



**IZJAVA O GLAVNIM NEGATIVNIM UTJECAJIMA
NA ODRŽIVOST TVRTKE EURIZON CAPITAL SGR
S.p.A. I NJEZINIH PODRUŽNICA**

Lipanj 2022.

KAZALO

1.	SAŽETAK	3
2.	OPIS GLAVNIH NEGATIVNIH UTJECAJA NA ODRŽIVOST	4
3.	OPIS POLITIKA KAKO BI SE IDENTIFICIRALI I ODREDILI PRIORITETI GLAVNIM NEGATIVNIM UTJECAJIMA NA ODRŽIVOST	7
4.	SAŽETAK POLITIKE ANGAŽMANA	9
5.	MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJILA TVRTKA EURIZON.....	10
6.	OBVEZA TVRTKE EURIZON ZA ODRŽIVOST FINACIJSKIH USLUGA	12

1. SAŽETAK

Ovaj dokument predstavlja izjavu o Glavnim negativnim utjecajima na održivost tvrtke Eurizon Capital SGR S.p.A. (nadalje u tekstu „Eurizon Capital SGR” ili „SGR”) i njezinih podružnica koje pripadaju odjelu *Upravljanja imovinom* tvrtke Intesa Sanpaolo Group (nadalje u tekstu „Podružnice”) u skladu s odredbama (i) Članka 4 Uredbe (EU) 2019/2088¹ Europskog parlamenta i Vijeća o izvještavanju o održivosti u sektoru financijskih usluga (takozvane „Uredbe o financijskom izvještavanju održivosti (SFDR)” ili „Uredba SFDR”) i (ii) provedbi povezanih uredbi.

Od datuma izrade ovog dokumenta regulatorni okvir je u postupku konsolidacije putem definicije određenih standarda izvještavanja koji su uključeni u provedbu pravila SFDR Uredbe koji samim time još nisu u potpunosti provedeni u ovoj izjavi.

Kao sudionici financijskog tržišta i financijski savjetnici, u skladu s SFDR Uredbom, tvrtka Eurizon Capital SGR i njezine podružnice (nadalje u tekstu, zbog jednostavnosti, navode se kao „Eurizon”) predane su da pruže transparentnost na putu prema tome da uzimaju u obzir glavne negativne učinke odluka o ulaganju na čimbenike održivosti² financijskih proizvoda koje nude svojim klijentima.

Ova je izjava primjenjiva na sljedeće EU Pravne osobe koje pripadaju odjelu *Upravljanja imovinom*:

PRAVNA OSOBA	LEI ŠIFRA	SJEDIŠTE TVRTKE	SUDIONIK NA FINANCIJSKOM TRŽIŠTU	FINANCIJSKI SAVJETNIK
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Italija	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italija	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italija	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luksemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovačka	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Mađarska	●	●
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Hrvatska	●	●

Fiducijarna obveza Klijentima i Ulagateljima, te općenito ostalim imateljima udjela, koja zahtijeva da se problemi povezani s održivosti učinkovito upravljaju s obzirom na prinose financijskih proizvoda i izdavatelja u koje SGR ulaže. Odnosno, tvrtke za koje odjel *Upravljanja imovinom* vjeruje da izdavatelji koji provode visoke društvene i ekološke standarde te *standarde* korporativnog upravljanja mogu dugoročno stvoriti održivu izvedbu.

Obveza tvrtke Eurizon uključuje prisvajanje i primjenu određenih kriterija za odabir i nadzor izdavatelja koji uzimaju u obzir ekološke, društvene i upravljačke čimbenike (takozvani „*Ekološki, društveni i upravljački čimbenici*” – ESG) te načela Održivih i odgovornih ulaganja (tzv. „SRI”) uz financijsku analizu profila rizika/prinosa.

