NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Ujawnienie informacji dla produktów finansowych, o których mowa w art. 9 ust. 1–4a rozporządzenia (UE) 2019/2088 i w art. 5 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) Globalny Odpowiedzialnego Inwestowania

Identyfikator podmiotu prawnego: 2594000Q2DQZ16SH7R14

Cel dotyczący zrównoważonych inwestycji

Czy niniejszy produkt finansowy służył celowi dotyczącemu zrównoważonych inwestycji?

✖ **Tak**	☐ **Nie**
● W ramach produktu dokonano **zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym: 0-94.59 %***	☐ 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: 0 – 94.59 %***	☐ Produkt promował aspekty środowiskowe/społeczne, ale **nie miał udziału w zrównoważonych inwestycjach**

*Subfundusz w okresie referencyjnym nie był w stanie rozróżnić inwestycji o celu środowiskowym lub społecznym zgodnie z wymogami SFDR. Sam Subfundusz miał cel społeczny i środowiskowy, a inwestycje w funduszu zostały wybrane ze względu na ich wartość dodaną w tych obszarach. Nie możemy jednak wykazać, że inwestycje te miały cel społeczny lub środowiskowy zgodny z wymogami SFDR w okresie referencyjnym (SFDR RTS nie był ostateczny przez większość okresu referencyjnego)

W jakim stopniu osiągnięto cel dotyczący zrównoważonych inwestycji, któremu służy ten produkt finansowy?

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju stosuje się do pomiaru stopnia osiągnięcia zrównoważonych celów, którym służy ten produkt finansowy.

Cel tego Subfunduszu został zrealizowany w okresie sprawozdawczym. Subfundusz ma na celu generowanie pozytywnego wpływu społecznego i środowiskowego poprzez przyczynianie się do promowania jakości życia ludzkiego, ochrony klimatu i środowiska oraz wzmacniania dostępu do wzrostu gospodarczego sprzyjającego włączeniu społecznemu poprzez innowacyjne technologie. Subfundusz inwestuje w spółki, które w pozytywny sposób przyczyniają się do realizacji jednego lub więcej celów SDG ONZ związanych z: 1) Promowaniem jakości życia ludzkiego, 2) Ochroną klimatu i środowiska, 3) Wzmocnieniem dostępu do wzrostu sprzyjającego włączeniu społecznemu. Każdy z pakietów akcji Subfunduszu został dostosowany do jednego lub więcej z następujących SDG: 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 16.

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

Jakie osiągnięto wartości wskaźników zrównoważonego rozwoju?

Wskaźnik	Fundusz	Indeks
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku	10.99	nie dotyczy
Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku	4.38	nie dotyczy
Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku	1,557.47	nie dotyczy
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u	19.42	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	2	nie dotyczy
Odsetek Zrównoważonych Inwestycji	94.59%	nie dotyczy

...a w porównaniu z poprzednimi okresami?

	2022		2021	
Wskaźnik	**Portfel**	**Indeks**	**Portfel**	**Indeks**
Średni ważony wynik intensywności emisji dwutlenku węgla w stosunku do Indeksu/Benchmarku	10.99	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Średni ważony wynik intensywności generacji odpadów w stosunku do Indeksu/Benchmarku	4.38	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Średni ważony wynik intensywności zużycia wody w stosunku do Indeksu/Benchmarku	1,557.47	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Średni ważony rating ESG względem Indeksu/Benchmark'u	19.42	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	2	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Odsetek Zrównoważonych Inwestycji	94.59%	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

W jaki sposób zrównoważone inwestycje nie wyrządziły poważnych szkód względem jakiegokolwiek celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?

