

## Povinně zveřejňované informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

### NN Finance, s.r.o.

Nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen „**SFDR**“) má za cíl zvýšit transparentnost finančního trhu. Finanční instituce musí začlenit do svých investičních rozhodnutí rizika a příležitosti související s udržitelností – rizika environmentální, sociální a v oblasti správy a řízení (dále jen „**ESG**“). Nařízení SFDR zavádí pro finanční produkty jak systém třídění, tak nové požadavky na zveřejňování informací. NN Životní pojišťovna, N.V., pobočka pro Českou republiku, NN Penzijní společnost, a.s., a NN Finance, s.r.o. (dále také společně jako „**NN**“) jako součást mezinárodní skupiny obchodních společností **NN Group** jsou povinné nařízení SFDR implementovat a dodržovat.

Zavedení SFDR pomáhá zajistit, aby finanční instituce zveřejňovaly svůj přístup k udržitelnosti. Skupina NN tento cíl zcela podporuje. Výsledkem nařízení SFDR jsou transparentně zveřejňované informace na našich webových stránkách a v ostatních dokumentech týkajících se produktů, což umožňuje zákazníkům, investorům a dalším zúčastněným stranám porovnávat různé produkty s ohledem na jejich ESG rizika a cíle udržitelných investic.

Tento text konkrétně obsahuje informace:

- politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti;
- hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti;
- tom, jak naše zásady odměňování zohledňují rizika týkající se udržitelnosti;

### Politiky začleňování rizik týkajících se udržitelnosti (článek 3 nařízení SFDR)

V níže uvedených informacích uveřejňujeme naše politiky zabývající se riziky udržitelnosti, které začleňujeme do rozhodovacího procesu.

NN uplatňuje Rámcovou politiku odpovědného investování skupiny NN Group (dále jen „**Rámcová politika odpovědného investování**“), která podporuje systematické začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů v oblasti správy a řízení do investičního procesu v rámci řízení rizik a příležitostí. To napomáhá k provádění informovanějších investičních rozhodnutí, k optimalizaci profilu rizik/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 odpovědného investování se uplatní u všech kategorií aktiv, tedy u všech námi vlastněných aktiv i aktiv klientů, jak jsou definována v Rámcové politice odpovědného investování. Text Rámcové politiky odpovědného investování naleznete na stránce <https://www.nn.cz/sfdr>. Tato politika byla nejprve aktualizována v prosinci 2022, obsahem aktualizace oproti předcházející verzi jsou nové definice použitých termínů, jejich sladění s termíny použitými v ostatních vnitřních předpisech a přidaný text o minimu zapojení, které očekáváme od našich externích správců aktiv. Dále byla politika aktualizována v květnu 2023, obsahem změny je přidání detailních informací o přístupu NN Group k investicím do ropy a plynu.

Skupina NN Group definovala rizika ESG jako „riziko přímého či nepřímého spojení s porušením environmentálních a sociálních standardů a norem“ a investiční riziko ESG jako „riziko, že ESG faktory nejsou ve vztahu k investicím či investičním nabídkám dostatečně pochopeny a rozpoznány“. Toto riziko může vést ke ztrátě hodnoty investice nebo ztrátě investičních příležitostí.

V následujícím textu je popsáno, jak se uplatní Rámcová politika odpovědného investování při výběru externích správců aktiv. NN využívá pro investování svých aktiv externí správce aktiv, sama tedy nečiní investiční rozhodnutí. Informace k jednotlivým produktům pak konkretizují, který správce aktiv spravuje konkrétní produkt.

#### **1. Jak se politika uplatní v případě, kdy aktiva NN spravuje externí správce aktiv Goldman Sachs Asset Management (dále jen „GS“)**

GS na základě vzájemných ujednání aplikuje prvky Rámcové politiky odpovědného investování, které jsou v souladu s povinnostmi, které jsme jim uložili, a mandátem, který jsme jim poskytli. GS používá rovněž Seznam omezení skupiny NN Group, který je popsán v Rámcové politice odpovědného investování.

Rámcová politika odpovědného investování vyžaduje vytvoření procesu, který systematicky začleňuje faktory ESG do našeho procesu investičního rozhodování. Zjednodušeně to lze popsat jako uplatnění řady strategií, jejichž cílem je odpovědné investování:

- použití kritérií odpovědného investování skupiny NN Group, která jsou založena na standardizovaných normách, s vyloučením investic do určitých konkrétních průmyslových odvětví či společností;
- začlenění významných rizik a příležitostí ESG do výzkumu a investičních analýz;
- výkon aktivního vlastnictví prostřednictvím hlasování a zainteresováním se ve věci;
- provádění omezujících opatření po vyčerpání všech dostupných postupů.