Kontrole su prilagođene prema (i) veličini, prirodi i djelokrugu aktivnosti koje provode individualne tvrtke kao i (ii) značajkama, ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinih financijskih proizvoda koji su dostupni klijentima te također ciljaju da:

¹ Članak 4 (1) (a) SFDR-a: „Sudionici na financijskim tržištima na svojim internetskim stranicama objavljuju i ažuriraju [...] ako uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, izjavu o politikama dužne pažnje u pogledu tih učinaka, pri čemu uvažavaju svoju veličinu, prirodu i opseg svojih aktivnosti te vrste financijskih proizvoda koje stavljaju na raspolaganje.”

² To uključuje ekološke i društvene probleme te probleme zaposlenika, poštivanje ljudskih prava i probleme povezane s borbom protiv aktivne i pasivne korupcije.

³ Dana 1. srpnja 2021. pripajanje inkorporacijom tvrtke Pramerica SGR S.p.A. u tvrtku Eurizon Capital SGR S.p.A. stupilo je na snagu.

⁴ Dana 1. srpnja 2021. pripajanje inkorporacijom tvrtke Pramerica Management Company S.A. u tvrtku Eurizon Capital S.A. stupilo je na snagu.

- sprječavaju da ekološki, društveni i upravljački uvjeti nemaju značajni stvarni ili mogući negativni učinak na vrijednost ulaganja, također ovisno o prirodi određenih područja aktivnosti;
- obuhvaćaju sposobnost izdavatelja da iskoristi održivi rast prilika u smislu stvaranja prihoda.

Tvrtka Eurizon pripisuje važnost aktivnoj kolaboraciji s tvrtkama u koje ulaže, s ciljem (i) promicanja pravila i ponašanja koja preferiraju aspekte održivosti ulaganja i visoke standarde upravljanja izdavatelja subjekta ulagatelja i (ii) povećanja vrijednosti ulaganja s ekonomskog i financijskog gledišta.

Budući da određena područja zaostaju pri promicanju visokih standarda održivog razvoja te da su neki industrijski sektori strukturalno više izloženi riziku i imaju koristi zbog manjih prilika za održivi razvoj, tvrtka Eurizon vjeruje da se moraju provesti procjene koje uzimaju u obzir geografski kontekst i/ili kontekst sektora te sposobnost tvrtki da provedu strategije održivog razvoja kako bi započele postupak tranzicije njihova poslovnog modela ili iskoristile prilike za razvoj. Te se procjene također mogu provoditi s pomoću vlasničkog modela bodovanja, koji se naziva „*Eurizon ESG bodovanje*“, i analitičara *tima za Fundamentalna istraživanja*.

Uzimajući u obzir gore navedeno, iako se važan dio ulaganja provodi u ime financijskih proizvoda koji su sposobni stvoriti pozitivan učinak na tvrtke subjekta ulaganja i njihove *imatelje udjela*, aktivnosti koje drže proizvodi tvrtke Eurizon mogu uključivati negativne učinke na okoliš ili ljude (takozvani „glavni negativni učinci na održivost ulaganja“).

S obzirom na širok raspon aktivnosti, geografska područja i sektore u koja tvrtke, koje pripadaju odjelu za Upravljanje imovinom, ulažu u ime njihovih proizvoda kojima upravljaju, mogući negativni učinci koji proizlaze iz ulaganja nisu homogeni. Međutim, tvrtka Eurizon vjeruje da je prikladan nadzor izlaganja društvenim i ekološkim problemima potreban kako bi se ublažili mogući negativni učinci na ulaganja. U tom pogledu tvrtka Eurizon pripisuje važnost (i) angažmanima izdavatelja koji rade u sektorima za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni“, (ii) izlaganju ekološkim i društvenim problemima i (iii) važnim problemima korporativnog upravljanja

Izlaganje tvrtke subjekta ulaganja jednom ili više tih problema može posljedično izložiti financijske proizvode rizicima održivosti⁵ i stvoriti, uz rizike za ugled i etičke rizike, izravne ili neizravne učinke na financijsku izvedbu ulaganja.

