NN Specjalistyczny 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 (L) Europejski Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594009LQDFWCRMQQJ52

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☒ **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

☒ 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%).

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 „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie przez Towarzystwo podejścia w zakresie integracji ESG.

Podstawowym celem było wykorzystanie informacji ESG w ocenie spółek w celu identyfikacji ryzyk lub szans w obszarze ESG. Cel jest więc skoncentrowany na procesie inwestycyjnym, a nie na realizacji określonych wyników. W okresie sprawozdawczym, zgodnie z celem, ryzyka i szanse środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) dla większości inwestycji były (1) identyfikowane na podstawie istotności, (2) konsekwentnie oceniane w całym procesie inwestycyjnym oraz (3) systematycznie dokumentowane. Dodatkowy wgląd, jaki zapewniają dane ESG, został wykorzystany do zmniejszenia ryzyka i wykorzystania nowych szans inwestycyjnych.

Ad 1. Ramy istotności NN IP, które czynniki ESG są istotne (ważne) dla poszczególnych sektorów. Ramy składają się z 4 filarów: modelu biznesowego, zarządzania, czynników środowiskowych i społecznych. Czynniki związane z zarządzaniem, społeczne i środowiskowe zostały ponownie podzielone na konkretne obszary.

Ad 2. Poprzednia ocena przekłada się na dużą liczbę punktów danych, które dają w efekcie ogólny wynik/rating ESG. Ten wynik ESG i/lub dane podlegające ocenie wpływają na wewnętrzną ocenę spółki. Lepsza ocena ESG wpływa pozytywnie, zakładając brak wpływu innych czynników, na ocenę spółki.

Ad 3. Wynik ESG i analiza informacji podlegających ocenie wpływają na ocenę spółki i jest to zapisywane w rekomendacji inwestycyjnej.

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 „Wykluczanie 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 dostępnej na stronie internetowej.

Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez 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”.

5. Intensywność emisji dwutlenku węgla

Subfundusz stosował screening dotyczący intensywności emisji dwutlenku węgla przez spółki, w które dokonywane są inwestycje. Zgodnie z ambicjami Subfunduszu jego emisyjność była lepsza niż emisyjność Benchmarku.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem "Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla - ISS Zakres 1 + 2 + 3".

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy
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
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku	504.50	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	12	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
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 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
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku	504.50	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Liczba emitentów, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	12	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

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 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?

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 3: Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w które dokonywane są inwestycje (poprzez budowę portfela);

- 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).

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

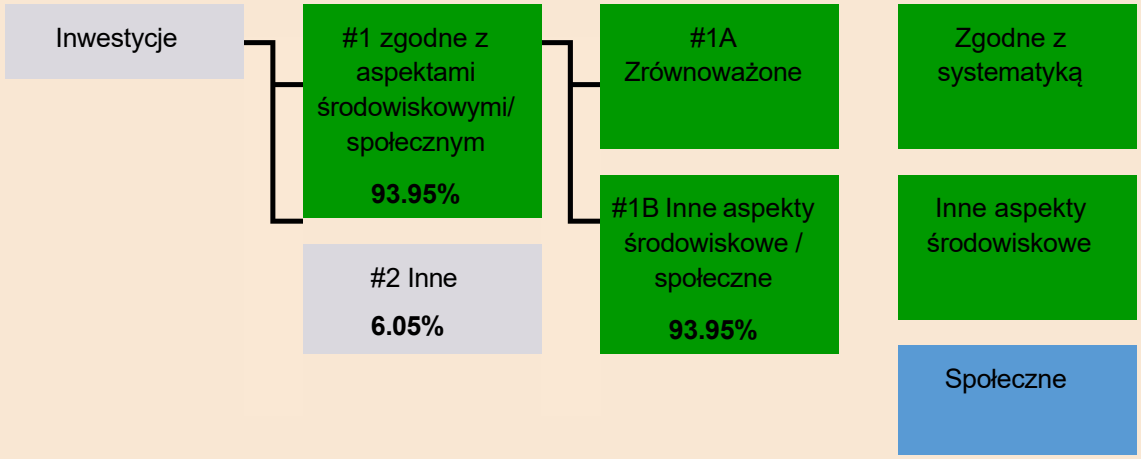
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
TOTALENERGIES	Energia	7,12%	FRA
LVMH	Dobra dyskrecjonalne	6,26%	FRA
IBERDROLA SA	Spółki użyteczności publicznej	4,47%	ESP
ALLIANZ	Finanse	4,39%	DEU
BNP PARIBAS SA	Finanse	3,74%	FRA
VINCI SA	Przemysł	3,69%	FRA
SIEMENS N AG	Przemysł	3,65%	DEU
PERNOD RICARD SA	Podstawowe dobra konsumenckie	3,52%	FRA
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Komunikacja	3,42%	DEU
SANOFI SA	Farmacja i usługi medyczne	3,24%	FRA

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	21,18%
Przemysł	14,66%
Podstawowe dobra konsumenckie	10,27%
Dobra dyskrecjonalne	9,25%
Spółki użyteczności publicznej	8,41%
IT	7,94%
Energia	7,12%
Farmacja i usługi medyczne	5,74%
Środki pieniężne	5,61%
Surowce	5,43%
Komunikacja	4,40%

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.

