

Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, zveřejněné dne 30.6.2023

Účastník finančního trhu: NN Penzijní společnost, a.s., se sídlem: Nádražní 344/25, 150 00 Praha 5 – Smíchov, IČO: 63078074, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3019 (dále jen „NN“).

Identifikační kód právnické osoby (LEI): 315700R2GWHJJLOF7381

Shrnutí

NN, LEI: 315700R2GWHJJLOF7381, zohledňuje hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech NN na faktory udržitelnosti.

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti (prohlášení o PAI) se týká referenčního období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Zahnuje finanční produkty, na které se vztahuje nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností (SFDR).

NN je dlouhodobý institucionální investor, který má povinnost jednat v nejlepším zájmu svých klientů, akcionářů a dalších zúčastněných stran. Pro splnění této povinnosti si uvědomujeme důležitost systematického začleňování environmentálních, sociálních a správních faktorů (ESG) do našich investičních politik, rozhodování a souvisejících procesů. Jsme pevně přesvědčeni, že tím umožňujeme provádět informovanější investiční rozhodnutí, podporujeme optimalizaci dlouhodobého profilu rizik a výnosů investičních portfolií a zároveň tento přístup odráží hodnoty naší organizace a dále sladuje naše podnikání s širšími cíli udržitelných investic a očekáváními společnosti.

Naše aktiva spravují námi vybraní správci aktiv. Tyto správce vybíráme pečlivě, abychom zajistili, že jejich investiční filozofie a přístup jsou v souladu s našimi Zásadami odpovědného investování.

V rámci našeho přístupu k odpovědnému investování se snažíme zmírnit negativní dopady (nazývané také nepříznivé dopady) našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Nejvýznamnější nepříznivé dopady se označují jako hlavní nepříznivé dopady a mohou se vyskytovat v různých oblastech: životní prostředí, sociální a zaměstnanecké otázky, sociální a zaměstnanecké otázky, lidská práva, korupce a úplatkářství.

Nepříznivé dopady investičních rozhodnutí týkajících se našich finančních produktů vyhodnocujeme prostřednictvím naší Rámcové politiky odpovědného investování. V jakém rozsahu a jakým způsobem se zohledňují následně v investičním procesu závisí na několika faktorech, například na typu fondu nebo strategie, třídě aktiv, správci aktiv či dostupnosti spolehlivých údajů. V důsledku toho se může implementace těchto principů u jednotlivých finančních produktů lišit, což je případně zdokumentováno ve zveřejňovaných informacích o finančních produktech v souladu s požadavky a lhůtami SFDR.

V případech, kdy máme plnou volnost ve způsobu správy našich aktiv (tzv. diskrétní nebo také plnou pravomoc), jsou naši správci aktiv povinni zohlednit hlavní nepříznivé dopady v rámci své odborné péče a při investičním rozhodování. Tam, kde plnou diskrétní pravomoc nemáme, například ve fondech kolektivního investování, do kterých investují i jiní investoři, podporujeme naše správce aktiv, aby měli vhodné metodiky, údaje a postupy pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů v rámci odborné péče a při investičním rozhodování. U fondů kolektivního investování externích správců aktiv, které prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti nebo které sledují cíle udržitelných investic, očekáváme, že nám správci aktiv budou předávat informace o svých aktivitách zaměřených na řešení hlavních nepříznivých dopadů a o dosažených výsledcích. S tím, jak bude k dispozici více údajů a výkazů PAI, budeme moci lépe sledovat výkonnost našich správců aktiv v této oblasti a budeme s nimi aktivně spolupracovat na dalším zlepšování interních postupů a investičních procesů.

V tomto prohlášení uvádíme více informací o našem celkovém přístupu k identifikaci, stanovení priorit a řešení hlavních nepříznivých dopadů našich investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti u finančních produktů, které spadají do působnosti SFDR. To zahrnuje i očekávání, která máme od našich externích správců aktiv. Dále uvádíme číselné údaje (tj. kvantitativní hodnoty) ukazatelů PAI, které jsme povinni vykazovat (z Tabulky 1 Přílohy I nařízení Evropské komise v přenesené pravomoci č. 2022/1288). Tyto číselné údaje jsme vypočítali na základě našeho výkladu požadavků stanovených v tomto nařízení a zohlednili jsme související pokyny, vysvětlení a často zodpovídané otázky zveřejněné Evropskou komisí a evropskými orgány dohledu. Toto prohlášení se vztahuje k referenčnímu období od 1. ledna do 31. prosince 2022.