Rámcová politika odpovědného investování 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.

## **2. Postup v případě, kdy aktiva NN spravují jiní externí správci aktiv**

Při výběru externích správců aktiv pro správu aktiv klientů NN Group pečlivě vyhodnocuje faktory ESG. Při rozhodování sledujeme zejména to, zda:

- Externí správce aktiv při procesu investičního rozhodování zvažuje faktory ESG.
- Externí správce aktiv má filozofii, politiku nebo rámec pro odpovědné investování v širokém souladu s filozofií, politikou nebo rámcem skupiny NN Group.
- Externí správce aktiv vylučuje investice, které jsou uvedeny v Seznamu omezení skupiny NN Group.
- Externí správce aktiv má vhodnou metodiku k rozřídění investic mezi investice s cílem udržitelných investic nebo investicemi prosazujícími environmentální a/nebo udržitelné vlastnosti dle nařízení SFDR.

Zavádění těchto faktorů sledujeme pomocí:

- doložené dokumentace;
- pravidelné aktualizace dostupných informací;
- trendů v pohybech fondu;
- diskusí s externím správcem nad plány do budoucna.

Podrobné informace o tom, jak každý externí správce aktiv začleňuje faktory ESG do svého procesu investičního rozhodování, jsou zveřejněny na internetových stránkách každého správce aktiv.

NN Finance, s.r.o. jako společnost je samostatným zprostředkovatelem finančních produktů, zejména životního pojištění a penzijních produktů. Společnost je rovněž investičním zprostředkovatelem, ale neposkytuje investiční poradenství. Sama o sobě tedy NN Finance, s.r.o. není institucionálním investorem. I přesto společnost uznává důležitost systematického začleňování environmentálních a sociálních faktorů a faktorů rizik v oblasti správy a řízení (ESG) do politik, rozhodování a přidružených procesů. Při výběru partnerů, jejichž produkty distribuuje, posuzuje jejich vztah k ESG faktorům a to, zda partner má zavedeny procesy, které odpovídají požadavkům finanční skupiny NN v této oblasti. V případě, že zjistí, že partner postupuje v rozporu s pravidly, kterými se NN řídí, NN Finance vyvolá s partnerem jednání k nápravě situace, nebo pokud není náprava možná, ukončí s partnerem spolupráci. Vzhledem k tomu, že v současnosti v oblasti zprostředkování životního pojištění a penzijních produktů spolupracuje NN Finance pouze s NN Životní pojišťovnou N.V., pobočkou pro Českou republiku, a NN Penzijní společností a.s., řídí se stejnými principy Rámcové politiky odpovědného investování NN Group.

## **Environmentální, sociální faktory, faktory správy a řízení a s nimi spojená rizika**

NN považuje rizika udržitelnosti za rizika související s environmentálními, sociálními faktory a faktory správy a řízení (ESG faktory), která mohou mít významný negativní dopad na dlouhodobý výkon, pověst, hodnotu, rozvahu nebo fungování NN Group.

Příklady takových faktorů ESG zahrnují:

- **Environmentální faktory:** Změna klimatu, jiné formy zhoršování životního prostředí (např. znečištění ovzduší, znečištění vody, nedostatek pitné vody, kontaminace půdy, ztráta biologické rozmanitosti a odlesňování) a životních podmínek živých organismů, navzdory nápravným politickým opatřením zaměřeným na řešení těchto faktorů. Klimatické změny dále dělíme na:
  - a. Přechodové účinky vyplývající z expozice vůči protistranám, které mohou být potenciálně negativně ovlivněny přechodem na udržitelné hospodářství.
  - b. Fyzické účinky, mezi které se řadí sucha, povodně, extrémní srážky, postupné zvyšování teplot, růst hladiny moří, úbytek biologické rozmanitosti apod.
- **Sociální faktory:** Práva, spokojenost a zájmy lidí a komunit, včetně lidských práv, (ne)rovnosti, zdraví, inkluze, diverzity, práv zaměstnanců, pracovních vztahů, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci.
- **Faktory správy a řízení:** Provádění nebo uplatňování řádných postupů řízení, včetně výkonného vedení, odměňování vedoucích pracovníků, auditů, vnitřních kontrol, zamezení vyhýbání se daňovým povinnostem, nezávislosti představenstva, práv akcionářů, boje proti korupci a úplatkářství a také způsobu, jakým společnost nebo subjekty zahrnují environmentální a sociální faktory do svých politik a postupů