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

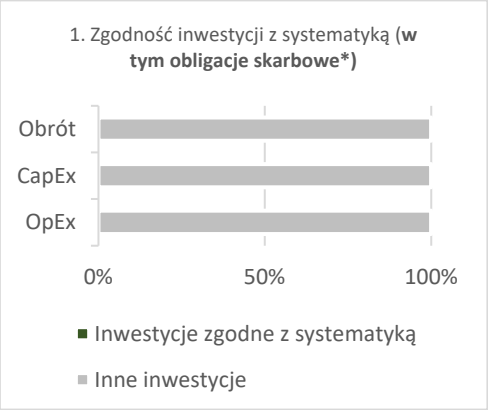
Działalność na rzecz przejścia jest to działalność, dla której alternatywne niskoemisyjne rozwiązania nie są jeszcze dostępne i która między innymi wytwarza emisje gazów cieplarnianych na poziomie odpowiadającym najlepszym wynikom.

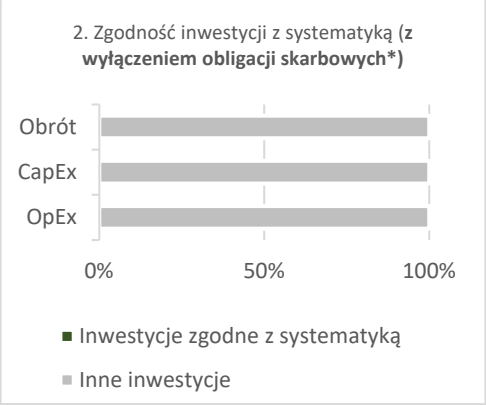
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

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*

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. 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.
5. Screening intensywności emisji dwutlenku węgla

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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

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 (L) Globalny Długu Korporacyjnego

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400IOMBLFI3VHJI28

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:** __%	☐ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ 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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%	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.

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

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%).

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 „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie przez Towarzystwo podejścia w zakresie integracji ESG

Ramowe założenia dotyczące kontrowersyjnych zachowań emitentów stosowane przez Sustainalytics stanowią podstawę sposobu, w jaki patrzymy na różne aspekty ESG. Osobno przyglądamy się E, S i G. W przypadku E analizujemy wyniki jakościowe w zakresie: incydentów operacyjnych, incydentów związanych ze środowiskiem łańcucha dostaw oraz incydentów dotyczących produktów i usług. W przypadku S przyglądamy się incydentom pracowniczym, społecznym incydentom w łańcuchu dostaw, incydentom dotyczącym klientów oraz incydentom dotyczącym społeczeństwa i społeczności. W przypadku G przyglądamy się incydentom związanym z: Etyka biznesu, zarządzanie i polityka publiczna. Łączymy dane ESG od zewnętrznych dostawców z własnym modelem, aby uzyskać wynik ESG dla każdego emitenta. Ten wynik ESG służy jako ilościowy wkład w naszą fundamentalną ocenę NN IP High Yield Credit Strength dokonywaną w ramach naszej autorskiej kredytowej karty wyników (tzw. credit scorecard) i może wpłynąć na zmianę ratingu nawet o jeden stopień.

Ponieważ większość danych pochodzących od zewnętrznych dostawców ma charakter wyłącznie retrospektywny, często nie odzwierciedlają one skutecznie prawdziwego profilu ESG emitenta. Z tego powodu uważamy, że równie ważne jest uwzględnienie przyszłego kierunku profilu ESG emitenta w naszej całościowej ocenie. Pozwala to na rozróżnienie spółek poprzez wskazanie tych, które podejmują pozytywne kroki w celu poprawy swojego statusu ESG z tymi, które tego nie robią. Angażujemy i zbieramy dodatkowe dane pochodzące z obserwacji analityków, rozmów z zarządem i dodatkowych dowodów, aby stworzyć naszą własną perspektywiczną ocenę ESG. Na

przykład, powszechną praktyką wśród sprzedawców ESG jest utrzymywanie nieaktualnego ratingu przez trzy lata lub dłużej, niezależnie od tego, czy emitent podjął znaczące kroki w kierunku poprawy swojej sytuacji w zakresie ESG, co naszym zdaniem powinno być brane pod uwagę przy ocenie oczekiwanej przyszłej wiarygodności kredytowej emitenta. Perspektywy ESG mają kluczowe znaczenie dla naszej oceny emitenta i są wyraźnie włączone do fundamentalnej perspektywy kredytowej spółki, podobnie jak perspektywy emitenta w zakresie finansów, ryzyka biznesowego oraz zarządzania i strategii. Ilustruje to nasze skupienie na włączeniu, a nie tylko na samych wykluczeniach.

