NN Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji dla produktów finansowych, o których mowa w art. 8 ust. 1, 2 i 2a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 6 akapit pierwszy rozporządzenia (UE) 2020/852 (nie będące przedmiotem badania)

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400QOVUT6DX4NY648

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W okresie sprawozdawczym SFDR RTS nie miał jeszcze zastosowania, a wzór informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zawarty w SFDR RTS (Załącznik II) nie był jeszcze dostępny dla tego Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym w prospekcie nie było zobowiązania do inwestowania w Zrównoważone Inwestycje w rozumieniu SFDR. Wybrane wskaźniki zrównoważonego rozwoju odzwierciedlają cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz, ale nie zostały określone w prospekcie emisyjnym, który obowiązywał w okresie sprawozdawczym

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczone inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania oraz w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania.

Subfundusz spełnił tę cechę stosując oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania, określone w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy realizowali określony procent obrotu, zgodnie z progami określonymi w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa , z działalności związanej z:

- rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
- kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
- produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
- wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
- wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Było to kontrolowane w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.

Każda spółka jest stale badana pod kątem naruszenia „Globalnego Standardu". Spółki, które „nie spełniają" Globalnego Standardu, były oceniane przez Radę ds. Kontrowersji i Zaangażowania NN IP, gdzie dalej badano, czy doszło do naruszenia Globalnego Standardu. W takim przypadku podjęto dialog z tymi spółkami w celu zakończenia naruszeń i/lub złagodzenia ich skutków. Jeśli wynik ten uznano za mało prawdopodobny, spółki te zostały wykluczone. Lista spółek wykluczonych na podstawie naruszeń Globalnych Standardów została opublikowana na stronie internetowej administratora w okresie sprawozdawczym. Miejscem publikacji tej listy jest: https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „-Wykluczenia emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej,, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

3. Preferowanie włączenia zamiast wykluczenia poprzez zaangażowanie

- Zaangażowanie oparte na normach: Subfundusz, zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania opartą na normach Towarzystwa, wykluczy inwestycje w emitentów zaangażowanych w działania obejmujące, ale nie ograniczone do, rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu kontrowersyjną bronią, produkcji wyrobów tytoniowych, wydobycia węgla energetycznego i/lub wydobycia piasków roponośnych. Przestrzeganie opartych na normach kryteriów odpowiedzialnego inwestowania opiera się na ustalonych wcześniej progach przychodów, zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania NN IP, i polega na danych pochodzących od podmiotów trzecich. Jeżeli istnieją silne przesłanki wskazujące, że emitent mógł nie spełnić któregoś z minimalnych wymogów Towarzystwa opartych na normach kryteriach odpowiedzialnego inwestowania, dokonuje się oceny, czy stanowi to naruszenie tych kryteriów. Jeśli uważa się, że dzięki zaangażowaniu można zmienić zachowanie i praktyki spółek, w które dokonywane są inwestycje, to jest to preferowane zamiast dezinwestycji. Aktualne progi i działania znajdują się w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania NN IP TFI dostępnej na stronie internetowej.

- Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez zespół analiz i/lub niezależnego dostawcę danych poprzez przyznanie oceny (1 = najniższa, 5 = najwyższa ocena). Spółki z oceną kontrowersji na poziomie 4 lub 5 zostały ocenione przez Radę ds. Kontrowersji i Zaangażowania NN IP, gdzie zbadano dalej, czy doszło do naruszenia kryteriów RI opartych na normach Towarzystwa. Na podstawie tych badań podejmowana jest decyzja, czy nawiązać współpracę ze spółką, czy też umieścić ją na liście wykluczeń. Lista spółek wykluczonych na podstawie tych kontrowersji została opublikowana na stronie internetowej administratora w okresie sprawozdawczym. Miejscem publikacji tej listy jest: https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego".