Z uniwersum inwestycji Subfunduszu wykluczono spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania lub kontrowersyjne zachowania o negatywnym wpływie w oparciu o ich sektor/rodzaj prowadzonej działalności, naruszenie praw człowieka, status Global Compact, konwencje ILO, wytyczne OECD oraz obecność kontrowersji biznesowych lub potencjalne zaangażowanie w kontrowersyjny produkt. Ograniczenia dotyczyły następujących rodzajów działalności: broń kontrowersyjna, produkcja i dystrybucja tytoniu, hazard, kontraktowanie broni i wojska, wytwarzanie energii jądrowej, odwierty łupkowe i arktyczne, futra i specjalistyczna skóra, wydobycie węgla energetycznego i piasków roponośnych oraz rozrywka dla dorosłych. Wykluczono spółki o słabym profilu ESG (określonym przez Sustainalytics ESG Risk rating) oraz spółki o poważnych kontrowersjach (określonych przez ocenę Kontrowersji 5). Analiza każdej kwalifikującej się spółki obejmowała szczegółową ocenę ESG - dokładnie przyjrzano się każdemu składnikowi E, S i G. Wzięliśmy pod uwagę dostępne punkty danych, takie jak emisja gazów cieplarnianych, odpady, woda, struktury zarządzania, skład zarządu, polityka antykorupcyjna i polityka równych szans itp. Spółki, w które inwestował subfundusz, musiały również spełniać kryteria MIT zawarte w naszych autorskich ramach wpływu (tzw. impact framework): Istotne (ang. „material" - pozytywny wpływ spółki wynikający z jej działalności jest znaczący), Celowe (ang. „intentional" - wpływ spółki jest częścią jej misji, strategii i celu) oraz Transformacyjne (ang. „transformational" - rozwiązanie spółki jest wyjątkowe lub innowacyjne) (pozytywna selekcja). Ta analiza ESG i wpływu stanowiła integralną część ogólnego przypadku inwestycyjnego

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

W procesie DNSH uwzględniono następujące wskaźniki PAI:
Poprzez kryteria wykluczeń:
- PAI 10: naruszenia zasad UN Global Compact oraz wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych;
- PAI 14: narażenie na kontrowersyjną broń.

W ramach procesu oceny manualnej:
- PAI 1: Emisja gazów cieplarnianych Zakres 1, 2 i 3;
- PAI 2: ślad węglowy Zakres 1, 2 i 3;
- PAI 3: Intensywność emisji gazów cieplarnianych Zakres 1, 2 i 3.

Pozostałe wskaźniki PAI były pośrednio uwzględniane poprzez proces oceny inwestycji. W ciągu 2022 roku opracowano ustrukturyzowane podejście do oceny wszystkich obowiązkowych wskaźników PAI.

Czy zrównoważone inwestycje były zgodne z Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych i Wytycznymi ONZ

dotyczącymi biznesu i praw człowieka? Dodatkowe informacje:

Subfundusz wykorzystał autorskie podejście Towarzystwa do identyfikacji i oceny spółek, które, między innymi, nie są uważane za zgodne z globalnymi normami. Po dokonaniu tej oceny, wszelkie spółki, które zostały uznane za naruszające te globalne normy (w tym Wytyczne OECD dla Przedsiębiorstw Wielonarodowych oraz Wytyczne ONZ dotyczące Biznesu i Praw Człowieka), zostały wykluczone z możliwości zakwalifikowania jako inwestycja zrównoważona.

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

W okresie sprawozdawczym nie obowiązywały jeszcze Główne Negatywne Skutki dla Czynników Zrównoważonego Rozwoju (PAI). Jednakże Subfundusz uwzględnił elementy dotyczące większości PAI w ramach procesu inwestycyjnego Subfunduszu. Częścią procesu były rozważania dotyczące następujących PAI:

- PAI 1: Emisja gazów cieplarnianych Zakres 1, 2 i 3;

- PAI 2: ślad węglowy Zakres 1, 2 i 3;

- PAI 3: Intensywność emisji gazów cieplarnianych Zakres 1, 2 i 3;

- 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 ograniczeń, 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)

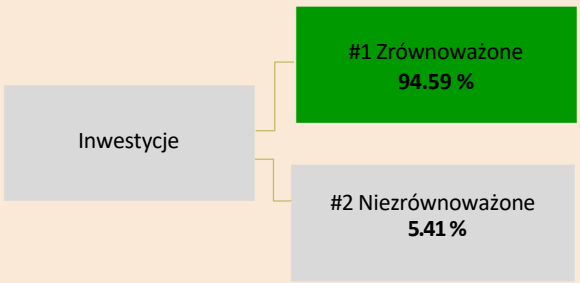
Jakie główne inwestycje obejmuje ten produkt finansowy?