Podstawową częścią tego procesu jest aktywne zaangażowanie emitentów poprzez sektorowy dialog ESG i plany zaangażowania, aby wzbogacić nasze dane ESG i poprawić jakość naszej oceny ESG. Dzięki temu procesowi możemy określić, które spółki są najlepsze w swojej klasie pod względem integracji ESG i reprezentują wartości NN IP i jej klientów. Wysyłamy do spółek kwestionariusz skupiający się na KPI uznanych za istotne dla danego sektora i emitenta, odzwierciedlających czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego. We współpracy z Zespołem Odpowiedzialnego Inwestowania NN IP, oceniliśmy i zaangażowaliśmy się w ponad 400 emitentów z globalnego rynku High Yield w większości istotnych sektorów. Jest to kluczowa, autorska inicjatywa, która pomaga nam rozwiązać problem niedoboru danych i nieaktualnych informacji ESG w segmencie high yield.

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 „Wykluczanie 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 włączenie 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 dostępnej na stronie internetowej.

Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez 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”.

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.	6	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.	6	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).

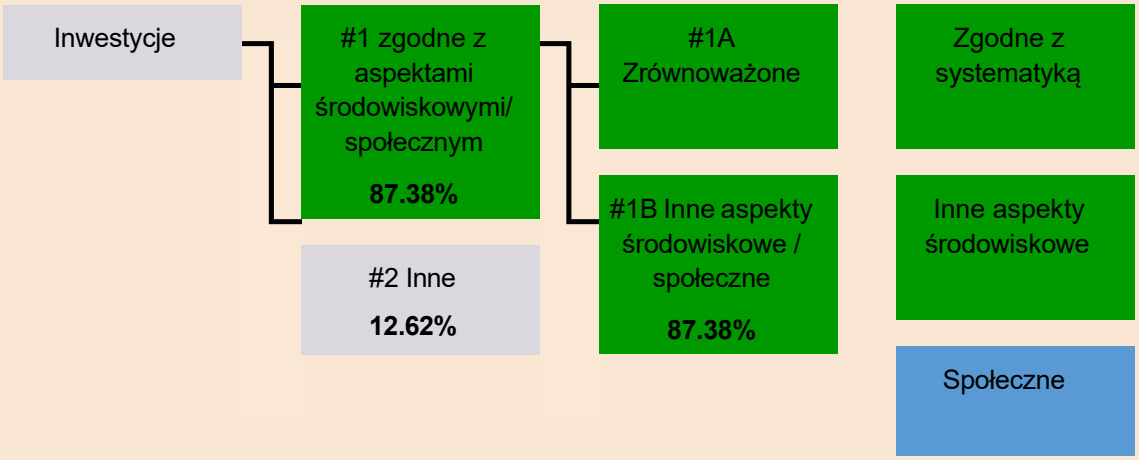
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4,5 2033-06-01	Komunikacja	1,10%	USA
NETFLIX INC 3,625 2030-06-15	Komunikacja	1,06%	USA
AMERICAN AIRLINES INC 11,75 2025-07-15	Przemysł	1,03%	USA
NOKIA OF AMERICA CORP 6,45 2029-03-15	IT	0,74%	USA
MOZART DEBT MERGER SUB 5,25 2029-10-01	Farmacja i usługi medyczne	0,68%	USA
TENET HEALTHCARE CORP 4,25 2029-06-01	Farmacja i usługi medyczne	0,66%	USA
W & T OFFSHORE INC 9,75 2023-11-01	Energia	0,66%	USA
FORD MOTOR COMPANY 4,75 2043-01-15	Dobra dyskrecjonalne	0,65%	USA
ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 6,625 2026-07-15	Przemysł	0,64%	USA
SIGMA HOLDCO BV 5,75 2026-05-15	Podstawowe dobra konsumenckie	0,63%	NLD

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
Komunikacja	13,74%
Dobra dyskrecjonalne	12,31%
Przemysł	12,17%
Energia	11,07%
Finanse	9,33%
Surowce	9,29%
Podstawowe dobra konsumenckie	4,50%
IT	3,73%
Farmacja i usługi medyczne	3,61%
Spółki użyteczności publicznej	1,54%
Nieruchomości	1,27%
Nie dotyczy	17,45%

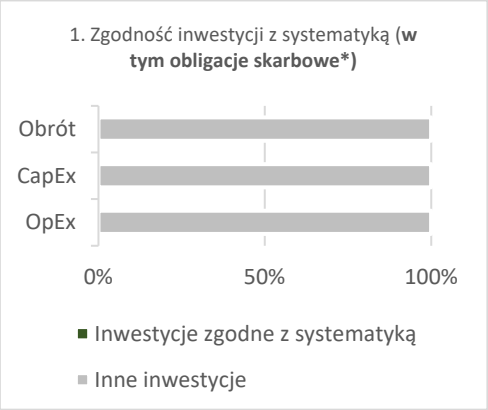
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

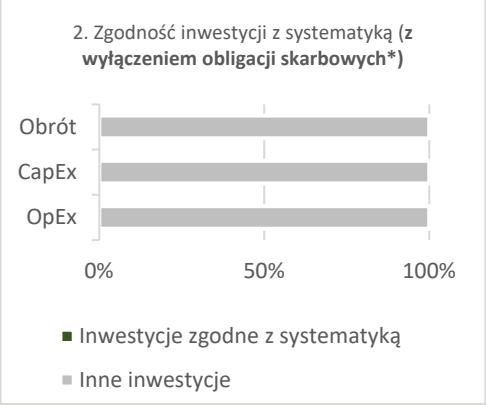
0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie miało dostępu do danych dotyczących dostosowania do Taksonomii.

