

# Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania

## Spis treści

---

1. Wprowadzenie.....	3
1.1. Cel.....	3
1.2. Zakres .....	3
2. Wymogi polityki.....	3
2.1. Zastosowanie kryteriów RI opartych na normach NN .....	4
2.2. Integracja ESG w badaniach/wycenie.....	4
2.3. Aktywne wykonywanie praw własności.....	4
2.4. Ograniczenia.....	4
3. Naruszenia kryteriów RI opartych na normach NN .....	4
3.1. Obszary i kryteria naruszeń.....	5
3.2. Działania w przypadku naruszeń .....	5
4. Stosowanie ograniczeń.....	7
4.1. Aktywa własne .....	7
4.2. Aktywa Klientów.....	7
4.3. Inne wymogi.....	7
Załącznik: Kluczowe zasady odpowiedzialnego inwestowania.....	9

### 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 maju 2019 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.

@2019 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. Z jednej strony jesteśmy głęboko przekonani, że zapewnia to podjęcie lepszych decyzji inwestycyjnych i pomaga zoptymalizować profil ryzyka/zysku 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.

### 1.1. Cel

Niniejsza Polityka ramowa odpowiedzialnego inwestowania (dalej: Polityka ramowa RI) ma na celu wspieranie Jednostek Biznesowych i Biura Inwestycyjnego Grupy NN w systematycznym włączaniu ryzyka i możliwości ESG do procesu inwestycyjnego.

### 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 zarządczą 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. Ponadto ma ona zastosowanie zarówno do roli Grupy NN jako właściciela aktywów, jak i do jej roli jako zarządzającego Aktywami Klientów, chociaż wdrożenie Polityki ramowej RI może się różnić dla każdej z tych ról, jak określono w niniejszej polityce.

Aktywa Własne obejmują aktywa należące do Grupy NN. Wśród Aktywów Własnych znajdują się aktywa utrzymywane na rachunek Grupy NN w kontekście zobowiązań ubezpieczeniowych i kapitału własnego Grupy NN. Aktywa Klientów to wszystkie aktywa zarządzane przez podmioty Grupy NN w imieniu klientów będących stronami trzecimi. Aktywa posiadane w odniesieniu do produktów związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, funduszy emerytalnych,

a także w odniesieniu do usługi zarządzania portfelami na zlecenie klienta są również określane jako Aktywa Klientów w celu zapewnienia zgodności z celem niniejszej polityki.

### Grupa NN jako właściciel aktywów

Polityka ramowa RI ma zastosowanie do wszystkich Aktywów Własnych Grupy NN. Grupa NN, za pośrednictwem Biura Inwestycyjnego i wchodzących w jej skład Jednostek Biznesowych, decyduje o alokacji wszystkich swoich aktywów na różne klasy. Zarządzanie aktywami jest realizowane zgodnie z wynikiem procesu alokacji: zlecane naszej wewnętrznej spółce zarządzania aktywami, NN Investment Partners, lub innym wewnętrznym lub zewnętrznym firmom zarządzającym, albo prowadzone bezpośrednio przez Biuro Inwestycyjne.

Opracowano szczegółowe wytyczne dotyczące Aktywów Własnych („Wytyczne RI dot. Aktywów Własnych”), które dotyczą działalności Grupy NN jako właściciela aktywów. Wytyczne te przekładają zasady określone w niniejszej Polityce ramowej RI na oczekiwania związane z włączeniem aspektów ESG do procesu decyzyjnego dotyczącego inwestycji i procesu aktywnego wykonywania praw własności. Mają one zastosowanie do wszystkich klas aktywów, w które zainwestowane są Aktywa Własne. Oczekiwania te należy uwzględnić w strategiach inwestycyjnych dla wewnętrznych i zewnętrznych firm zarządzających aktywami.

### Grupa NN jako zarządca aktywów

Firmy zarządzające aktywami z Grupy NN wdrożą niniejszą Ramową politykę RI w odniesieniu do Aktywów Własnych, którymi są upoważnione zarządzać.

W odniesieniu do Aktywów Klientów zarządzanych przez firmy zarządzania aktywami z Grupy NN lub inne Jednostki Biznesowe, NN będzie stosować te elementy Polityki ramowej RI, które są zgodne z odpowiedzialnością powierniczą i mandatem udzielonym przez Klienta.