4. Dążenie do odzwierciedlenia składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG.

Indeks WIG-ESG integruje informacje o aspektach środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego poprzez określenie wagi poszczególnych spółek w portfelu indeksu na podstawie liczbowej oceny (scoring) stopnia przestrzegania zasad ESG przez spółki kwalifikujące się do indeksu.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego	23	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego	23	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

- ***Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?***

  Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

- ***W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

  W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

  Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

  Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

  Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem jakichkolwiek celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W okresie sprawozdawczym nie obowiązywały jeszcze Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI). Jednakże w okresie sprawozdawczym elementy dotyczące PAI były uwzględniane w ramach procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Odbywało się to poprzez kryteria ograniczeń odpowiedzialnego inwestowania oraz aktywne korzystanie z praw właścicielskich, a także poprzez dokumenty polityki Towarzystwa. W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);

- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);

- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);

- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);

- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);

- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

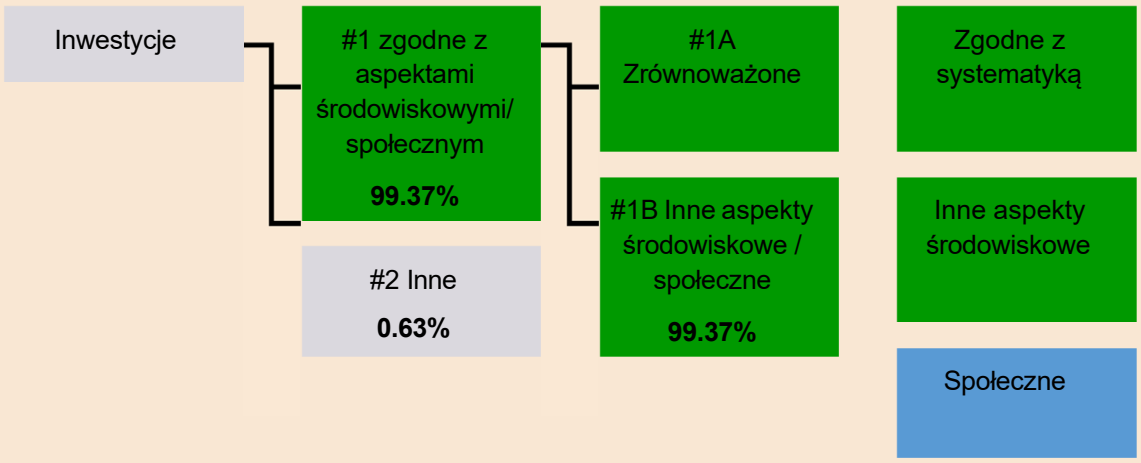
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2022

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Finanse	10,39%	POL
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Energia	9,63%	POL
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Finanse	8,68%	POL
DINO POLSKA S.A.	Podstawowe dobra konsumenckie	6,21%	POL
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Finanse	5,86%	POL
LPP S.A.	Dobra dyskrecjonalne	5,00%	POL
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Surowce	4,76%	POL
ALLEGRO.EU SA	Dobra dyskrecjonalne	4,35%	POL
CD PROJEKT S.A.	Komunikacja	4,15%	POL
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	Finanse	3,96%	POL

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.

Jak przedstawiała się alokacja aktywów?



Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- Podkategorię „#1A zrównoważone" obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne" obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektory	**% Aktywów**
Finanse	40,17%
Podstawowe dobra konsumenckie	13,71%
IT	12,40%
Energia	10,46%
Dobra dyskrecjonalne	9,10%
Surowce	6,00%
Spółki użyteczności publicznej	3,35%
Przemysł	3,29%
Farmacja i usługi medyczne	0,96%
Środki pieniężne	0,56%

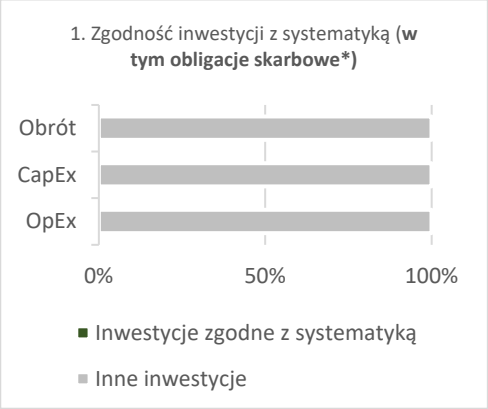
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną” działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

