajom, w których istnieje poważne ryzyko, że broń może być wykorzystywana do represji wewnętrznych, poważnych naruszeń praw człowieka lub do jakichkolwiek innych celów, których nie można w żaden sposób uznać za uzasadnione kwestiami bezpieczeństwa narodowego i obronności.

Ograniczamy lokaty w emitentów, którzy w sposób oczywisty prowadzą działalność polegającą na udostępnianiu broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług (i) krajom objętym embargiem ONZ lub UE na broń wymierzonym przeciwko rządowi centralnemu takich krajów lub (ii) podmiotom niepaństwowym objętym sankcjami ONZ lub UE. Zakres ten nie obejmuje spółek, które prowadzą taką działalność w związku z misjami humanitarnymi lub misjami

wojskowymi (pokojowymi) zleconymi przez społeczność międzynarodową.

W poszczególnych przypadkach Grupa NN może podjąć decyzję o odstąpieniu od tych kryteriów.

Produkcja wyrobów tytoniowych

W Grupie NN podzielamy obawy dotyczące wpływu na zdrowie publiczne oraz obciążenie gospodarcze, jakie palenie stanowi dla społeczeństwa. Ograniczamy zatem lokaty w emitentów zaangażowanych w produkcję wyrobów tytoniowych. Producenci są objęci listą restrykcyjną, jeżeli co najmniej 50% ich przychodów pochodzi z produkcji lub sprzedaży wyrobów tytoniowych.

Niekonwencjonalne źródła ropy i gazu Wydobycie piasków bitumicznych

Piaski bitumiczne, zwane również piaskami smołowymi, są formą ciężkiego oleju występującego w piasku i skałach. W Grupie NN uznajemy, że rozwój technologii związanych z piaskami bitumicznymi stanowi poważne ryzyko dla środowiska i społeczeństwa. Wynika to z faktu, że emisje gazów cieplarnianych związane z produkcją paliw z piasków bitumicznych są wyższe niż w przypadku konwencjonalnej ropy naftowej. Ponadto wydobycie piasków bitumicznych oraz ich transport rurociągami budzi poważne obawy w zakresie praw człowieka i jest poważną przyczyną lokalnego zanieczyszczenia środowiska.

W związku z tym wykluczamy firmy, które pozyskują ponad 20% swoich przychodów z wydobycia piasków bitumicznych. Dodatkowo ograniczamy operatorów rurociągów biorących udział w spornych projektach transportowych dotyczących piasków bitumicznych i w przypadku, których nie oczekuje się (lub już nie oczekuje się), że zaangażowanie w dialog przyniesie pożądane rezultaty.

Niezależnie od powyższych ograniczeń, Grupa NN stosuje bardziej restrykcyjne podejście do Aktywów Własnych, wykluczając spółki, w przypadku których wydobycie piasków bitumicznych odpowiada za więcej niż 5% przychodów.

Poza ograniczeniami dotyczącymi wydobycia piasków bitumicznych Grupa NN wprowadziła również ograniczenia dla niekonwencjonalnych źródeł ropy i gazu: wydobycia w obszarach arktycznych oraz ropy i gazu pochodzących z łupków.

Wydobycie w obszarach arktycznych

Poszukiwanie ropy naftowej i gazu ziemnego w Arktyce jest kontrowersyjne w kontekście globalnej zmiany klimatu, jak również ze względu na zwiększone ryzyko środowiskowe i społeczne. Odległe położenie regionu, ekstremalne warunki pogodowe i ogromna powierzchnia sprawiają, że jest to teren pełen ogromnych wyzwań. Odwierty w Arktyce wiążą się ze zwiększonym ryzykiem wycieku ropy, co może mieć wpływ na różnorodność biologiczną i społeczności lokalne. Z tych powodów Grupa NN ograniczy lokaty w spółki, które są bezpośrednio zaangażowane w poszukiwanie i wydobycie

ropy naftowej i gazu ziemnego na morzu w regionie arktycznym, uzyskując z tego tytułu więcej niż 5% swoich przychodów.