Toto prohlášení se skládá z následujících pěti oddílů:

- Popis hlavních negativních dopadů na faktory udržitelnosti;
- Popis politik pro identifikaci a stanovení priorit hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti;
- Politiky zapojení;
- Odkazy na mezinárodní normy; a
- Historické srovnání.

Toto prohlášení PAI se vztahuje pouze na NN a nepříznivé dopady finančních produktů v působnosti SFDR. V případě NN se to týká následujících kategorií produktů: doplňkové penzijní spoření a penzijní připojištění. Abychom byli plně v souladu s evropskou legislativou, jsme povinni výše uvedené shrnutí obsahu tohoto prohlášení zveřejnit rovněž v anglickém překladu:

Summary

NN, LEI: 315700R2GWHJJLOF7381, considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of NN. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors (PAI statement) covers the reference period from 1. 1. 2022 to 31. 12.2022 and covers the financial products in scope of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

NN is a long-term institutional investor with a duty to act in the best interest of our policyholders, clients, shareholders, and other stakeholders. To fulfil this duty, we acknowledge the importance of systematically incorporating Environmental, Social, and Governance (ESG) factors into our investment policies, decision-making and related processes. On the one hand, we strongly believe that this ensures better informed investment decisions and supports the optimization of the long-term risk-return profile of the investment portfolios. On the other hand, incorporation of ESG factors in our investment decision process, reflects our organisation's values and further aligns our business with the broader sustainability objectives and expectations of society.

Our assets are managed by asset managers chosen by us. We carefully select asset managers for managing these assets, to ensure that their investment philosophy and approach are aligned with our Responsible Investment policies.

As part of our approach to responsible investing, we aim to mitigate the negative impacts of our investment decisions on sustainability factors. These negative impacts are also called adverse impacts, whereby the most significant adverse impacts are referred to as principal adverse impacts. These principal adverse impacts can occur in different areas, namely environmental, social and employee matters, human rights, corruption, and bribery matters.

We consider the adverse impacts of our financial products' investment decisions through our Responsible Investment Framework policy. The degree and the way the principal adverse impacts are subsequently considered in the investment process depends on several factors, such as on the type of fund or strategy, asset class, asset manager, and availability of reliable data. Consequently, the exact application can differ between financial products which, where applicable, is documented in the financial product disclosures in line with the requirements and timelines of the SFDR.

Where we have full discretion over the way our assets are managed, our asset managers are required to consider the principal adverse impacts in their investment due diligence and investment decision-making. Where we do not have full discretion, for example in collective investment funds other investors are also invested in, we encourage our asset managers to have suitable methodologies, data, and processes to consider the principal adverse impacts in their investment due diligence and investment decision-making. For collective investment funds of external asset managers that promote environmental or social characteristics, or that have a sustainable investment objective, we expect asset managers to report to us on their activities to address principal adverse impacts and the achieved results. As more PAI data and reporting becomes available, we are better positioned to increasingly monitor the performance of our asset managers in this area and will actively engage with them to further improve their practices and results.

We provide more information in this statement on our overall approach to identifying, prioritising, and addressing principal adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors for the financial products in scope of the

SFDR. This includes the expectations we have of our external asset managers. Furthermore, we provide the figures (i.e. quantitative values) of the PAI indicators that are mandatory to report on (from Table 1 of Annex I of Delegated Regulation 2022/1288). These figures have been calculated based on our interpretation of the requirements set out in the Delegated Regulation, and we have considered related guidance, clarifications and frequently answered questions published by the European Commission and the European Supervisory Authorities. This statement relates to the reference period 01 January – 31 December 2022.