### Zewnętrzne firmy zarządzające aktywami

Grupa NN oczekuje od zewnętrznych firm zarządzania aktywami wdrożenia kluczowych zasad niniejszej Polityki ramowej RI w odniesieniu do Aktywów własnych, którymi są oni upoważnieni zarządzać, i będzie monitorować wdrażanie.

## 2. Wymogi polityki

---

W niniejszym rozdziale opisano obowiązkowe wymogi niniejszej 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.

## 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 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.

Komitet ESG działający w strukturze NN Investment Partners został upoważniony do oceny, czy emitent narusza kryteria odpowiedzialnego inwestowania oparte na normach NN. W przypadku naruszenia Komitet ESG musi podjąć decyzję, czy nawiązać współpracę z emitentem, czy też przedstawić Zarządowi Grupy NN zalecenie dotyczące wpisania emitenta na wewnętrzną Listę restrykcyjną NN.

## 2.2. Integracja ESG w badaniach/wycenie

Jednostki Biznesowe Grupy NN zapewniają, aby w stosownych przypadkach istotne ryzyko i możliwości ESG zostały uwzględnione w badaniu i analizie firm, krajów lub sektorów oraz tworzeniu portfela we wszystkich klasach aktywów.

## 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. Wykonywanie praw własności obejmuje dialog i zaangażowanie w spółkach, w które dokonano inwestycji, oraz wykonywanie prawa głosu w celu zapewnienia odpowiedzialności kierownictwa spółek będących przedmiotem lokat.

### Głosowanie

Jednostki Biznesowe Grupy NN będą przestrzegać Globalnej polityki głosowań w swoich politykach i procedurach głosowania zastępczego, z wyjątkiem przypadków, gdy jest to niezgodne z obowiązującymi przepisami ustawowymi i wykonawczymi lub konkretnymi instrukcjami Klienta.

### Zaangażowanie w dialog ESG

Zaangażowanie w dialog to interakcja ze spółkami będącymi przedmiotem lokat w celu zrozumienia ryzyka i możliwości każdego konkretnego przypadku

inwestycyjnego oraz wykorzystania wpływu Grupy NN jako inwestora w celu zachęcenia spółek do poprawy praktyk ESG. Ma to na celu zapewnienie trwałego wzrostu wartości w perspektywie długoterminowej, co również przynosi korzyści całemu społeczeństwu. Zaangażowanie w dialog w zakresie ESG dotyczy również zewnętrznych firm, które zarządzają aktywami w imieniu Grupy NN w odniesieniu do ich odpowiedzialnych praktyk inwestycyjnych, oraz regulatorów/decydentów politycznych.

Grupa NN opracowała Standard zaangażowania w aktywa własne, który obejmuje minimalne wymagania dotyczące zaangażowania związane z Aktywami Własnymi Grupy NN. NN Investment Partners i wszelkie inne Jednostki Biznesowe Grupy NN, dla których może to być istotne, opracowują własną politykę dot. zaangażowania w dialog ESG opartą na tym samym języku i definicjach, aby uwzględnić ich szczególny kontekst działalności, zapewniając jednocześnie 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 można znaleźć w Rozdziale 4).

## 3. Naruszenia kryteriów RI opartych na normach NN

Grupa NN stosuje różne strategie Odpowiedzialnego inwestowania (RI), takie jak strategie oparte na normach, głosowanie, zaangażowanie w dialog ze spółkami, integracja ESG oraz, w ostateczności, wprowadzanie ograniczeń inwestycyjnych. Podejście Grupy NN do odpowiedzialnego inwestowania odzwierciedla nasze przekonania inwestycyjne, wartości organizacji, odpowiednie przepisy i uznane na szczeblu międzynarodowym standardy, takie jak Global Compact ONZ i Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (dalej: Wytyczne OECD), na podstawie których opracowano minimalne wymagania, których należy przestrzegać w procesie inwestycyjnym.

W przypadku istnienia wyraźnych przesłanek wskazujących, że emitent<sup>1</sup> może naruszać którekolwiek z tych minimalnych wymogów (kryteria RI oparte 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.

Komitet ESG działających w strukturach NN Investment Partners został upoważniony do oceny, czy emitent narusza kryteria RI oparte na normach Grupy NN. W przypadku naruszenia Komitet ESG musi podjąć decyzję, czy nawiązać współpracę z emitentem, czy też przedstawić zarządowi Grupy NN zalecenie wprowadzenia emitenta na listę restrykcyjną.