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.

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.

Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych 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 zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem/inwestowania oraz inwestycje w UCITS i UCI niezbędne do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu. 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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

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 (L) Globalny Spółek Dywidendowych

Identyfikator podmiotu prawnego: 25940056R1ZR3YI94N19

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:** __%	☐ Produkt promował **aspekty środowiskowe/społeczne** i chociaż jego celem nie była zrównoważona inwestycja, miał __% udziału w zrównoważonych inwestycjach
☐ 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 kwalifikuje się jako zrównoważona środowiskowo
☐ w działalność gospodarczą, która zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju nie 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
☐ W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu społecznym:** __%	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%).

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 „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie przez Towarzystwo podejścia w zakresie integracji ESG.

Podstawowym celem było wykorzystanie informacji ESG w ocenie spółek w celu identyfikacji ryzyk lub szans w obszarze ESG. Cel jest więc skoncentrowany na procesie inwestycyjnym, a nie na realizacji określonych wyników. W okresie sprawozdawczym, zgodnie z celem, ryzyka i szanse środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) dla większości inwestycji były (1) identyfikowane na podstawie istotności, (2) konsekwentnie oceniane w całym procesie inwestycyjnym oraz (3) systematycznie dokumentowane. Dodatkowy wgląd, jaki zapewniają dane ESG, został wykorzystany do zmniejszenia ryzyka i wykorzystania nowych szans inwestycyjnych.

3. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.rzestrzeganie 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 podmiotow trzecich. Jeżeli istnieją silne przesłanki wskazujace, że emitent mógł nie spełnić któregoś z minimalnych wymogów Towarzystawa 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 dostępnej na stronie internetowej.

- Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez 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”.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

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.	22	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.	22	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

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 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?

W okresie sprawozdawczym nie obowiązywały jeszcze Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoj (PAI). Jednakże w okresie sprawozdawczym elementy dotyczące PAI były uwzględniane w ramach procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Odbywało się to poprzez kryteria ograniczeńodpowiedzialnego inwestowania oraz aktywne korzystanie z praw właścicielskic, 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?

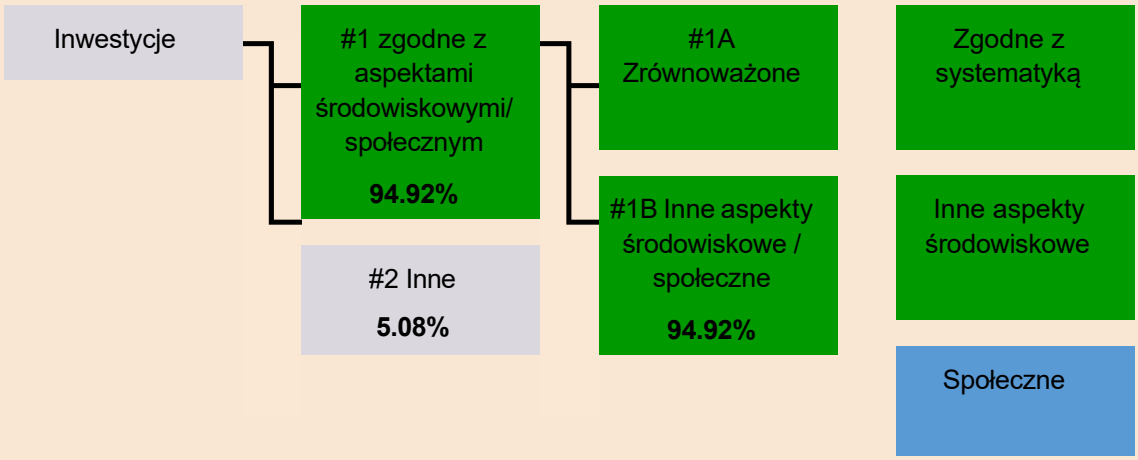
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2022

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
JOHNSON & JOHNSON	Farmacja i usługi medyczne	2,81%	USA
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	Finanse	2,58%	USA
CISCO SYSTEMS INC	IT	2,50%	USA
MEDTRONIC PLC	Farmacja i usługi medyczne	2,49%	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Komunikacja	2,40%	USA
JPMORGAN CHASE	Finanse	2,29%	USA
EXXON MOBIL CORP	Energia	2,08%	USA
NORTHERN TRUST CORP	Finanse	2,00%	USA
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Podstawowe dobra konsumenckie	1,93%	NLD
ALLSTATE CORP	Finanse	1,87%	USA

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	21,88%
Farmacja i usługi medyczne	17,58%
Przemysł	12,28%
IT	9,59%
Podstawowe dobra konsumenckie	9,37%
Energia	7,89%
Spółki użyteczności publicznej	5,64%
Dobra dyskrecjonalne	4,17%
Nieruchomości	4,13%
Surowce	3,22%
Komunikacja	2,93%
Środki pieniężne	1,33%