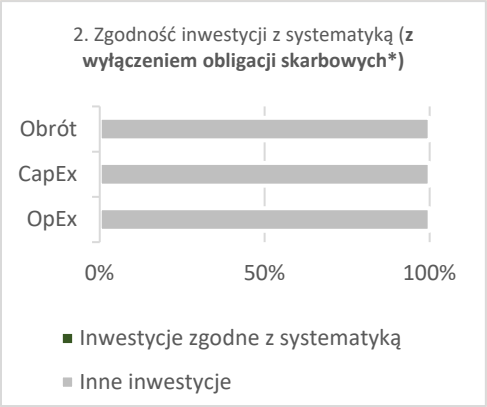
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego,

w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe” obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

0%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:
1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
3. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.
4. Odzwierciedlanie składu portfela i stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

- ***W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?***

Różnica Indeksu WIG-ESG z odpowiednim ogólnym indeksem rynkowym, za który przyjmuje się Indeks WIG, polega na składzie tego indeksu. Skład Indeksu WIG-ESG w stosunku do Indeksu WIG jest ograniczony do 60 spółek z Indeksu WIG-20 i mWIG - 40. Dodatkowo waga tych spółek w Indeksie WIG-ESG jest weryfikowana z użyciem czynnika dostosowawczego, jakim jest ocena stopnia przestrzegania przez nie w ich działalności zasad środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?

Nie dotyczy -Fundusz jest produktem pasywnym i nie ma wyznaczonych wskaźników służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

W 2022 roku fundusz wygenerował stratę na poziomie 19,39% i był gorszy od benchmarku o 0,55% (uwzględniając opłatę za zarządzanie). W 2021 fundusz zarobił 23,16% i był gorszy od benchmarku o 0,96% (uwzględniając opłatę za zarządzanie)

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?

W 2022 roku fundusz wygenerował stratę na poziomie 19,39%, przy czym strata indeksu WIG wyniosła 17,08%. W 2021 roku fundusz zarobił 23,16% i był lepszy od indeksu WIG, którego wartość w tamtym okresie wzrosła o 21,52%

Zrównoważona inwestycja oznacza inwestycję w działalność gospodarczą, która przyczynia się do realizacji celu środowiskowego lub społecznego, o ile taka inwestycja nie wyrządza poważnych szkód względem żadnego celu środowiskowego lub społecznego, a spółki, w które dokonano inwestycji, stosują dobre praktyki w zakresie zarządzania.

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju jest to system klasyfikacji określony w rozporządzeniu (UE) 2020/852, ustanawiający wykaz **zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej**. Rozporządzenie to nie zawiera wykazu zrównoważonej społecznie działalności gospodarczej. Zrównoważone inwestycje, które służą celowi środowiskowemu, mogą być zgodne lub niezgodne z systematyką.

Nazwa produktu: NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400AATSSLFQ9GO355

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- [ ] **Tak**
- [x] **Nie**

- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym:** __%
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
- [ ] W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%

- [ ] Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi środowiskowemu i dokonywanych w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
  - [ ] służących celowi społecznemu
- [x] Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

W okresie sprawozdawczym SFDR RTS nie miał jeszcze zastosowania, a wzór informacji ujawnianych przed zawarciem umowy zawarty w SFDR RTS (Załącznik II) nie był jeszcze dostępny dla tego Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym w prospekcie nie było zobowiązania do inwestowania w Zrównoważone Inwestycje w rozumieniu SFDR. Wybrane wskaźniki zrównoważonego rozwoju odzwierciedlają cechy środowiskowe i społeczne promowane przez Subfundusz, ale nie zostały określone w prospekcie emisyjnym, który obowiązywał w okresie sprawozdawczym.

W jakim stopniu uwzględniono aspekty środowiskowe lub społeczne promowane w ramach tego produktu finansowego?

Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne. A dokładniej:

1. Ograniczał inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania oraz w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania.

Subfundusz spełnił tę cechę stosując oparte na normach kryteria odpowiedzialnego inwestowania określone w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa. W okresie sprawozdawczym Subfundusz nie inwestował w emitentów, którzy realizowali określony procent obrotu, zgodnie z progami określonymi w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania Towarzystwa , z działalności związanej z:

• rozwojem, produkcją, utrzymaniem lub handlem bronią kontrowersyjną (0%);
• kontrowersyjnymi dostawami broni (0%);
• produkcją wyrobów tytoniowych (≥50%);
• wydobyciem piasków roponośnych i kontrowersyjnymi rurociągami (>20%) ;
• wydobyciem węgla energetycznego (>20%).

Subfundusz posiada dodatkowe ograniczenia w zakresie działalności związanej z:

• energetyką jądrową - 0% nowe inwestycje
• działalnością związaną z paliwami kopalnymi (t.j. wydobycie węgla energetycznego) <5%
• grami hazardowymi <5% oraz usługi związane<50%
• produkcją broni lub dostawami kluczowych i dedykowanych komponentów <5%
• rozrywką dla dorosłych <5% produkcją oraz dystrybucją <10%
• futrami i skórami specjalnymi <10%
• odwiertami w rejonie arktycznym i <10%
• ropą i gazem łupkowym <10%

Było to kontrolowane codziennie w systemie zarządzania portfelem Aladdin. W ramach Towarzystwa za kontrolowanie limitów inwestycyjnych odpowiedzialny jest dział Zarządzania Ryzykiem. Ocena, czy spółki prowadzą wymienione wyżej działania, jest ustalana na podstawie zewnętrznych informacji od dostawców danych ESG.

Poziom realizacji tego aspektu został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Subfundusz spełnił te aspekty poprzez zastosowanie przez Towarzystwo podejścia w zakresie integracji ESG.

Nasze podejście do integracji ESG zawsze opiera się na trzech krokach:
- 1. Identyfikacja - pierwszym krokiem w kierunku integracji ESG jest zidentyfikowanie istotnych kwestii ESG na poziomie firmy, sektora i kraju.
- 2. Ocena - W przypadku inwestycji w przedsiębiorstwa oceniamy wyniki każdej firmy w zakresie istotnych kwestii ESG. Następnie sprawdzamy, jak dobrze przekładają się one na strategię biznesową i jakie oferują możliwości. Na koniec omawiamy i analizujemy potencjalne kontrowersje i ich wpływ w ramach tego procesu.
- 3. Integracja - na koniec włączamy te analizy ESG w każdy przypadek inwestycyjny i są one brane pod uwagę w całym procesie inwestycyjnym.

3. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.
Subfundusz spełnił ten aspekt poprzez ocenę stopnia, w jakim spółki, w które dokonywane są inwestycje, działają zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz uznanymi międzynarodowymi standardami: wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasadami ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka oraz inicjatywą UN Global Compact.

Każda spółka jest stale badana pod kątem naruszenia „Globalnego Standardu”. Spółki, które „nie spełniają” Globalnego Standardu, były oceniane przez Radę ds. Kontrowersji i Zaangażowania NN IP, gdzie dalej badano, czy doszło do naruszenia Globalnego Standardu. W takim przypadku podjęto dialog z tymi spółkami w celu zakończenia naruszeń i/lub złagodzenia ich skutków. Jeśli wynik ten uznano za mało prawdopodobny, spółki te zostały wykluczone. Lista spółek wykluczonych na podstawie naruszeń Globalnych Standardów została opublikowana na stronie internetowej administratora w okresie sprawozdawczym. Miejscem publikacji tej listy jest: https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „-Wykluczenia emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej,, np.: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka oraz UN Global Compact.