### 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:

#### Kategorie

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

### 3.2. Działania w przypadku naruszeń

Grupa NN stosuje podejście integracyjne i w związku z tym najpierw współpracuje ze spółkami w celu zaradzenia naruszeniu. Dopiero gdy dialog zostanie uznany za niemożliwy (np. w większości przypadków obejmujących broń kontrowersyjną), emitent zostanie wpisana na Listę restrykcyjną. Jeżeli rozwiązanie problemu naruszenia zostanie uznane za wykonalne, należy rozpocząć formalny proces dialogu z emitentem, aby nadal mógł on 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.

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.

Sprawdzamy inwestycje w ramach procesu oceny ryzyka ESG pod kątem zaangażowania w działania na rzecz udostępniania broni, systemów uzbrojenia lub powiązanych materiałów lub usług krajom, w których istnieje poważne ryzyko, że broń może być

<sup>1</sup> W niniejszym dokumencie terminy „emitent” i „spółka” są stosowane zamiennie. Za każdym razem, gdy używane jest słowo „emitent”, można je odczytywać jako spółkę lub podmiot niebędący emitentem (taki jak kraje i agencje rozwoju), w zależności od kontekstu.

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.

### **Wydobycie piasków bitumicznych i kontrowersyjne rurociągi**

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.

Wykluczamy firmy, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia piasków bitumicznych. Określa się to jako udział tego źródła wyższy niż 30% całkowitej średniej dziennej produkcji ropy naftowej i gazu mierzonej w baryłkach. Spółki, których produkcja opiera się na piaskach bitumicznych w mniej niż 30%, będą monitorowane i oceniane za dwa lata<sup>2</sup>.

Ograniczamy również operatorów rurociągów biorących udział w spornych projektach transportowych dotyczących piasków bitumicznych i w przypadku których nie oczekuje się, że zaangażowanie w dialog przyniesie pożądane rezultaty.

### **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.

Dlatego też obejmujemy listą restrykcyjną spółki, których modele biznesowe są uzależnione od wydobycia węgla energetycznego. Są to podmioty, których ponad 30% przychodu generuje wydobycie węgla energetycznego. Kryteria te nie obejmują węgla metalurgicznego ani węgla koksowego (kluczowy surowiec w produkcji stali).

### **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.

### **Postępowanie kontrowersyjne – kraje**

Ograniczenia lokat w krajach objętych sankcjami nałożonymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych w zakresie embargo na broń.

W poszczególnych przypadkach Grupa NN może podjąć decyzję o wykluczeniu lokat w określonych krajach również z innych powodów.

---

**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%.

---

<sup>2</sup> Obecnie dotyczy to spółek zaangażowanych w działalność związaną z określonymi rodzajami broni kontrowersyjnej w ramach (lokalnych) przepisów ustawowych i wykonawczych.

## 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 przez podmioty wewnętrzne lub zewnętrznie na podstawie strategii inwestycyjnych, w ramach których Grupa NN ma pełną swobodę decydowania, w jaki sposób lokowane są jej aktywa (tj. w pełni uznaniowych). Takie strategie uznaniowe obejmują 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 gdy Aktywa własne są inwestowane w fundusze inwestycyjne (w tym fundusze typu ETF i fundusze indeksowe), zastosowanie mają warunki opisane w ust. 4.2.

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 zapewnia przekazanie niniejszej polityki spółce zarządzającej, uwzględnienie jej w procesie zachowania należytej staranności oraz wskazanie obszarów objętych ograniczeniami w umowie o zarządzaniu portfelem lub powiązanych uzgodnieniach. Grupa NN będzie monitorować, czy podejmowane są lokaty w emitentów znajdujących się na Liście restrykcyjnej. Grupa NN zachęci te spółki do przyjęcia polityk obejmujących podobne kryteria wykluczenia.

### 4.2. Aktywa Klientów

#### Fundusze zarządzane przez Grupę NN

Lista restrykcyjna ma zastosowanie do wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez

NN IP, w tym funduszy utworzonych dla inwestorów detalicznych lub instytucjonalnych, a także funduszy działających pod marką Grupy NN, w przypadku gdy działalność w zakresie zarządzania tymi funduszami została zlecona osobie trzeciej na zasadzie outsourcingu.