This statement consists of the following five sections:

Popis hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti – Tabulka 1

NN uznává několik způsobů zmírnění nepříznivých dopadů na faktory ESG, přičemž mezi ty hlavní patří aktivní vlastnictví (zapojení a hlasování) a omezení expozice vůči určitým odvětvím a činnostem. Spolupracujeme s externími správci aktiv, takže způsob, jakým jsou (hlavní) nepříznivé dopady zohledňovány v investičním procesu a jaká přesná zmírňující opatření jsou přijímána nebo plánována, závisí na několika faktorech. Jde například o typ fondu nebo strategie, třídu aktiv, správce aktiv a dostupnost spolehlivých údajů. Tam, kde je to relevantní, poskytují zveřejňované informace o našich finančních produktech hlubší vhled do toho, jak jsou v nich nepříznivé dopady zohledňovány. Níže uvedená Tabulka 1 obsahuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti a vychází z údajů poskytnutých společnostmi Morningstar. Tabulky 2 a 3 obsahují příslušné doplňkové ukazatele.

V souvislosti s hodnotami ukazatelů PAI v Tabulce 1 upozorňujeme na následující omezení:

- V současné době není možné získat úplný přehled o všech PAI způsobených našimi investicemi, protože v mnoha případech nejsou k dispozici žádné informace, případně jsou údaje založeny na interpretacích, odhadech nebo zástupných ukazatelích.
- Vykazování informací o udržitelnosti ze strany emitentů se stále vyvíjí. Proto existují značné rozdíly mezi údaji zveřejňovanými evropskými emitenty (společnostmi a zeměmi) oproti emitentům z jiných částí světa, stejně jako mezi velkými a menšími emitenty a například mezi veřejnými a soukromými emitenty. Očekává se proto, že počáteční údaje jsou poměrně citlivé na výkyvy a že postupem času se údaje stanou stabilnějšími.
- NN investuje převážně prostřednictvím externích správců aktiv a do fondů kolektivního investování, a nemá proto přímý vliv na emitenty ve vztahu k jejich činnosti týkající se PAI.

Vzhledem k závazku a ambicím NN v oblasti Odpovědného investování však v případech, kdy můžeme, uplatníme svůj vliv, jak je popsáno v tomto prohlášení o PAI.

- Description of principal adverse impacts on sustainability factors;
- Description of policies to identify and prioritise principal adverse impacts on sustainability factors;
- Engagement policies;
- References to international standards; and
- Historical comparison.

This PAI Statement is only applicable to NN and only focuses on the adverse impacts of financial products in scope of the SFDR. For NN this concerns the following product categories: supplementary pensions savings, pensions insurance.

Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2021	Vysvětlení	Přijátá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Klimatické a jiné ukazatele týkající se životního prostředí					
Emise skleníkových plynů	1. Emise skl. plynů	Emise skl. plynů okruhu 1	15 490,082	n/a	Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do sektoru těžby energetického uhlí, či do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.
		Emise skl. plynů okruhu 2	1 304,9901	n/a	
		Emise skl. plynů okruhu 3	90 303,5589	n/a	
		Emise skl. plynů celkem	107 096,5745	n/a	
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa	1 933,7784	n/a	
	3. Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	Intenzita emisí skl. plynů společností, do nichž je investováno	1 559,24	n/a	
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv	Podíl investic do společností působících v odvětví fosilních paliv	0,44 %	n/a	NN si stanovila následující cíle: • redukce emise skleníkových plynů v případě korporátních investic o 25 % do konce roku 2025 a o 45 % do roku 2030, • vývoj nových produktů a služeb s minimálními emisemi skleníkových plynů do roku 2050, • zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.	
5. Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů	Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie	spotřeba: 60,32 % výroba: 23,74 %	n/a		
6. Intenzita spotřeby energie podle odvětví s vysokým dopadem na klima	Spotřeba energie v GWh na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno, podle odvětví s vysokým dopadem na klima	zemědělství: 4,0075 důlní těžba: 1,89 prům. výroba: 1,0175 energie: 6,075 voda, kanalizace, komunální odpad: 0,66 stavebnictví: 0,18 automobilový průmysl: 0,835 doprava, skladování: 1,705 reality: 0,5775	n/a		