Detaljnije, Tvrtka je aktivno predana ublažavanju negativnih učinaka ulaganja putem provođenja određenih strategija koje predočavaju (i) negativni probir SRI i ESG čimbenika, (ii) pozitivnu integraciju ESG čimbenika u analizi, odabiru i sastavljanju financijskih portfelja i (iii) angažman tvrtki subjekta ulaganja. Nadalje, kako bi zaštitila ulagatelje i imatelje udjela, tvrtka Eurizon pruža određene mehanizme (i) za pružanje transparentnosti povezane s usvojenim pristupom prema održivosti ulaganja kao i (ii) za upravljanje rizikom kako bi nadzirala svjesnu pretpostavku odabira ulaganja od strane upravljane imovine.

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda tvrtka Eurizon je predana (i) da nastavi razvijati vlastite Politike održivosti i (ii) da aktivira određene radnje angažmana u odnosu na ulagatelje kako bi prikazala određene devijacije od određenih ekoloških, društvenih i upravljačkih indikatora ili prikazala određene negativne učinke na pojedine indikatore s ciljem usmjeravanja prema poboljšanju svojih praksi održivosti, procjene te samo kao krajnju mjeru odstranjivanje svojih ulaganja.

Ova izjava, koju je odobrio Upravni odbor tvrtke Eurizon Capital SGR 28. lipnja 2022., odnosi se na 2021. godinu i pregledavat će se na godišnjoj osnovi. U skladu s odredbama provedbe pravila SFDR uredbe izjava je također dostupna (i) na engleskom jeziku, (ii) službenim jezicima Država članica Podružnica i (iii) dodatnim jezicima Država članica u kojima se prodaju određeni financijski proizvodi

2. OPIS GLAVNIH NEGATIVNIH UTJECAJA NA ODRŽIVOST

Ovaj odjeljak opisuje „glavne negativne učinke“ odabira tvrtke Eurizon koji se odnose na čimbenike održivosti odnosno negativne učinke na odluke o ulaganju ili savjete o ekološkim i društvenim problemima te problemima korporativnog upravljanja.

⁵ Označava ekološki, društveni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako se dogodi, može uzrokovati značajni stvarni ili mogući negativni učinak na vrijednost ulaganja.

Tvrtka Eurizon vjeruje da na većinu ekonomskih aktivnosti mogu utjecati različiti indikatori održivosti pozitivno i negativno. Ovi učinci mogu biti značajni prije ulaganja, ali i tijekom održavanja instrumenata u portfelju i zahtijevaju da ih povremeno ponovno procijene sudionici financijskog tržišta i savjetnici.

Iako bi se negativni učinci odluka o ulaganju na čimbenike održivosti trebali razmatrati prema različitom rasponu imovine, geografskih područja i sektora kojima su upravljani proizvodi izloženi, tvrtka Eurizon vjeruje da je prikladan nadzor izloženosti društvenim i ekološkim problemima prioritet kako bi se ublažili mogući negativni učinci na ulaganja.

Posebice, tvrtka Eurizon pripisuje važnost sljedećim problemima održivosti:

- sudjelovanje u sektorima za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni“; u tom pogledu tvrtka Eurizon promiče poštivanje ljudskih prava pružajući određena ograničenja koja ciljaju da se izbjegavaju ulaganja u izdavatelje za koje se smatra da su očigledno izravno sudjelovali u proizvodnji nekonvencionalnih oružja;
- izlaganje ekološkim problemima; tvrtka Eurizon posebice promiče smanjenje emisija ugljičnog dioksida putem:
 - prisvajanja kriterija izuzeća s ciljem izbjegavanja izlaganja izdavateljima koji su obilježeni (i) jasnim izravnim sudjelovanjem⁶ u aktivnostima rudarenja ili proizvodnje elektricite povezanih s termalnim ugljenom i ekstrakcijom plina i nafte iskorištavanjem naftnog pijeska i (ii) osobito visokim ekološkim rizicima;
 - promicanja proizvoda koji integriraju (i) metode mjerenja emisije generirane od strane poduzeća primatelja ulaganja (tzv. „Utjecaj ugljika“) ili postupke za odabir ulaganja na temelju kriterija održivog ulaganja sukladno SFDR-u (tzv. „Integracija održivosti“)
 - metodologije za odabir ulaganja čiji je cilj doprinos ciljevima razvoja održivosti putem postupaka odabira ulaganja na temelju kriterija održivog ulaganja sukladno SFDR-u („SDG ulaganja“) ili stvaranje društvenog i ekološkog utjecaja zajedno s mjerljivim financijskim povratom („Utjecaj ulaganja“);
- izlaganje visokim rizicima korporativnog upravljanja; u tom smislu tvrtka Eurizon promiče (i) aktivaciju postupka *eskalacije* s obzirom na izdavatelje za koje se smatra da su jasno izloženi rizicima održivosti i (ii) usvajanje dobrih praksi *upravljanja* poput prisutnosti neovisnih članova u administrativnom tijelu, nedostatka istraga u računovodstvu, bankrota ili postupak likvidacije.