Największe inwestycje	Sektor	% Aktywów	Państwo
THERMO FISHER	Farmacja i usługi	4,65	Stany

SCIENTIFIC INC	medyczne		Zjednoczone
UNITEDHEALTH GROUP INC	Farmacja i usługi medyczne	4,64	Stany Zjednoczone
AMERICAN WATER WORKS INC	Spółki użyteczności publicznej	4,37	Stany Zjednoczone
AIA GROUP LTD	Finanse	4,25	Hongkong
DANAHER CORP	Farmacja i usługi medyczne	4,18	Stany Zjednoczone
INTUIT INC	IT	4,15	Stany Zjednoczone
BAKKAFROST	Żywność	3,98	Norwegia
SCHNEIDER ELECTRIC	Przemysł	3,84	Francja
HALMA PLC	IT	3,80	Zjednoczone Królestwo
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPOR	Finanse	3,76	Indie

Jaki był udział inwestycji związanych ze zrównoważonym rozwojem?

Alokacja aktywów ukazuje udział inwestycji w poszczególne aktywa.



Kategoria „**#1 zrównoważone**" obejmuje zrównoważone inwestycje, które służą celom środowiskowym lub społecznym.

Kategoria „**#2 niezrównoważone**" obejmuje inwestycje, które nie kwalifikują się jako inwestycje zrównoważone

W których sektorach gospodarki dokonano inwestycji?

Sektory	% Aktywów
IT	29,14%
Farmacja i usługi medyczne	24,33%
Przemysł	16,44%
Finanse	7,72%
Podstawowe dobra konsumenckie	5,10%
Komunikacja	4,62%
Spółki użyteczności publicznej	4,37%
Dobra dyskrecjonalne	3,11%
Surowce	2,63%
Środki pieniężne	2,54%

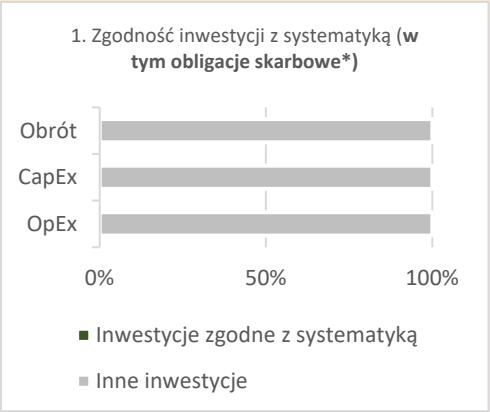
Działalność zgodna z systematyką jest wyrażona jako udział:
- **obrotu**, który odzwierciedla udział przychodów z działalności ekologicznej spółek, w które dokonano inwestycji;
- **nakładów inwestycyjnych** (CapEx), które ukazują zielone inwestycje dokonane przez spółki, w które dokonano inwestycji, np. w celu przejścia na zieloną gospodarkę;
- **wydatków operacyjnych** (OpEx), które odzwierciedlają ekologiczną działalność operacyjną spółek, w które dokonano inwestycji.

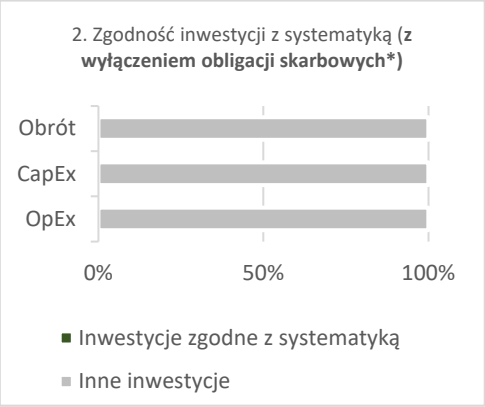
W jakim stopniu zrównoważone inwestycje służące realizacji celu środowiskowego były dostosowane do unijnej systematyki dotyczącej zrównoważonego rozwoju?