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2021	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období	
Biologická rozmanitost	7. Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s pro-vozy umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0,30 %	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD. NN si stanovila za cíl zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.
Voda	8. Emise do vody	Tuny emisí do vody vyprodukované společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	4,5564	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD. NN si stanovila za cíl zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.
Odpady	9. Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr	7,2446	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD. NN si stanovila za cíl zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.
Ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství						
Sociální a zaměstnanecké otázky	10. Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se podílely na porušování zásad globálního paktu OSN nebo pokynů OECD pro nadnárodní podniky	0,02 %	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.
	11. Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky.	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez politik pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky nebo bez mechanismů pro vyřizování stížností na porušování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky	4,62 %	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.
	12. Neupravený rozdíl v odměňování mužů a žen	Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování mužů a žen ve společnostech, do nichž je investováno	18,72 %	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.
	13. Genderová diverzita v představenstvu	Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva	34,33 %	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.
	14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní míny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, které se zabývají výrobou nebo prodejem kontroverzních zbraní	0,00%	n/a		Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do společností zapojených do následujících oblastí podnikání: - vývoj, výrobu a údržbu kontroverzních zbraní a obchod s nimi, - kontroverzní dodávky zbraní, - země podléhající celostátním zbrojním embargům a sankcím.

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2021	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Ukazatele týkající se investic do států a nadnárodních podniků					
Environmentální	15. Intenzita skleníkových plynů	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	0,3700	n/a	<p>Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do sektoru těžby energetického uhlí, či do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.</p> <p>NN si stanovila následující cíle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • redukce emise skleníkových plynů v případě korporátních investic o 25 % do konce roku 2025 a o 45 % do roku 2030, • vývoj nových produktů a služeb s minimálními emisemi skleníkových plynů do roku 2050, • zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.
Sociální	16. Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv	Počet zemí, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv (absolutní počet a relativní počet v poměru ke všem zemím, do nichž je investováno), jak se uvádí v mezinárodních smlouvách a úmluvách, zásadách OSN, případně ve vnitrostátních právních předpisech	0,0000	n/a	<p>Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.</p>
Ukazatele týkající se investic do nemovitostí					
Fosilní paliva	17. Expozice vůči fosilním palivům prostřednictvím aktiv v podobě nemovitostí	Podíl investic do aktiv v podobě nemovitostí, které se podílejí na těžbě, skladování, přepravě nebo výrobě fosilních paliv	0	n/a	<p>Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do sektoru těžby energetického uhlí, či do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.</p> <p>NN si stanovila následující cíle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • redukce emise skleníkových plynů v případě korporátních investic o 25 % do konce roku 2025 a o 45 % do roku 2030, • vývoj nových produktů a služeb s minimálními emisemi skleníkových plynů do roku 2050, • zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030. <p>Společnost NN oslovila Goldman Sachs s žádostí o doplnění dat.</p>
Energetická účinnost	18. Expozice vůči energeticky neefektivním aktivům v podobě nemovitostí	Podíl investic do energeticky neefektivních aktiv v podobě nemovitostí	0	n/a	<p>NN si stanovila následující cíle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • redukce emise skleníkových plynů v případě korporátních investic o 25 % do konce roku 2025 a o 45 % do roku 2030, • vývoj nových produktů a služeb s minimálními emisemi skleníkových plynů do roku 2050, • zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030. <p>Společnost NN oslovila Goldman Sachs s žádostí o doplnění dat.</p>

Zdroje dat používané pro výpočet ukazatelů nepříznivých dopadů na udržitelnost jsou primárně aplikace Morningstar a data získaná od externích správců aktiv. Další informace o zdrojích dat naleznete v části „Použitá zdroje dat“ v kapitole „Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti“.

V procesu zpracování dat do dat obsažených v tabulce byla v určitých případech, kdy nebyla k dispozici žádná data, pro ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost použita hodnota nula (0). To znamená, že hodnoty ukazatelů PAI uvedené v tabulce mohou být nižší než ve skutečnosti kvůli neúplné dostupnosti dat. Data jsou v procesu jejich zpracování agregovaná na úroveň fondů, nikoliv na úroveň jednotlivých podkladových aktiv, což rovněž může způsobit rozdílné výsledky.