Ropa naftowa i gaz łupkowy

Energia z łupków odnosi się do gazu ziemnego i ropy naftowej znajdujących się w formacjach łupkowych. Połączenie odwiertów poziomych i szczelinowania hydraulicznego umożliwia dostęp do dużych ilości gazu łupkowego. Wiercenie i szczelinowanie odwiertów wymaga znacznych ilości wody. Na niektórych obszarach znaczne wykorzystanie wody do wydobycia gazu łupkowego może wpłynąć na dostępność wody koniecznej do innych zastosowań, różnorodność biologiczną i społeczności lokalne. Ze względu na ilość zużywanej wody i złożoność substancji chemicznych dodawanych do płynów używanych do szczelinowania hydraulicznego, oczyszczanie i usuwanie ścieków jest ważnym i wymagającym zagadnieniem. Z tych powodów Grupa NN będzie ograniczać działalność spółek, które są bezpośrednio zaangażowane w ropę i gaz łupkowy, czerpiąc z nich więcej niż 30% swoich przychodów. Ponadto, nowe inwestycje w firmy, które czerpią od 5 do 30% swoich przychodów z energii łupkowej zostaną zaakceptowane tylko wtedy, gdy firma posiadać będzie wiarygodny plan transformacji. Będzie to rozpatrywane indywidualnie.

Wydobycie węgla energetycznego

Węgiel energetyczny jest głównie wykorzystywany do wytwarzania energii elektrycznej i ciepła. Generuje on największą ilość gazów cieplarnianych podczas spalania spośród wszystkich paliw kopalnych. W Grupie NN uznajemy, że spełnienie ambicji porozumienia paryskiego wymaga, aby świat zastąpił paliwa kopalne niskoemisyjnymi źródłami energii.

W związku z tym wykluczamy firmy, które pozyskują ponad 20% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego. Węgiel metalurgiczny ani węgiel koksujący (kluczowy surowiec do produkcji stali) nie jest uregulowany tym kryterium.

Należy zauważyć, że w przypadku Aktywów Własnych NN stosowana jest strategia wygaszania, która ogranicza zaangażowanie spółek z portfela w wydobycie węgla energetycznego i/lub energetykę węglową do poziomu „blisko zera” (definiowanego jako pomiędzy 0 a 5%) w 2030 roku. Więcej szczegółów można znaleźć w pkt 2.5 „Strategia dostosowania do Porozumienia paryskiego”.

Postępowanie kontrowersyjne – korporacje

W Grupie NN oczekujemy, że spółki, w które inwestujemy, będą działać zgodnie z Globalnym Porozumieniem ONZ i wytycznymi OECD. Jeżeli wg oceny Grupy NN spółki w sposób poważny i systematyczny naruszają te standardy, należy rozpocząć proces dialogu, aby spółka mogła nadal kwalifikować się do inwestycji. Jeżeli po upływie trzech lat dialog nie doprowadzi do pożądanych zmian, Grupa NN uzna spółkę za niekwalifikującą się do inwestycji i podejmie decyzję o usunięciu spółki z uniwersum inwestycyjnego. Komitet RR Komitet RR

Grupy NN może według swojego uznania przedłużyć okres zaangażowania w oparciu o ocenę, zgodnie z którą proces zaangażowania wciąż jest wykonalny, a która jest weryfikowana indywidualnie dla każdego przypadku.

Postępowanie kontrowersyjne – kraje

Grupa NN nakłada ograniczenia na kraje, które są objęte sankcjami nałożonymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych w zakresie embarga na broń. Indywidualnie dla każdego przypadku możemy zdecydować się również nałożyć ograniczenia na kraje z innych powodów.

Należy zauważyć, że poza tym BU będą przestrzegać wszystkich obowiązujących przepisów prawa i regulacji dotyczących sankcji poprzez zastosowanie polityki przestępczości finansowej i gospodarczej (FEC) Grupy NN.