4. Preferowanie włączenia zamiast wykluczenia poprzez zaangażowanie

- Zaangażowanie oparte na normach: Subfundusz, zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania opartą na normach Towarzystwa, wykluczy inwestycje w emitentów zaangażowanych w działania obejmujące, ale nie ograniczone do, rozwoju, produkcji, utrzymania lub handlu kontrowersyjną bronią, produkcji wyrobów tytoniowych, wydobycia węgla energetycznego i/lub wydobycia piasków roponośnych. Przestrzeganie opartych na normach kryteriów odpowiedzialnego inwestowania opiera się na ustalonych wcześniej progach przychodów, zgodnie z Polityką Odpowiedzialnego Inwestowania NN IP, i polega na danych pochodzących od podmiotów trzecich. Jeżeli istnieją silne przesłanki wskazujące, że emitent mógł nie spełnić któregoś z minimalnych wymogów Towarzystwa opartych na normach kryteriach odpowiedzialnego inwestowania, dokonuje się oceny, czy stanowi to naruszenie tych kryteriów. Jeśli uważa się, że dzięki zaangażowaniu można zmienić zachowanie i praktyki spółek, w które dokonywane są inwestycje, to jest to preferowane zamiast dezinwestycji. Aktualne progi i działania znajdują się w Polityce Odpowiedzialnego Inwestowania NN IP TFI dostępnej na stronie internetowej.

Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez zespół analiz lub/i niezależnego dostawcę danych poprzez przyznanie oceny (1 = najniższa, 5 = najwyższa ocena). Spółki z oceną kontrowersji na poziomie 4 lub 5 zostały ocenione przez Radę ds. Kontrowersji i Zaangażowania NN IP, gdzie zbadano dalej, czy doszło do naruszenia kryteriów RI opartych na normach Towarzystwa. Na podstawie tych badań podejmowana jest decyzja, czy nawiązać współpracę ze spółką, czy też umieścić ją na liście wykluczeń. Lista spółek wykluczonych na podstawie tych kontrowersji została opublikowana na stronie internetowej administratora w okresie sprawozdawczym. Miejscem publikacji tej listy jest: https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents.
Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego”.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach produktu finansowego.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	19	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Liczba emitentów uczestniczących w istotnych naruszeniach standardów uznanych w skali międzynarodowej, np: Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych, Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw człowieka i UN Global Compact.	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	19	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Jakie były cele dotyczące zrównoważonych inwestycji, które miały być częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, i w jaki sposób zrównoważona inwestycja przyczyniła się do osiągnięcia tych celów?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

W jaki sposób zrównoważone inwestycje, które zostały częściowo zrealizowane w ramach produktu finansowego, nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek środowiskowego lub społecznego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

W jaki sposób uwzględniono wskaźniki dotyczące niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR

Unijna systematyka dotycząca zrównoważonego rozwoju określa zasadę „nie czyń poważnych szkód", zgodnie z którą inwestycje zgodne z systematyką nie powinny wyrządzać poważnych szkód względem celów unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju, a towarzyszą jej konkretne kryteria unijne.

Zasada „nie czyń poważnych szkód" stosowana jest wyłącznie w odniesieniu do tych inwestycji w ramach produktu finansowego, które uwzględniają unijne kryteria dotyczące zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej. Inwestycje w ramach pozostałej części tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

Wszelkie inne zrównoważone inwestycje nie mogą również wyrządzać poważnych szkód względem jakichkolwiek celów środowiskowych lub społecznych.

Czy w ramach tego produktu finansowego wzięto pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju?

Główne niekorzystne skutki to najpoważniejsze niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, takie jak kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

W okresie sprawozdawczym nie obowiązywały jeszcze Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI). Jednakże w okresie sprawozdawczym elementy dotyczące PAI były uwzględniane w ramach procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Odbywało się to poprzez kryteria ograniczeń odpowiedzialnego inwestowania oraz aktywne korzystanie z praw właścicielskich, a także poprzez dokumenty polityki Towarzystwa. W tym procesie uwzględniono następujące PAI:

- PAI 4: ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych (poprzez kryteria ograniczeń, zaangażowanie kontrowersyjne i tematyczne oraz głosowanie);

- PAI 7: działania negatywnie wpływające na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną (poprzez zaangażowanie tematyczne);

- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez kryteria ograniczające, głosowanie i kontrowersyjne zaangażowanie);

- PAI 11: brak procesów i mechanizmów zgodności w celu monitorowania zgodności z Zasadami UN Global Compact oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (poprzez zaangażowanie kontrowersyjne);

- PAI 13: zróżnicowanie płci w zarządzie (poprzez głosowanie i zaangażowanie tematyczne);

- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń (poprzez kryteria ograniczeń).