Pokud jde o ukazatele nepříznivých dopadů na udržitelnost související s emisemi skleníkových plynů (ukazatel číslo 1), je možné, že ukazatele PAI č. 1, 2 a 3 nebudou vykazovat stejnou hodnotu jako celkové vykázané emise skleníkových plynů, a to právě z důvodu různého procenta pokrytí.

Dodatečné klimatické a další environmentální ukazatele – Tabulka 2

Další ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2021	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Emise	4. Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, bez iniciativ na snížení emisí uhlíku zaměřených na dosažení souladu s Pařížskou dohodou v %	2,07 %	n/a	<p>Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do sektoru těžby energetického uhlí, či do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.</p> <p>NN si stanovila následující cíle:</p> <ul style="list-style-type: none"> • redukce emise skleníkových plynů v případě korporátních investic o 25% do konce roku 2025 a o 45% do roku 2030, • vývoj nových produktů a služeb s minimálními emisemi skleníkových plynů do roku 2050, • zdvojnásobení investic do klimatických řešení do konce roku 2030.

Dodatečné ukazatele pro sociální a zaměstnanecké otázky, dodržování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství – Tabulka 3

Ukazatel nepříznivých dopadů na udržitelnost	Metrika	Dopad 2022	Dopad 2021	Vysvětlení	Přijatá opatření, plánovaná opatření a cíle stanovené pro příští referenční období
Ukazatele týkající se investic do společností, do nichž je investováno					
Lidská práva	9. Chybějící politika v oblasti lidských práv	Podíl investic do subjektů bez politiky v oblasti lidských práv	0,14 %	n/a	<p>Obhospodařovatel aktiv NN, společnost Goldman Sachs, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN, přičemž tato politika omezuje mimo jiné i investice do korporací porušujících normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD.</p>

Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti

Systém interních směrnic týkajících se nepříznivých dopadů investic na faktory ESG

NN je součástí skupiny NN Group a řídí se interními směrnicemi vytvořenými pro skupinu NN. Přístup NN Group k odpovědnému investování je dokumentován v Rámcové politice odpovědného investování (dále jen Rámcová politika RI; RI je zkratka pro anglický termín responsible investment, odpovědné investování; český překlad naleznete na www.nn.cz/sfdr). Cílem této směrnice je podpora systematického začleňování rizik a příležitostí udržitelnosti do investičního procesu. Tento cíl zahrnuje výběr externích správců aktiv a fondů, jakož i hloubkovou kontrolu, monitorování a přezkum těchto externích správců aktiv a fondů.

Rozsah působnosti Rámcové politiky RI skupiny NN Group zahrnuje jak řízení rizik udržitelnosti, tak zohlednění nepříznivých dopadů na faktory ESG v našem investičním rozhodovacím procesu. Druhá z těchto oblastí je klíčovou součástí přístupu skupiny NN Group k odpovědnému investování. NN se snaží, pokud je to možné a proveditelné, zmiřňovat možné negativní dopady našich investic na faktory udržitelnosti. NN Group definuje nepříznivé dopady (na investice, ne však jen na ně) jako negativní dopady na faktory ESG, které jsou způsobeny činnostmi skupiny NN Group (strategie, investiční rozhodnutí, upisování a operace) nebo s nimi (ne) přímo souvisí. V kontextu tohoto prohlášení PAI jsou nepříznivé dopady definovány jako negativní dopady způsobené investicemi NN, přičemž nejvýznamnější nepříznivé dopady jsou označovány jako hlavní nepříznivé dopady. Rámcová politika RI skupiny NN Group se vztahuje na všechny kategorie aktiv, u nichž je možné a proveditelné zohledňovat faktory ESG. Toto prohlášení PAI se týká aktiv spojených s finančními produkty v působnosti SFDR, konkrétně následujících kategorií produktů: doplňkové penzijní spoření a penzijní připojištění. Vzhledem k různorodosti souvisejících aktiv se může přesný způsob, jakým je Rámcová politika RI skupiny NN Group realizována, lišit podle jednotlivých společností. To zahrnuje způsob, jakým jsou identifikovány, prioritizovány a zmiřňovány nepříznivé dopady investičních rozhodnutí NN.