Uwaga: W przypadku emitentów wchodzących w skład grup kapitałowych należy przeanalizować strukturę danej grupy, by zdecydować, którym z emitentów można przypisać naruszenie:

1. Naruszenie dotyczy samej spółki
2. Spółka posiada większościowy udział (>50%) w spółce, która dokonała naruszenia
3. Ponad 50% udziałów w spółce znajduje się w posiadaniu innej spółki, która dokonała naruszenia

W przypadku zaangażowania w działania związane z bronią kontrowersyjną, procent udziałów podany w pkt. 2 ustala się na poziomie 25%.

W przypadku spółek zależnych z udziałami większościowymi (punkt 3) można wprowadzić wyjątek, jeśli istnieją silne dowody na to, że spółka zależna nie jest zaangażowana w żadne z działań gospodarczych ani zachowań, za które spółka dominująca została wykluczona. Takie wyjątki nie będą wprowadzane, jeśli spółka dominująca zostanie wykluczona ze względu na zaangażowanie w działania gospodarcze, które dotyczą kontrowersyjnej broni i/lub kontrowersyjnych dostaw broni.

4. Stosowanie ograniczeń

Zgodność z ograniczeniami RI opartymi na normach NN jest zapewniona poprzez Listę restrykcyjną. Lista ma zastosowanie w całej organizacji, zgodnie z poniższą tabelą.

4.1. Aktywa Własne

Lista restrykcyjna ma zastosowanie do wszystkich instrumentów finansowych (np. akcji, obligacji korporacyjnych, pożyczek) w portfelach własnych zarządzanych przez Grupę NN lub wchodzące w jej skład firmy zarządzania aktywami na całym świecie, z wyjątkiem indeksowych instrumentów pochodnych.

Szczegółowe wymogi dodatkowe mają zastosowanie do Aktywów Własnych, które są zarządzane na podstawie

mandatów inwestycyjnych i w przypadku których Grupa NN może decydować we wszystkich aspektach dotyczących sposobu, w jaki lokowane są aktywa (tj. w pełni uznaniowych). Takie mandaty uznaniowe reprezentują zdecydowaną większość Aktywów Własnych. Dodatkowe wymogi obejmują obecnie ograniczenie emitentów zaangażowanych w działania związane z bronią jądrową, niezależnie od kraju siedziby lub programu broni jądrowej, w którym bierze udział.

W przypadku Aktywów Własnych, które Grupa NN inwestuje za pośrednictwem funduszy prywatnych (np. funduszy hedgingowych, funduszy private equity), w których uczestniczą również inni inwestorzy, Grupa NN nie może zapewnić stosowania Listy restrykcyjnej. W odniesieniu do tych aktywów Grupa NN zapewni przekazanie niniejszej polityki spółce zarządzającej, uwzględnienie jej w procesie zachowania należytej staranności oraz wskazanie obszarów objętych ograniczeniami w umowie o zarządzaniu aktywami⁵ lub powiązanych uzgodnieniach. Grupa NN będzie monitorować, czy dokonywane są inwestycje w emitentów znajdujących się na Liście restrykcyjnej i zachęcać zewnętrznych zarządzających do przyjęcia polityki obejmujących podobne kryteria wykluczenia.

Inne kryteria obowiązują, kiedy Aktywa Własne są inwestowane w fundusze wspólnego inwestowania. Ponieważ w funduszu zarządzanym przez stronę trzecią jest wielu inwestorów, którzy w tym uczestniczą, polityka Grupy NN dotycząca ograniczeń nie może zostać nałożona na takie fundusze. Dla takich funduszy Grupa NN uwzględni ich ograniczenia inwestycyjne, aby zapewnić, że kiedy to możliwe i wykonalne, podejście będzie przypominało zamiar i cele Polityki ramowej RI Grupy NN. We wszystkich przypadkach przestrzegane są (lokalne) regulacje, takie jak przepisy zabraniające finansowania spółek zaangażowanych w konkretne rodzaje kontrowersyjnej broni. Kwestia ta została bardziej szczegółowo opisana w wewnętrznych wytycznych Grupy NN dotyczących zastosowania Polityki ramowej RI przez zewnętrznych zarządzających aktywami i fundusze.