Zbog tih razloga procjena glavnih negativnih učinaka koji proizlaze iz ulaganja predstavlja značajan aspekt Postupka ulaganja tvrtke Eurizon koja istovremeno pruža integraciju ESG čimbenika i SRI načela te provedbu razumljive kontrole rizika i postupka mjerenja *izvedbe* s ciljem održavanja ispravne ravnoteže profila rizika/prinosa financijskih proizvoda koji se nude klijentu.

Kako bi se ublažili rizici održivosti, tvrtka Eurizon usvojila je određene kontrole – prikladno razvrstane prema obilježjima i ciljevima pojedinih financijskih proizvoda – koje pružaju upotrebu mehanizama⁷:

- negativni *probir* SRI i ESG čimbenika izraženo u obliku ograničenja i izuzimanja s ciljem ublažavanja rizika izlaganja tvrtkama koje rade u sektorima za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni“ ili su obilježeni važnim ekološkim, društvenim problemima ili problemima korporativnog upravljanja; ova ograničenja se primjenjuju na sve proizvode koji integriraju rizike održivosti u svoje odluke o ulaganjima u skladu sa zahtjevima Članka 6 SFDR-a;
- pozitivna integracija ESG čimbenika u analizi, odabiru i sastavljanju financijskih portfelja; proizvodi koji promiču, između ostalog, ekološka ili društvena obilježja ili njihovu kombinaciju ili koji imaju ciljeve održivog ulaganja u skladu s Člancima 8 i 9 SFDR uredbe, također pripadaju ovoj kategoriji proizvoda s ciljem:
 - izgradnje, u skladu s dobrim praksama ulaganja, portfelja kojeg obilježava (i) „ESG bodovanje“ veće od referentne ulagateljske sfere, (ii) postupci odabira ulaganja na temelju određenih pozitivnih i negativnih kriterija određenih u dokumentima ponude, poput etičkih i tematskih

⁶ U tu svrhu, Politika održivosti Poduzeća određuje određen prag prometa za izdavatelje.

⁷ Zadaci upravljanja portfeljem obilježeni prisutnošću određenih indicacija u politikama ulaganja ne pripadaju djelokrugu primjene ovih mehanizama u smislu nižeg stupnja diskrecije pri odabiru financijskih instrumenata.