Správa a řízení a implementace

Rámcová politika RI skupiny NN Group je v platnosti od roku 2014. Cílem Výboru pro odpovědné investování skupiny NN Group je zajištění vhodného řízení a monitorování vývoje a implementace přístupu NN Group k RI. Rámcová politika RI je pravidelně aktualizována na základě relevantního vývoje souvisejícího s odpovědným investováním. Výbor pro RI schválil poslední verzi Rámcové politiky RI v prosinci 2022. K tomuto datu byla nejnovější verze politiky implementována ze strany NN.

NN uplatňuje ty prvky Rámcové politiky RI, které jsou v souladu s fiduciární odpovědností a mandátem poskytnutým našimi klienty a příslušnými předpisy. Pokud investujeme přímo nebo spolupracujeme s externími správci aktiv prostřednictvím diskrečních mandátů, snažíme se, pokud je to možné a proveditelné, uplatňovat všechna ustanovení Rámcové politiky RI. Pokud jsou aktiva investována prostřednictvím fondů kolektivního investování spravovaných externími správci aktiv, uplatňujeme přístup založený na zásadách, což znamená, že pokud je to možné a proveditelné, očekává se, že klíčové předpoklady a cíle Rámcové politiky RI skupiny NN Group budou uplatňovány externím správcem aktiv.

NN uplatňuje Rámcovou politiku RI napřímo, což podporuje systematické začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů v oblasti správy a řízení do investičního procesu NN v rámci řízení rizik a příležitostí. To napomáhá k vyšší informovanosti při provádění investičních rozhodnutí, k optimalizaci rizika/návratnosti investičního portfolia, k promítnutí hodnot skupiny NN Group v investičním procesu a k sladění našeho podnikání s širšími cíli a očekáváními společnosti v oblasti udržitelnosti. Rámcová politika RI vymezuje kritéria odpovědného investování jako normy vylučující investice do společností zapojených do určitých oblastí činnosti.

Tyto oblasti zahrnují zejména:

- vývoj, výrobu a údržbu kontroverzních zbraní a obchod s nimi;
- kontroverzní dodávky zbraní;
- výrobu tabáku;
- těžbu energetického uhlí;
- obchodní korporace porušující normy iniciativy Global Compact OSN a pokyny OECD;
- země podléhající celostátním zbrojním embargům a sankcím.

Metodika výběru dalších hlavních nepříznivých dopadů

NN zohledňuje další ukazatele PAI z tabulky 2 a 3 nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, a to:

- Ukazatel 4 z Tabulky 2: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku;
- Ukazatel 9 z Tabulky 3: Chybějící politika v oblasti lidských práv.

Tyto dodatečné ukazatele považuje NN za zásadní. Indikátory byly vybrány na základě posouzení faktorů, jako je závažnost, pravděpodobnost výskytu a potenciální nenapravitelnost základního (přímého nebo nepřímého) nepříznivého dopadu. Vzhledem k omezené dostupnosti údajů a kvalitě aktuálně dostupných údajů pro ukazatele PAI uvedené v Tabulce 2 a 3 nařízení v přenesené pravomoci byly navíc vybrány tyto ukazatele, u nichž je NN schopna měřit a sledovat jejich výkonnost v průběhu času. Pravidelně se přezkoumává, zda se stále jedná o nejhodnější dodatečné ukazatele PAI. Stejně jako platí pro implementaci PAI obecně, míra implementace těchto dodatečných ukazatelů PAI do investičního procesu závisí na několika okolnostech, například na tom, zda máme nad aktivy plnou diskreční pravomoc, či nikoli.

Použitá zdroje dat

NN spolupracuje s externími správci aktiv. Jejich vykazování údajů o ukazatelích PAI může být založeno na různých metodologiích nebo tyto správci aktiv zatím nemusí uvedené údaje vykazovat. Aby se zlepšila dostupnost a srovnatelnost dat napříč všemi aktivy v rámci výpočtů nepříznivých dopadů na úrovni produktů a entit, používá NN jako primární zdroj dat data ukazatelů nepříznivých dopadů na udržitelnost od třetí strany, poskytovatele dat, Morningstar. V případě, že údaje o nepříznivém dopadu nejsou v Morningstar k dispozici, NN využívá údaje poskytnuté prostřednictvím externího správce, nejlépe dodané prostřednictvím evropské šablony ESG (EET). Očekáváme, že datové pokrytí se v následujících letech zlepší. Proto budeme pokračovat ve vyhodnocování různých přístupů k získávání dat týkajících se ukazatelů PAI.