4.2. Aktywa Klientów

Kategoria Aktywa Klientów dotyczy szerokiego spektrum produktów finansowych posiadających wyraźne cechy i parametry, które różnią się pomiędzy BU i krajami, a także które są zarządzane zgodnie z konkretnym charakterem, strukturą, lokalnymi praktykami rynkowymi, preferencjami klienta oraz (lokalnymi) regulacjami

mającymi zastosowanie do takich produktów finansowych. W związku z tym sposób, w jaki Lista restrykcyjna może być egzekwowana, może się różnić. W przypadkach gdy Aktywa Klientów są inwestowane bezpośrednio przez BU lub przez zewnętrznych zarządzających posiadających uznaniowe mandaty, Listę restrykcyjną można egzekwować bezpośrednio.

W przypadku gdy Aktywa Klientów są zarządzane za pośrednictwem struktur funduszowych, w które zaangażowane są także inne strony, na takie fundusze nie może zostać nałożona Lista restrykcyjna Grupy NN. Dla takich funduszy Grupa NN uwzględni ograniczenia inwestycyjne danego funduszu, aby zapewnić, że kiedy to możliwe i wykonalne, podejście będzie przypominało zamiar i cele Polityki ramowej RI Grupy NN. We wszystkich przypadkach przestrzegane są (lokalne) regulacje, takie jak przepisy zabraniające finansowania spółek zaangażowanych w konkretne rodzaje kontrowersyjnej broni. Kwestia ta została bardziej szczegółowo opisana w wewnętrznych wytycznych Grupy NN dotyczących zastosowania Polityki ramowej RI przez zewnętrznych zarządzających aktywami i fundusze.

4.3. Inne wymogi

Proces zatwierdzania Listy restrykcyjnej, która jest okresowo aktualizowana, jest prowadzony przez zespół ds. RI Grupy NN. Komitet RI Grupy NN pełni obowiązkową rolę doradczą w odniesieniu do zmian na Liście restrykcyjnej, które muszą zostać zatwierdzone przez Zarząd Grupy NN.

Lista restrykcyjna nie jest wyczerpująca i w związku z tym zarządzający aktywami mają obowiązek ocenić, czy ograniczenia mają zastosowanie do danej inwestycji. W razie wątpliwości należy skonsultować się z zespołem ds. RI Grupy NN.

4.4. Zgodność z przepisami prawa

O ile sankcje, przepisy ustawowe lub wykonawcze nie stanowią inaczej, dozwolone jest zastosowanie odpowiedniego okresu w celu zapewnienia pełnej zgodności ze zaktualizowaną Listą restrykcyjną. Zapewnia to możliwość podejmowania decyzji o zbyciu z uwzględnieniem warunków rynkowych. Jednakże w przypadku papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu publicznego okres ten nie powinien być dłuższy niż 3 miesiące po przekazaniu Listy restrykcyjnej⁵.

⁵ W przypadku gdy wykluczenie opiera się na nowo wprowadzonych kryteriach RI opartych na normach można wybrać dłuższy okres. Decyzję w tej sprawie podejmuje się indywidualnie dla każdego przypadku.

Załącznik I:

Kluczowe zasady odpowiedzialnego inwestowania

Grupa NN stosuje siedem zasad do podkreślenia środków, jakie podejmie w celu systematycznej integracji czynników ESG w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i wykonywania praw własności, z korzyścią dla wszystkich interesariuszy.