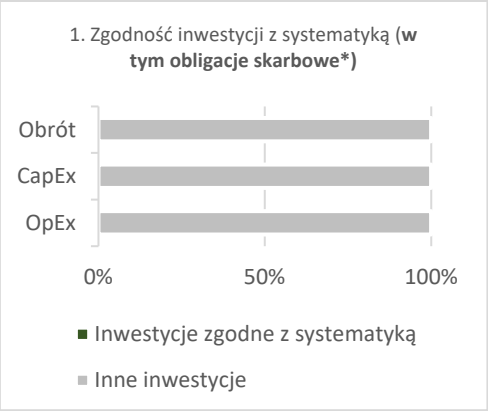
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu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

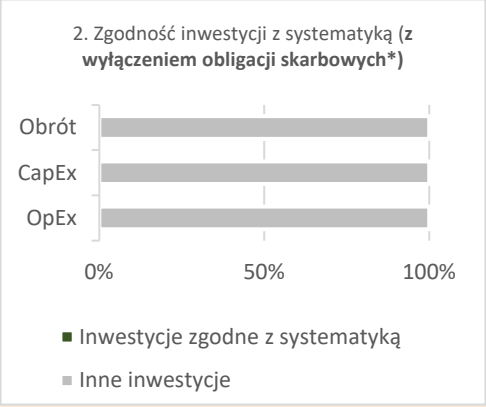
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

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 zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu 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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

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 (L) Obligacji Rynków Wschodzących (Waluta Lokalna)

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400TKVZGXAJ9WE671

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 poprzez przyjęcie polityki wykluczeń. A dokładniej:

Kraje wykluczone

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano inwestycji w krajach, na które Rada Bezpieczeństwa ONZ nałożyła embargo na broń. Podobnie nie prowadzi się inwestycji w krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania". Kraje wyłączone z tych powodów w okresie sprawozdawczym to: Republika Środkowoafrykańska, Kuba, Korea Północna, Iran, Libia, Somalia, Sudan Południowy i Syria. Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „Wykluczenia dotyczące inwestycji w krajach objętych ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania".

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
Wykluczenia dotyczące inwestycji w krajach objętych ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
Wykluczenia dotyczące inwestycji w krajach objętych ogólnokrajowymi sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz krajach znajdujących się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, które są objęte „Wezwaniem do działania	Inwestycje zostały pominięte zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	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

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 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?

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 16: Kraje, w których dokonano inwestycji, podlegające naruszeniom społecznym (poprzez kryteria ograniczeń)

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

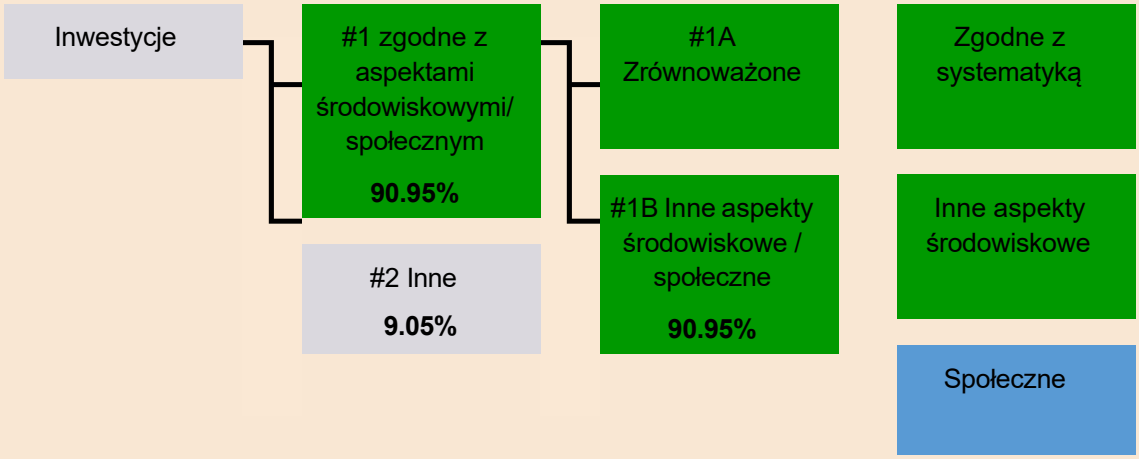
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest:

12/31/2022

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8,25 2032-03-31		2,78%	ZAF
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,75 2031-05-29		2,62%	MEX
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC 2024-01-01		2,48%	BRA
CHINA PEOPLES REPUBLIC 3,12 2026-12-05		2,30%	CHN
THAILAND GOVERNMENT BOND 1 2027-06-17		2,26%	THA
LETRA TESOURO NACIONAL 2023-07-01		2,11%	BRA
INDONESIA GOVERNMENT 8,25 2029-05-15		2,01%	IDN
INDONESIA GOVERNMENT 7 2030-09-15		2,00%	IDN
MALAYSIA GOVERNMENT 3,885 2029-08-15		1,91%	MYS
POLAND GOVERNMENT BOND 2,5 2026-07-25		1,90%	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?