## NN Taxonomie rizik

NN definovala a kategorizovala své obecné inherentní riziko v taxonomii rizik. NN považuje rizika udržitelnosti za transversální rizika. To znamená, že považujeme rizika udržitelnosti za projevená prostřednictvím typů rizik uznaných v taxonomii rizik. Rizika identifikovaná v taxonomii rizik se týkají různých oblastí rizik, jako jsou nově vznikající rizika, strategická rizika, finanční rizika a nefinanční rizika. Ta zahrnují vlastní fungování a produkty NN, ale také provedené investice. V rámci taxonomie rizik byly faktory ESG přiřazeny do kategorií rizik souvisejících s investicemi. Tyto faktory ESG jsou považovány za rizikové faktory, což znamená, že se domníváme, že mohou ovlivňovat úroveň různých identifikovaných kategorií investičního rizika. Příklady takových kategorií rizik jsou investiční riziko daného aktiva, riziko selhání protistrany a riziko koncentrace.

## Použití v investičním rozhodování

Existují různé způsoby, jak NN posuzuje rizika udržitelnosti v procesu investičního rozhodování. Přesný způsob není statický, protože náš přístup se v průběhu času vyvíjí na základě získaných poznatků, rozvíjejících se postupů na trzích, dostupnosti relevantních, robustních dat a nástrojů a regulačního vývoje. Způsob, jakým lze zvažovat rizika udržitelnosti, navíc závisí také na konkrétní investici nebo nabídce produktu – mohou proto existovat rozdíly mezi obecným přístupem a přístupem aplikovaným na konkrétní investiční nebo produktové nabídky. Klíčové oblasti, ve kterých NN zvažuje rizika udržitelnosti v rámci investičního rozhodovacího procesu, jsou následující.

	Oblast	Popis
1.	Použití Rámcové politiky odpovědného investování na externího správce aktiv a výběr fondů a na úrovni portfolia	<p>NN má rozsáhlou Rámcovou politiku odpovědného investování, která pokrývá řadu témat, jako je aktivní vlastnictví (zapojení se a hlasování), použití omezení a systematická integrace rizik a příležitostí materiální udržitelnosti do výzkumu a analýz investic. Věříme, že uplatněním těchto požadavků a metod se rizika udržitelnosti přímo či nepřímo snižují u investic, které provádíme. I když jsou omezení často založena na našich hodnotách a společenských normách, přispívají také ke snížení rizik aktiv – například se očekává, že omezení investic do společností zabývajících se energetickým uhlím sníží riziko, že se takové investice stanou „znehodnocenými aktivy“, čili aktivy, u nichž hrozí riziko rychlého poklesu hodnoty v důsledku změn ve společnosti. Další informace o zásadách Rámcové politiky odpovědného investování naleznete v jejím překladu níže na této internetové stránce v sekci Překlad Rámcové politiky odpovědného investování.</p> <p>Vzhledem k tomu, že NN investuje prostřednictvím externích správců aktiv, bereme v úvahu kritéria ESG při jejich výběru, jakož i při výběru investičních fondů (tj. nástrojů kolektivního investování) a ve smlouvách na správu aktiv NN, pokud jsou tato aktiva spravována na základě vlastního uvážení externího správce aktiv. Tato kritéria jsou zahrnuta do procesu odborné péče a výběru správce a jeho monitorování a hodnocení, v jejichž rámci NN kontroluje, zda má externí správce aktiv zavedené vhodné strukturální procesy a metodiky ve vztahu ke klíčovému oblastem NN Rámcové politiky odpovědného investování, včetně rizik udržitelnosti.</p> <p>GS, hlavní obhospodařovatel aktiv NN, se řídí při investičním rozhodování Rámcovou politikou odpovědného investování NN. V případě ostatních obhospodařovatelů aktiv, kde společnost NN nemůže uplatnit přímý vliv na jejich investiční rozhodování, podporuje tyto správce aktiv tak, aby měli vhodné metodiky, údaje a postupy pro zohlednění hlavních nepříznivých dopadů v rámci odborné péče a při investičním rozhodování.</p>
2.	Strategická alokace aktiv / studie řízení aktiv a pasiv	Ve studii řízení aktiv a pasiv je stanoveno portfoliové složení klientských aktiv. Aby bylo možné posoudit dopad rizik udržitelnosti na očekávané výnosy, NN zahrnuje do studie scénáře klimatických rizik.
3.	Proces schvalování a revize produktu (PARP)	V rámci procesu schvalování a revize produktu (PARP) NN analyzuje a dokumentuje, jak mohou jakákoli rizika udržitelnosti ovlivnit naše závazky vůči klientům v procesu vyplácení sjednaného plnění u konkrétního produktu, přičemž se bere v úvahu také doba trvání těchto závazků.
4.	Hodnocení rizik	NN provádí hodnocení rizik pravidelně. Kvalitativní hodnocení rizik v oblasti udržitelnosti se provádí nejméně jednou za tři roky s cílem identifikovat rizika a v případě potřeby stanovit opatření ke zmírnění těchto rizik.