1. Uwzględniamy czynniki ESG w analizie inwestycji i procesach decyzyjnych

Rozważamy aspekty ESG, które często wykraczają poza zakres tradycyjnej analizy finansowej, ale mogą mieć znaczący wpływ na długoterminowe wyniki. Uznajemy, że uwzględnienie aspektów ESG przyczynia się również do lepszego dostosowania naszej działalności do szerszych celów i oczekiwań społeczeństwa.

2. Aktywnie i rozważamy wykorzystanie naszych praw głosu

Głosowanie na zgromadzeniach akcjonariuszy jest jednym z najlepszych sposobów wyrażenia naszej opinii i promowania naszych standardów w zakresie polityk. Głosując, zachęcamy firmy, w które inwestujemy, do przestrzegania nie tylko lokalnych wymogów prawnych, ale również międzynarodowych standardów ładu korporacyjnego. Standardy te obejmują zasady ładu korporacyjnego OECD oraz zasady ładu korporacyjnego Międzynarodowej Sieci Ładu Korporacyjnego (ICGN).

3. Rozpoczynamy dialog w celu rozwiązania problemów związanych z ESG i zachęcamy do wprowadzenia pozytywnych zmian

Wykorzystujemy nasz wpływ, aby zachęcić firmy do przyjęcia odpowiednich praktyk ESG. Tym samym międzynarodowe standardy, takie jak UN Global Compact i wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, stanowią punkt wyjścia dla naszego dialogu i zaangażowania z przedsiębiorstwami.

Aby podkreślić nasze przesłanie, Grupa NN współpracuje z innymi inwestorami instytucjonalnymi lub poprzez inicjatywy takie jak PRI. W ten sposób zmaksymalizujemy wpływ inwestorów i dzielimy się zasobami i wiedzą fachową w toku współpracy z firmami.

4. Opowiadamy się za polityką i prawodawstwem, które wspiera zrównoważony rozwój i prawa akcjonariuszy

Angażujemy się z decydentami politycznymi w rozwój zrównoważonej polityki rządów i bardziej zrównoważonego światowego systemu finansowego. Często współpracujemy z innymi inwestorami, ponieważ może to być skuteczniejsze.

5. Możemy w ostateczności zastosować restrykcje inwestycyjne

Naszym celem jest włączenie podmiotów do naszych portfeli inwestycyjnych, a nie ich wykluczanie. Możemy jednak stosować restrykcje w celu ustanowienia minimalnych standardów w zakresie postępowania, zgodnie z prawem lub konsensusem międzynarodowym.

6. Identyfikujemy i bierzemy pod rozwagę zrównoważone możliwości inwestycyjne

Grupa NN chce odegrać rolę w rozwiązywaniu globalnych problemów związanych ze zrównoważonym rozwojem, takich jak zmiany klimatu, niedobór zasobów i zmiany demograficzne. Rozważamy możliwości inwestycyjne, które oferują rozwiązania tych wyzwań przy jednoczesnym spełnieniu naszych kryteriów inwestycyjnych.

7. Nasze działania RI są przejrzyste

Ujawnienie postępów opinii publicznej jest ważne dla wiarygodności organizacji. W ten sposób zainteresowane strony mogą lepiej zrozumieć, w jaki sposób zarządzamy odpowiednimi kwestiami ESG i zrównoważonego rozwoju. Przejrzystość jest również ważnym czynnikiem wpływającym na ciągłe doskonalenie.

Załącznik II:

Standardy głosowania przez pełnomocnika dla spółek portfelowych

Grupa NN oczekuje od spółek portfelowych przestrzegania następujących zasad:

1. Wszyscy akcjonariusze powinni otrzymać możliwość uczestniczenia w zgromadzeniach akcjonariuszy w efektywny i świadomy sposób. Należy umożliwić wykonanie praw własności przez wszystkich akcjonariuszy, w tym odpowiednie powiadamianie akcjonariuszy na czas o wszystkich kwestiach proponowanych pod głosowanie przez zgromadzenie akcjonariuszy.
2. Spółki portfelowe powinny utrzymywać przejrzystość w swoich procedurach organizacyjnych i decyzyjnych, modelu biznesowym, strategii i nadzorowaniu ryzyka. Powinny ujawniać informacje niezbędne do tego, aby umożliwić akcjonariuszom podejmowanie świadomych decyzji dotyczących kwestii objętych głosowaniem, a także tego, czy kupić, trzymać lub sprzedać papier wartościowy wyemitowany przez spółkę.
3. NN oczekuje od spółek, w które dokonano inwestycji, przestrzegania powszechnie akceptowanych najlepszych praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, takich jak te znajdujące odzwierciedlenie w Zasadach ładu korporacyjnego OECD oraz Globalnych zasadach ładu korporacyjnego International Corporate Governance Network (ICGN). Oczekujemy również od spółek portfelowych przestrzegania standardów ładu korporacyjnego, które mają zastosowanie w ich kraju stałego zamieszkania.
4. Zarząd spółki portfelowej powinien ponosić odpowiedzialność wobec akcjonariuszy i pozostałych interesariuszy. Zarówno zarząd/dyrektorzy wykonawczy, jak również rada nadzorcza/dyrektorzy niewykonawczy powinni opierać swoje decyzje na długoterminowych interesach spółki oraz jej akcjonariuszy i pozostałych interesariuszy.
5. Propozycje fuzji i przejęć powinny być rozpatrywane w interesie poprawy długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.
6. Aby zapewnić długoterminowe wyniki dla akcjonariuszy, spółki portfelowe powinny postępować w sposób odpowiedzialny wobec wszystkich interesariuszy. Obejmuje to uwzględnienie wpływu decyzji biznesowych na środowisko, a także uwzględnienie wpływu swoich decyzji biznesowych na kwestie społeczne i prawa człowieka w regionach, w których prowadzą one działalność.
7. Interesy zarządu powinny być spójne z długoterminowymi interesami spółki i jej akcjonariuszy, również jeśli chodzi o wynagrodzenie kadry wykonawczej.

Załącznik III:

Standardy zaangażowania w zarządzaniu aktywami Grupy NN

Grupa NN oczekuje od zarządzających aktywami, którzy zarządzają Aktywami Własnymi lub Aktywami Klientów Grupy NN, aby w miarę możliwości stosowali następujące zasady:

1. Posiadanie publicznie dostępnej polityki zaangażowania, która opisuje podejście do zaangażowania, w tym organizację procesu, cele oraz kluczowe tematy lub zagadnienia.
2. Monitorowanie podmiotów, w których dokonano inwestycji, pod kątem istotnych kwestii, w tym m.in. ryzyka i możliwości związanych ze zrównoważonym rozwojem oraz praktyk w zakresie zarządzania.
3. W stosownych przypadkach należy rozważyć podjęcie działań z innymi inwestorami w celu zwiększenia wpływu i oddziaływania inwestorów, z należytym uwzględnieniem obowiązujących zasad dotyczących działania w porozumieniu.
4. Każde zaangażowanie powinno być poparte planem zaangażowania. Taki plan powinien, w miarę możliwości, zawierać takie elementy jak główne cele zaangażowania, kamienie milowe, ramy czasowe, działania angażujące, które należy przeprowadzić (rozmowy, spotkania) oraz podejście do eskalacji.
5. Aby zmaksymalizować skuteczność działań angażujących, w każdym przypadku, gdy jest to wykonalne i właściwe, należy dążyć do spójności między decyzjami dotyczącymi zaangażowania i głosowania.
6. Należy sporządzać co najmniej roczne sprawozdania z wykonania i wyników działań związanych z zaangażowaniem. Sprawozdawczość ta powinna obejmować informacje ilościowe, a w stosownych przypadkach jakościowe.
7. W przypadku gdy zarządzanie aktywami zlecane jest na zewnątrz, wyżej wymienione zasady i praktyki powinny być przestrzegane przez zarządzającego aktywami i monitorowane przez stronę zlecającą.