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

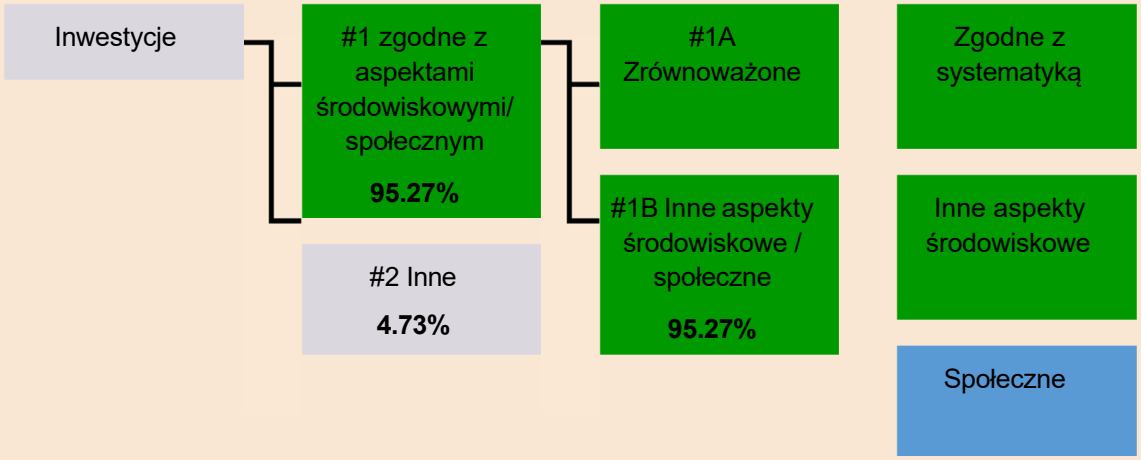
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:

12/31/2022

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	Energia	8,80%	POL
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Finanse	8,17%	POL
DINO POLSKA S.A.	Podstawowe dobra konsumenckie	7,93%	POL
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Finanse	5,56%	POL
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	Finanse	5,14%	POL
LPP S.A.	Dobra dyskrecjonalne	4,74%	POL
ALLEGRO.EU SA	Dobra dyskrecjonalne	3,55%	POL
BUDIMEX S.A.	Przemysł	3,00%	POL
BHW	Finanse	2,78%	POL

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „ **#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznym"** obejmuje inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych w ramach tego produktu finansowego.

Kategoria „**#2 inne"** obejmuje pozostałe inwestycje dokonane w ramach produktu finansowego, które nie są zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi ani nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

Kategoria „**#1 zgodne z aspektami środowiskowymi/społecznymi"** obejmuje:
- Podkategorię „#1A zrównoważone" obejmującą zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.
- Podkategorię „#1B inne aspekty środowiskowe lub społeczne" obejmującą inwestycje zgodne z aspektami środowiskowymi lub społecznymi, które nie kwalifikują się jako zrównoważone inwestycje.