Politiky zapojení

apojení a hlasování, stejně jako prosazování veřejných politik, jsou pro investory účinnými způsoby, jak přimět vedení společnosti k odpovědnosti a dosáhnout prospěšných změn. Očekáváme tedy, že externí správci aktiv, s nimiž spolupracujeme, budou řešit, pokud je to možné a proveditelné, zásadní nepříznivé dopady prostřednictvím strukturálních hlasovacích aktivit a aktivit zapojení se, podloženy kvalitním výzkumem a údaji.

V Rámcové politice RI společnosti NN Group jsou popsána minimální kritéria aktivního vlastnictví, jejichž dodržování očekáváme od všech investovaných společností, a externích správců aktiv, kteří investují naším jménem. Příloha II tohoto dokumentu obsahuje standardy hlasování v zastoupení a Příloha III standardy zapojení.

Rozsah a způsob, jakým se naše cíle zapojování odrážejí v politikách zapojení externích správců aktiv, se může u jednotlivých externích správců aktiv lišit. To platí i pro způsob a rozsah, v jakém externí správci aktiv zahrnují nepříznivé dopady a konkrétní ukazatele nepříznivých dopadů do svých politik zapojení a jak budou své politiky upravovat na základě vývoje hlavních nepříznivých dopadů způsobených jejich investicemi.

V případě potřeby proaktivně spolupracujeme s našimi správci aktiv na dalším zlepšování jejich postupů, výsledků a zveřejňovaných informací v této oblasti. Očekáváme, že budou pravidelně podávat zprávy o svých aktivitách a výsledcích zapojení. Kromě toho jsou externí správci aktiv a fondy pravidelně monitorováni a přezkoumáváni za účelem posouzení souladu s Rámcovou politikou RI, včetně výsledků v oblasti (hlavních) nepříznivých dopadů.

Pokud zjistíme neobvyklé, neočekávané nebo systematicky se nezlepšující hodnoty PAI, požádáme externího správce aktiv o zdůvodnění těchto hodnot následně, pokud je to relevantní, o plán opatření k jejich odstranění. Pokud politika externího správce aktiv není v souladu s Rámcovou politikou RI nebo podle našeho názoru nedosahuje dostatečných výsledků v oblasti zmírňování nepříznivých dopadů, NN zahájí s externím správcem aktiv cestu k zapojení, tedy postup vedoucí k pevnějšímu respektování našich zásad v oblasti udržitelnosti. Možným výsledkem by mohlo být, že externí správce aktiv upraví svou politiku aktivního vlastnictví nebo svá omezení na investice.

Pokud v průběhu času externí správce aktiv nebo fond (stále) nesplňuje kritéria politiky RI Framework a proces zapojení nevedl k dostatečnému podstatnému zlepšení, NN přehodnotí své investice do konkrétního fondu nebo mandátu a případně i zváží přechod k jiným externím správcům aktiv.

Slovníček použitých zkratk

Zkratka	Anglický text	Český význam
EET	European ESG Template	šablona pro standardizovanou výměnu ESG dat
ESG	Environmental, Social and Governance factors	faktory environmentální udržitelnosti, společenské odpovědnosti, správy a řízení podniků
OECD	Organization for Economic Cooperation and Development	mezivládní organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj
OSN	UN	mezinárodní organizace jejímiž členy je většina mezinárodně uznávaných států světa
PAI	Principle Adverse Impacts	nepříznivé dopady investičního rozhodování na faktory ekologické udržitelnosti, společenské odpovědnosti nebo řízení podniků
RI	Responsible Investing	odpovědné investování
SFDR	Sustainable Finance Disclosure Regulation	nařízení EU č. 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb

Odkazy na mezinárodní normy

NN jako součást NN Group dodržuje příslušné mezinárodní normy a pokyny, včetně globální dohody OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky. Pro zdůraznění našich ambicí podpořila skupina NN Group včetně NN různé národní a mezinárodní iniciativy a jsme členy různých relevantních mezinárodních organizací. Jejich přehled naleznete na webových stránkách NN Group. Závazek NN Group k dodržování mezinárodních standardů se odráží také v našem investičním přístupu, který zahrnuje 10 zásad iniciativy Globálního paktu OSN, Obecné zásady OSN pro podnikání a lidská práva (UNGPs) a Směrnice OECD pro nadnárodní podniky. Ty jsme promítli do naší Rámcové politiky odpovědného investování tím, že jsme do ní zahrnuli minimální kritéria, která je třeba v investičním procesu dodržovat. NN aktivně sleduje známky porušení kritérií odpovědného investování založených na normách NN. Mezi takové indicie patří zprávy našich externích poskytovatelů informací v oblasti ESG, podněty od vlastních zaměstnanců, správců aktiv a informace od nevládních organizací nebo z mediálních zdrojů. Pokud jde o externí správu našich aktiv, kde nemáme plnou diskreční pravomoc, rozhodovat o způsobu správy našich aktiv, vyzýváme naše externí správce aktiv, aby tyto mezinárodní normy a standardy začlenili do svého investičního procesu.

NN Group je členem několika iniciativ souvisejících s Pařížskou dohodou a NN podporuje externí správce aktiv k tomu, aby přijali strategii nulové spotřeby nebo klimatické tranzice, pokud je to relevantní, možné a proveditelné. Pokud má externí správce aktiv zavedenou strategii sladěnou s Pařížskou dohodou, čistě nulovou nebo jinou klimatickou strategii, záleží na externím správcí aktiv, zda použije výhledový klimatický scénář a na čem je založen.

Z PAI uvedených v Tabulce 1, 2 a 3 v tomto prohlášení o PAI jsou (mimo jiné) následující ukazatele, které lze použít k měření dodržování nebo souladu s kodexy odpovědného chování podniků a mezinárodně uznanými standardy náležitě péče a podávání zpráv a/nebo cíli Pařížské dohody:

- Tabulka 1, ukazatel PAI 10: Porušování zásad globálního paktu Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky;
- Tabulka 1, ukazatel PAI 11: Chybějící postupy a mechanismy pro sledování dodržování zásad globálního paktu OSN a pokynů OECD pro nadnárodní podniky;
- Tabulka 1, ukazatel PAI 16: Země, do nichž je investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv;
- Tabulka 2, ukazatel PAI 4: Investice do společností bez iniciativ na snížení emisí uhlíku.

Jak je uvedeno v části „Použitá zdroje dat“ v oddíle „Popis politik pro identifikaci a prioritizaci hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti“, očekáváme, že externí správci aktiv budou shromažďovat a vykazovat údaje o nepříznivých dopadech, a proto jsou také odpovědní za metodiku a údaje použité k měření dodržování nebo souladu s mezinárodními standardy. Rozsah pokrytí, zdroje dat a to, zda použitá metodika předpovídá hlavní nepříznivé dopady investovaných společností, se proto mohou u jednotlivých externích správců aktiv lišit. To se týká i případného použití jakýchkoli výhledových klimatických scénářů.

Historické srovnání

Historická srovnání metriky PAI budou poprvé zveřejněna v roce 2024 a budou zahrnovat srovnání údajů za rok 2023 s údaji za rok 2022.

Závěrečná poznámka

Toto prohlášení obsahuje informace a údaje poskytnuté třetími stranami. NN Group, žádný z jejích čelních představitelů nebo zaměstnanců, ani žádný z poskytovatelů dat třetích stran nemůže být činěn přímo či nepřímo odpovědným nebo zodpovědným za poskytnuté informace. Žádná část této publikace nesmí být reprodukována, ukládána do automatizovaného datového souboru nebo publikována v jakékoli formě nebo jakýmkoli způsobem, ať už elektronicky, mechanicky, fotokopíí, záznamem nebo jakýmkoli jiným způsobem, bez předchozího písemného souhlasu NN Group.