W przypadku funduszy zarządzanych przez Grupę NN, które są zobowiązane na podstawie swojego prospektu informacyjnego do replikowania określonych indeksów (tj. w przypadku produktów pasywnie zarządzanych, takich jak fundusze inwestycyjne typu ETF i fundusze indeksowe), Grupa NN zapewni, aby łączna waga emitentów, dla których obowiązują przepisy zakazujące ich finansowania, nie przekraczała 5% danego funduszu lub indeksu.

#### Strategie uznaniowe

Oprócz wszelkich ograniczeń wynikających z przepisów ustawowych i wykonawczych, Grupa NN stosuje takie same ograniczenia, jak w przypadku Listy restrykcyjnej Grupy NN<sup>3</sup>. Ponadto Klienci mogą również zażądać wdrożenia własnej listy restrykcyjnej w ramach strategii uznaniowej.

#### Fundusze stron trzecich

Ze względu na to, że w funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez strony trzecie uczestniczy wielu inwestorów, nie można im narzucić polityki Grupy NN dotyczącej wykluczeń. W przypadku tych funduszy (w tym funduszy inwestycyjnych typu ETF i funduszy indeksowych) Grupa NN będzie monitorować skład portfela w celu zapewnienia, aby skumulowana waga emitentów, dla których obowiązują przepisy zakazujące ich finansowania, nie przekraczała 5% danego funduszu lub indeksu. Grupa NN zwróci się do zewnętrznych firm zarządzających o przekazanie ich polityki oraz list restrykcyjnych i zastosuje podejście oparte na ocenie ryzyka, jeżeli informacje te nie będą dostępne.

#### Usługi doradcze w zakresie zarządzania aktywami

Grupa NN monitoruje zgodność z odpowiednimi przepisami ustawowymi i wykonawczymi, w przypadku gdy jest zarządcą powierniczym aktywów, i będzie angażować się w dialog z klientami w przypadku naruszeń popełnionych przez zewnętrzną firmę zarządzającą. Ponadto Grupa NN przeanalizuje aktywa pod kątem Listy restrykcyjnej Grupy NN i może prowadzić dialog ze swoimi klientami w przypadku stwierdzenia odpowiedniej ekspozycji.

### 4.3. Inne wymogi

Proces zatwierdzania Listy restrykcyjnej, która jest aktualizowana cztery razy w roku, jest prowadzony przez Dział relacji korporacyjnych Grupy NN. Komitet ESG działających w strukturze NN Investment Partners pełni

<sup>3</sup> W przypadku strategii uznaniowych, dla których zidentyfikowano ekspozycje oparte na ograniczeniach dotyczących nowo wprowadzonych kryteriów RI opartych na normach NN (np. wyroby tytoniowe, piaski bitumiczne i wydobywanie węgla termicznego), będziemy współpracować z klientami w celu zastosowania tych ograniczeń.



(obowiązkową) rolę doradczą w odniesieniu do zmian na Liście restrykcyjnej (a także propozycji zmian polityki Grupy NN), które muszą zostać zatwierdzone przez Zarząd Grupy NN.

Lista restrykcyjna nie jest wyczerpująca i w związku z tym firmy zarządzające aktywami mają obowiązek ocenić, czy wykluczenia powinny mieć zastosowanie również do innych lokat. W razie wątpliwości należy skonsultować się z Działem relacji korporacyjnych. Negatywne zalecenia Działem relacji korporacyjnych są wiążące i mogą zostać uchylone wyłącznie przez Zarząd Grupy NN.

Podmioty Grupy NN mogą również wymagać stosowania innych list restrykcyjnych w celu dostosowania ich do lokalnych wymogów regulacyjnych (np. Belgia).

### **Zgodność z przepisami prawa**

O ile sankcje, przepisy ustawowe lub wykonawcze nie stanowią inaczej, podmioty zarządzające aktywami mogą zastosować okres dostosowawczy 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 trzy miesiące po przekazaniu listy restrykcyjnej<sup>4</sup>.

Jeżeli przedłużenie powyższego okresu zostanie uznane za pożądane, wniosek o zwolnienie może zostać złożony zgodnie z Procedurą Ładu Wewnętrznego przyjętą w Grupie NN.

---

<sup>4</sup> 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:

### 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.