Nie dotyczy

Sektor	% Aktywów

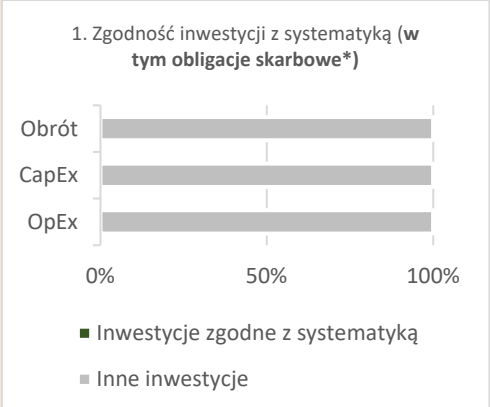
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną” działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu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

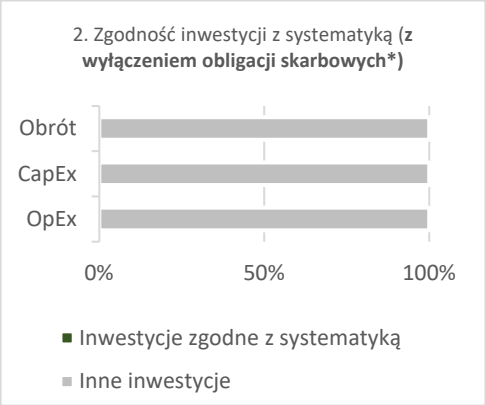
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Spółka ZarządzającaTowarzystwo nie miałoa 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 bezpo średnio 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 oraz inwestycje w UCITS i UCI niezbędne do osiągnięcia celu inwestycyjnego. 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 działanie:

- Kraje wykluczone

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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

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 (L) Spółek Dywidendowych Rynków Wschodzących

Identyfikator podmiotu prawnego: 259400X5741JMDMZ1766

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

☐ **Tak**

☒ **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

☒ 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. 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%).

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 „Wykluczenia emitentow na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Uwzględnienie czynników ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie podejścia Towarzystwa do integracji ESG. Subfundusz uzyskał w okresie sprawozdawczym lepszy wynik średniej ważonej oceny ESG niż benchmark Subfunduszu. Subfundusz integruje informacje dotyczące czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego dla swoich inwestycji w oparciu o stosowane przez Towarzystwo podejście do Integracji ESG. Pierwszym krokiem w kierunku integracji ESG jest identyfikacja istotnych kwestii ESG na poziomie emitenta, sektora i kraju, z wykorzystaniem podejścia opartego na uczeniu maszynowym. Takie podejście ma na celu odkrycie ryzyk i możliwości wynikających z zachowań związanych z aspektami ESG. Po drugie, wyniki każdego emitenta w oparciu o zidentyfikowane istotne kwestie ESG są agregowane i kategoryzowane w stale aktualizowany Rating ESG. Ostatni etap Integracji ESG polega na włączeniu analizy ESG do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych, w których uwzględnia się nie tylko czynniki finansowe, ale również środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego emitenta.

Poziom realizacji tej cechy został zmierzony wskaźnikiem „średni ważony Rating ESG w stosunku do benchmarku".

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 „Wykluczanie 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 podmiotow trzecich. Jeżeli istnieją silne przesłanki wskazujace, że emitent mógł nie spełnić któregoś z minimalnych wymogów Towarzystawa 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 dostępnej na stronie internetowej.
- Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez 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”.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Fundusz	Indeks	Fundusz
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u	53.84	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 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, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	37	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Fundusz	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u	53.84	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 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, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	37	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

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 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?

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

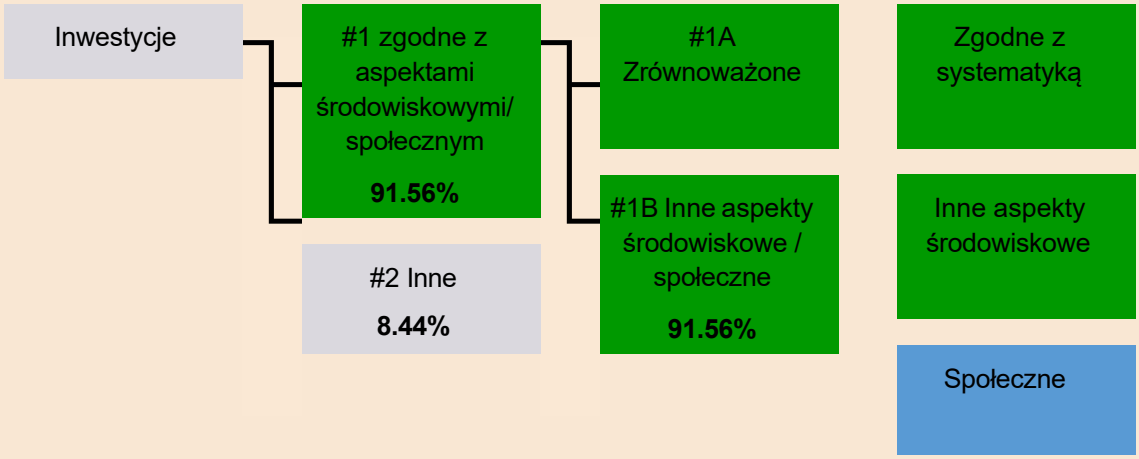
Wykaz zawiera inwestycje stanowiące **największą część inwestycji** w ramach tego produktu finansowego w okresie odniesienia, którym jest: 12/31/2022

Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
TOTALENERGIES	Energia	7,12%	FRA
LVMH	Dobra dyskrecjonalne	6,26%	FRA
IBERDROLA SA	Spółki użyteczności publicznej	4,47%	ESP
ALLIANZ	Finanse	4,39%	DEU
BNP PARIBAS SA	Finanse	3,74%	FRA
VINCI SA	Przemysł	3,69%	FRA
SIEMENS N AG	Przemysł	3,65%	DEU
PERNOD RICARD SA	Podstawowe dobra konsumenckie	3,52%	FRA
DEUTSCHE TELEKOM N AG	Komunikacja	3,42%	DEU
SANOFI SA	Farmacja i usługi medyczne	3,24%	FRA

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	21,21%
IT	18,08%
Dobra dyskrecjonalne	14,92%
Komunikacja	9,23%
Surowce	9,21%
Przemysł	6,75%
Podstawowe dobra konsumenckie	5,38%
Farmacja i usługi medyczne	4,76%
Energia	4,42%
Spółki użyteczności publicznej	2,80%
Nieruchomości	2,09%
Środki pieniężne	1,13%

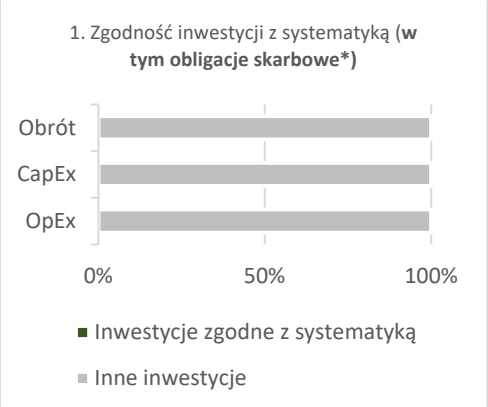
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

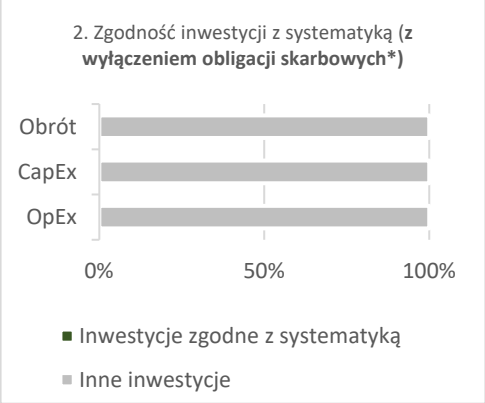
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu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

0% Subfundusz nie posiadał w okresie sprawozdawczym wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji zgodnych z SFDR. W okresie sprawozdawczym Spółka ZarządzającaTowarzystwo nie miałoa 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*

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

0%

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.

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważ

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 płynnoscią 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 zamiast wykluczenia 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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

Nazwa produktu: NN (L) Spółek Dywidendowych USA

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594003KDFJB4FM2C821

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.

Aspekty środowiskowe lub społeczne

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

- ☐ **Tak**
- ☒ **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

☒ 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%).

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 „Wykluczanie emitentów na podstawie zaangażowania w kontrowersyjne działania oraz w emitentów zaangażowanych w kontrowersyjne zachowania".

2. Subfundusz spełnił tę cechę poprzez zastosowanie przez Towarzystwo podejścia w zakresie integracji ESG.

Podstawowym celem było wykorzystanie informacji ESG w ocenie spółek w celu identyfikacji ryzyk lub szans w obszarze ESG. Cel jest więc skoncentrowany na procesie inwestycyjnym, a nie na realizacji określonych wyników. W okresie sprawozdawczym, zgodnie z celem, ryzyka i szanse środowiskowe, społeczne i związane z zarządzaniem (ESG) dla większości inwestycji były (1) identyfikowane na podstawie istotności, (2) konsekwentnie oceniane w całym procesie inwestycyjnym oraz (3) systematycznie dokumentowane. Dodatkowy wgląd, jaki zapewniają dane ESG, został wykorzystany do zmniejszenia ryzyka i wykorzystania nowych szans inwestycyjnych.

3. Przestrzeganie zasad dobrego ładu korporacyjnego, przestrzeganie praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.rzestrzeganie 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 dostępnej na stronie internetowej.

- Zaangażowanie kontrowersyjne: każda spółka była stale badana pod kątem obecności kontrowersji ESG. Kontrowersje ESG są oceniane przez 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”.

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

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

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Liczba emitentów wykluczonych z uniwersum inwestycji na podstawie Listy Wykluczeń	Inwestycje zostały wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w poprzednim pytaniu.	Nie dotyczy

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, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	15	Nie dotyczy

….a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		**2021**	
Wskaźnik	**Fundusz**	**Indeks**	**Fundusz**	**Indeks**
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 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, z którymi nawiązano kontakt w wyniku zaangażowania kontrowersyjnego.	15	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

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

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?

W okresie sprawozdawczym nie obowiązywały jeszcze Główne Niekorzystne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoj (PAI). Jednakże w okresie sprawozdawczym elementy dotyczące PAI były uwzględniane w ramach procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Odbywało się to poprzez kryteria ograniczeńodpowiedzialnego inwestowania oraz aktywne korzystanie z praw właścicielskic, 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).