## Informace o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti (článek 4 nařízení SFDR)

### Prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti

Finance povinna uveřejnit informace o tom, jak zohledňuje hlavní nepříznivé dopady pojišťovacího poradenství na faktory udržitelnosti. Jak již bylo uvedeno výše NN Finance, s. r. o. jako společnost je samostatným zprostředkovatelem finančních produktů, zejména životního pojištění a penzijních produktů. Společnost je rovněž investičním zprostředkovatelem, ale neposkytuje investiční poradenství. Sama o sobě tedy NN Finance, s.r.o. není institucionálním investorem.

NN Finance při procesu poradenství zohledňuje při sjednávání produktů preference klienta v oblasti udržitelnosti a v případech, kdy lze tyto preference uspokojit, poskytne radu ke sjednání odpovídajících konkrétních produktů.

Kritéria odpovědného investování používaná skupinou NN reflektují relevantní legislativu, hodnoty NN Group a mezinárodně uznávané standardy jako Global Compact OSN a pokyny OECD. Skupina NN má za cíl pomoci urychlit přechod na nízkouhlíkovou ekonomiku, a to přeměnou svého investičního portfolia na portfolio s nulovými emisemi CO<sub>2</sub> v roce 2050. Účelem je pak dosažení cíle omezení nárůstu globálního oteplování o 1,5 °C stanoveného Pařížskou dohodou. V současnosti tento cíl není ještě promítnut do interních politik, nicméně podnikáme v tomto ohledu první kroky.

Jsme si vědomi, že kompletní zohlednění hlavních nepříznivých dopadů je kontinuální proces, jehož úspěch závisí na postupné implementaci.

#### **1. Postup v případě, kdy aktiva NN (NN Životní pojišťovny a NN Penzijní společnosti) spravuje externí správce GS**

Podle Rámcové politiky odpovědného investování GS zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti dle instrukcí skupiny NN použitím řady strategií odpovědného investování popsanych v Rámcové politice odpovědného investování.

#### **2. Postup v případě, kdy aktiva NN (NN Životní pojišťovny a NN Penzijní společnosti) spravují jiní externí správci aktiv**

Při výběru externích správců aktiv pro správu aktiv klientů zvažujeme hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Faktory, které považujeme za nejdůležitější, jsou:

- začlenění významných rizik a příležitostí ESG do vývoje a investičních analýz; pro každou investici je prováděna a dokumentována analýza integrace ESG faktorů;
- výkon aktivního vlastnictví prostřednictvím hlasování a zainteresováním se ve věci;
- provádění omezení investic.

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (PAI – Principal Adverse Impacts) jsou součástí článku 7 SFDR. V zásadě jde o povinnost účastníka finančního trhu poskytnout investorovi informace o tom, zda a jak by jeho investování do konkrétního finančního produktu mohlo negativně ovlivnit udržitelnost. Jedná se především o dopady investice do oblastí týkajících se životního prostředí, nebo do oblastí sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv, či boje proti korupci a úplatkářství

Přehled indikátorů PAI (PAI – Principal Adverse Impacts), jak je zohledňují NN Životní pojišťovna a NN Penzijní společnost je uveden zde: [www.nn.cz/sfdr](http://www.nn.cz/sfdr)

### Politika odměňování (sdělení podle článku 5 SFDR)

Politika odměňování NN Finance je uplatňována v souladu s Rámcovou politikou odměňování skupiny NN Group (dále jen „**rámec**“). Rámec je v souladu s obchodní strategií, cíli, hodnotami a rizikovým apetitem skupiny NN Group a podporuje vytváření dlouhodobých hodnot pro všechny zúčastněné strany. Řízení výkonnosti vychází z řady finančních a nefinančních výkonnostních cílů. Tyto cíle se zaměřují na robustní a efektivní řízení rizik a vyvážené riskování. Rizika pak zahrnují všechny typy rizik, včetně rizik souvisejících s ESG faktory. U finančních poradců postupuje NN Finance v souladu s nastaveným provizním systémem tvůrců produktů – NN Životní pojišťovny a NN Penzijní společnosti.

Datum zveřejnění dokumentu: 28. 2. 2024

Datum zveřejnění původního dokumentu: 1. 1. 2023