0% - Subfundusz w okresie sprawozdawczym nie posiadał wyraźnego zobowiązania do dokonywania zrównoważonych inwestycji o celu środowiskowym dostosowanych do Taksonomii UE. 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*

to zrównoważone inwestycje służące celowi środowiskowemu, które **nie uwzględniają kryteriów** zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej zgodnie z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego

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

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

- ***Jaki był udział inwestycji w działalność na rzecz przejścia i działalność wspomagającą?***
  0%

- ***Jak w porównaniu z poprzednimi okresami odniesienia kształtował się odsetek inwestycji zgodnych z unijną systematyką dotyczącą zrównoważonego rozwoju?***
  Nie dotyczy - był to pierwszy okres referencyjny

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

Subfundusz w okresie referencyjnym nie był w stanie rozróżnić inwestycji o celu środowiskowym lub społecznym zgodnie z wymogami SFDR. Sam Subfundusz miał cel społeczny i środowiskowy, a inwestycje w funduszu zostały wybrane ze względu na ich wartość dodaną w tych obszarach. Nie możemy jednak wykazać, że inwestycje te miały cel społeczny lub środowiskowy zgodny z wymogami SFDR w okresie referencyjnym (SFDR RTS nie był ostateczny przez większość okresu referencyjnego)

Jaki był udział zrównoważonych inwestycji służących celowi społecznemu?

Subfundusz w okresie referencyjnym nie był w stanie rozróżnić inwestycji o celu środowiskowym lub społecznym zgodnie z wymogami SFDR. Sam Subfundusz miał cel społeczny i środowiskowy, a inwestycje w funduszu zostały wybrane ze względu na ich wartość dodaną w powiązanych tematach. Nie możemy jednak wykazać, że inwestycje te miały cel społeczny lub środowiskowy zgodny z wymogami SFDR w okresie referencyjnym (SFDR RTS nie był ostateczny przez większość okresu referencyjnego).

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

Inwestycje ujęte w pozycji „niezrównoważone" były głównie środkami pieniężnymi wykorzystywanymi do celów płynnościowych. Te instrumenty finansowe nie podlegają żadnym minimalnym zabezpieczeniom środowiskowym lub społecznym.

Jakie działania podjęto, aby osiągnąć cel dotyczący zrównoważonych inwestycji w okresie odniesienia?

Subfundusz dążył do konsekwentnego utrzymywania takich wskaźników jak intensywność emisji dwutlenku węgla, wody i odpadów, na poziomie portfela, poniżej wskaźników dla indeksu referencyjnego.

Oprócz wyboru inwestycji, które przyczyniły się do realizacji zrównoważonego celu inwestycyjnego, Subfundusz:

1. Ograniczył inwestycje w spółki zaangażowane w kontrowersyjne działania oraz w spółki zaangażowane w kontrowersyjne zachowania;
2. Uwzględnił czynniki ESG każdego emitenta w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych;
3. Pilnował przestrzegania zasad dobrego zarządzania, przestrzegania praw człowieka i praw pracowniczych, ochrona środowiska oraz zapobieganie łapówkarstwu i korupcji.

Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego w porównaniu z referencyjnym wskaźnikiem zrównoważonego rozwoju?

Referencyjne wskaźniki to indeksy stosowane do pomiaru stopnia, w jakim produkt finansowy przyczynia się do osiągnięcia celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji.

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

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

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

- ***Jakie wyniki uzyskano w ramach tego produktu finansowego pod względem wskaźników zrównoważonego rozwoju na potrzeby ustalenia stopnia dostosowania danego wskaźnika referencyjnego do danego celu dotyczącego zrównoważonych inwestycji?***

  Nie dotyczy - Ten Subfundusz jest aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest 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 jest aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest 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 jest aktywnie zarządzany i w związku z tym nie posiada określonego indeksu wyznaczonego jako benchmark referencyjny w celu ustalenia, czy ten produkt finansowy jest 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