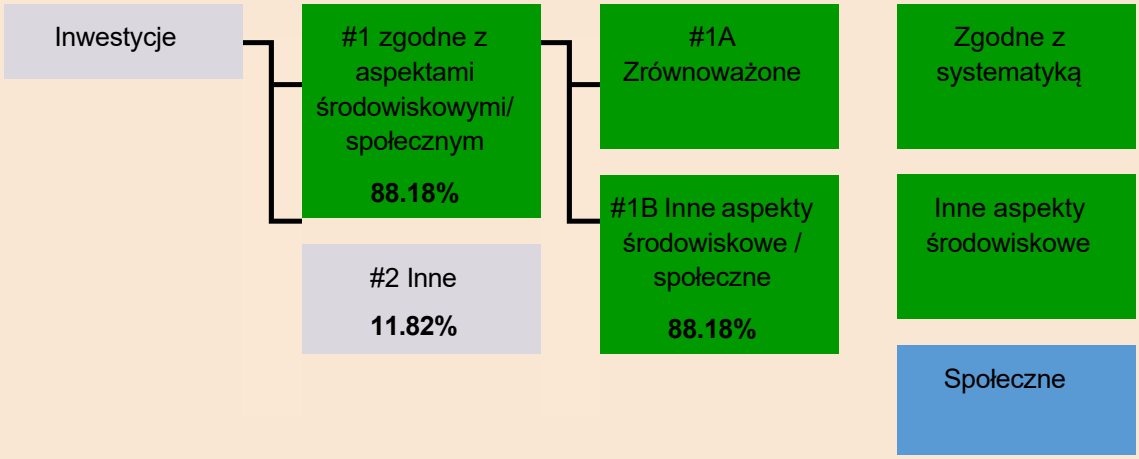
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

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
JOHNSON & JOHNSON	Farmacja i usługi medyczne	4,76%	USA
MEDTRONIC PLC	Farmacja i usługi medyczne	4,30%	USA
MICROSOFT CORP	IT	4,04%	USA
EXXON MOBIL CORP	Energia	3,51%	USA
LINDE PLC	Surowce	2,61%	GBR
CISCO SYSTEMS INC	IT	2,59%	USA
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Przemysł	2,53%	USA
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	IT	2,52%	USA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	Komunikacja	2,34%	USA
JPMORGAN CHASE	Finanse	2,30%	USA

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
IT	18,12%
Finanse	16,55%
Farmacja i usługi medyczne	15,07%
Podstawowe dobra konsumenckie	11,98%
Przemysł	10,14%
Spółki użyteczności publicznej	6,72%
Energia	6,22%
Surowce	4,91%
Środki pieniężne	4,06%
Komunikacja	2,79%
Nieruchomości	1,88%
Dobra dyskrecjonalne	1,55%

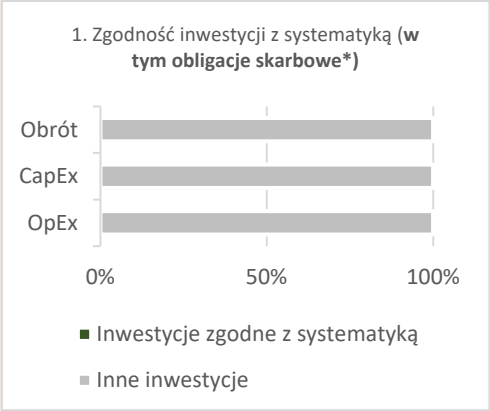
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla „ekologiczną" działalność spółek, w które dokonano inwestycji obecnie;
- **nakładów inwestycyjnych** (Cap Ex), ukazujących zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, istotnych z punktu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

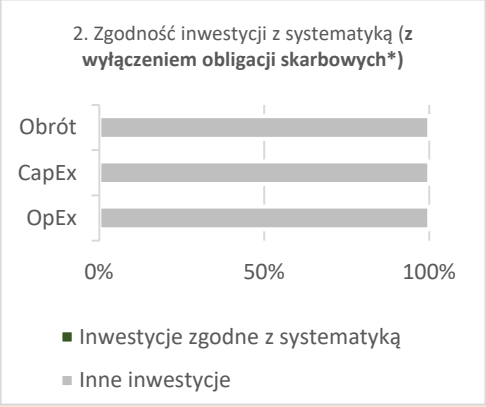
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

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 zaliczone do „innych" to środki pieniężne wykorzystywane w celach płynnościowych, instrumenty pochodne w celu 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.

Zastrzeżenie prawne

Subfundusz do 100% swojego portfela inwestuje we wskazany w statucie subfundusz funduszu zagranicznego, który stosuje zasady wspólne dla grupy kapitałowej Towarzystwa w zakresie zrównoważonego inwestowania. Deklaracje w niniejszym materiale odnoszące się do Subfunduszu mają zastosowanie w przypadku subfunduszu będącego przedmiotem inwestycji Subfunduszu. Wszelkie odniesienia w niniejszym materiale do Towarzystwa mają analogiczne znaczenie w przypadku podmiotu zarządzającego subfunduszem będącym przedmiotem inwestycji Subfunduszu.

Warszawa, 6 kwietnia 2023 r.

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