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektory	**% Aktywów**
Finanse	31,46%
IT	14,49%
Podstawowe dobra konsumenckie	12,45%
Dobra dyskrecjonalne	9,87%
Energia	9,73%
Przemysł	8,16%
Środki pieniężne	4,46%
Farmacja i usługi medyczne	3,62%
Surowce	3,17%
Spółki użyteczności publicznej	2,59%

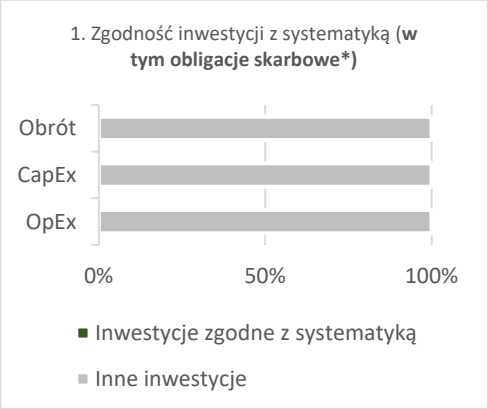
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu widzenia przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

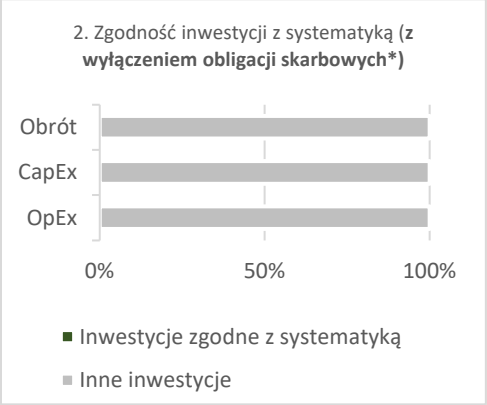
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii.

Na wykresach poniżej przedstawiono na zielono odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju. Ponieważ brak jest odpowiednich metod umożliwiających określenie zgodności obligacji skarbowych* z systematyką, na pierwszym wykresie przedstawiono zgodność z systematyką w odniesieniu do wszystkich inwestycji w ramach produktu finansowego,

w tym obligacji skarbowych, natomiast na drugim wykresie przedstawiono zgodność z systematyką wyłącznie w odniesieniu do inwestycji w ramach produktu finansowego innych niż obligacje skarbowe.





** Do celów niniejszych wykresów „obligacje skarbowe" obejmują całe zaangażowanie w dług państwowy*

Działalność wspomagająca bezpośrednio wspomaga inne rodzaje działalności we wnoszeniu istotnego wkładu w realizację celu środowiskowego.

Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?

0%

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej na podstawie rozporządzenia (UE) 2020/852.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi środowiskowemu, które nie są zgodne z unijną systematyką dotyczącą

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Nie dotyczy. Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR.

Jakie inwestycje uwzględniono w kategorii „inne", czemu służyły takie inwestycje i czy w ich ramach zapewniono jakiekolwiek minimalne zabezpieczenia środowiskowe lub społeczne?

Inwestycje ujęte w pozycji „inne" to środki pieniężne wykorzystywane do celów zarzadzania płynnością oraz instrumenty pochodne do celów efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania. Inwestycje te nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Jakie działania podjęto w celu uwzględnienia aspektów środowiskowych lub społecznych w okresie odniesienia?

Jak wspomniano w odpowiedzi na pytanie 1, Subfundusz w okresie sprawozdawczym promował cechy środowiskowe i społeczne poprzez następujące działania:
1. Ograniczenie inwestycji w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Przestrzeganie zasad dobrego zarządzania, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie przekupstwu i korupcji;
4. Preferowanie włączenia nad wykluczeniem poprzez zaangażowanie.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Wskaźniki referencyjne to indeksy stosowane do pomiaru, czy w ramach produktu finansowego uwzględnia się aspekty środowiskowe lub społeczne promowane przez ten produkt.

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

W jaki sposób wyznaczony wskaźnik referencyjny różni się od ogólnego indeksu rynkowego?

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju służących do ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do promowanych aspektów środowiskowych lub społecznych?

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu ze wskaźnikiem referencyjnym?

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z ogólnym indeksem rynkowym?

Nie dotyczy - Ten Subfundusz był aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiadał określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy był dostosowany do promowanych przez niego cech środowiskowych lub społecznych.

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

Małgorzata Barska Prezes Zarządu	Robert Bohynik Wiceprezes Zarządu	Łukasz Adaś Członek Zarządu	Tomasz Sułek Członek Zarządu