- proizvoda, (iii) postupci odabira ulaganja na temelju kriterija održivog ulaganja ulaganjem u izdavatelje čije aktivnosti doprinose jednom ili više ciljeva razvoja održivosti poput Ciljevi razvoja održivosti (SDG) koje promiču Ujedinjeni narodi, (iv) postupci odabira ulaganja na temelju probira ciljanih UCI-jeva, (v) postupci odabira ulaganja koji uzimaju u obzir logiku izgradnje svojih referentnih vrijednosti određenih na temelju ekoloških, društvenih kriterija te kriterija korporativnog upravljanja;
- promicanja ciljeva održivog ulaganja (i) doprinosom ciljevima održivog ulaganja unutar značenja SFDR-a ili (ii) stvaranjem društvenog ili ekološkog utjecaja zajedno s mjerljivim financijskim povratom;
 - aktivni vlasnički udio koji predočava promicanje proaktivnih interakcija s tvrtkama u kojima Grupa ima udio, što se postiže istovremeno putem ostvarivanja intervencije i prava glasa te putem rasprava sa samim tvrtkama s ciljem (i) poticanja učinkovite komunikacije s upravom tvrtki, (ii) stvaranjem dugoročnih održivih prinosa i (iii) smanjivanja rizika narušavanja ulaganja;
 - transparentnost u odnosu na ulagatelje i ostale imatelje udjela koja predočava komunikaciju usvojenog pristupa prema održivosti ulaganja na razini tvrtke, putem usvajanja određenih politika održivosti i povezanih informacija koje su dostupne na web-mjestu te individualne financijske razine proizvoda putem ponude dokumentacije i povezanih dokumenata marketinga;
 - upravljanje rizikom, kako bi se nadzirala svjesna pretpostavka odabira ulaganja od strane upravljane imovine u skladu sa primljenim zadatkom od klijenta. Za svaku strategiju probira – negativnu i/ili pozitivnu – tvrtka Eurizon, zapravo, ima definirane određene postupke donošenja odluka i operativna ograničenja s ciljem suzbijanja rizika, uključujući rizik za ugled, upravljanih portfelja čiju sukladnost nadzire funkcija *Upravljanja rizikom*s podrškom funkcije *Sukladnost i AML*.

Kako je navedeno gore, glavni ekološki, društveni i upravljački indikatori koje razmatra tvrtka Eurizon za procjenu negativnih učinaka od strane ulaganja upravljane imovine su prikazani u nastavku:

PRIMJENJIVI INDIKATORI NA ULAGANJA U KORPORATIVNIM VRIJEDNOSNIM PAPIRA

Klimatski i ekološki indikatori	
Srodni indikatori	Opis indikatora
EMISIJE STAKLENIČKIH PLINOVA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ GHG emisije, utjecaj ugljika, GHG intenzitet tvrtka subjekta ulaganja, izlaganje tvrtkama fosilnih goriva, potrošnja i proizvodnja neobnovljive energije, intenzitet potrošnje energije za sektore na koje iznimno utječe klima
BIORAZNOLIKOST	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktivnosti koje negativno utječu na područja osjetljive bioraznolikosti odnosno tvrtke subjekta ulaganja koje se nalazi u područjima osjetljive bioraznolikosti ili blizu njih
VODA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisije vode koju stvara tvrtka subjekta ulaganja
OTPAD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Opasan i radioaktivan otpad koji stvara tvrtka subjekta ulaganja
Indikatori koji su povezani s društvenim aspektima te aspektima zaposlenika s obzirom na ljudska prava i borbu protiv korupcije i podmićivanje	
DRUŠTVENI ASPEKTI TE ASPEKTI POVEZANI SA ZAPOSLENICIMA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Kršenje načela Globalnog sporazuma UN-a i Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća, manjak postupaka i mehanizama koji nadziru sukladnost s pravilima Globalnog sporazuma UN-a neispravna razlika u plaći muškaraca i žena, raznolikost u upravnom odboru, izlaganje kontroverznim oružjima (nagazne mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)

PRIMJENJIVI INDIKATORI NA ULAGANJA U NACIONALNE I NADNACIONALNE VRIJEDNOSNE PAPIRE

Indikatori povezani s ekološkim i društvenim aspektima	
EKOLOŠKI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisije stakleničkih plinova
DRUŠTVENI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Države podložne društvenim kršenjima

INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U VLASNIŠTVU NEKRETNINA

Negativni indikator održivosti	
FOSILNA GORIVA	▪ Izlaganje fosilnim gorivima putem vlasništva nekretnina
UČINKOVITOST ENERGIJE	▪ Izlaganje vlasništvu nekretnina koje nisu energetske učinkovite, iz energetske perspektive

DODATNI INDIKATORI POVEZANI S NEGATIVNIM UČINCIMA PRIMJENJIVIM NA ULAGANJA U KORPORATIVNIM VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Klimatski i ostali ekološki indikatori	
EMISIJE	▪ Emisije svih onečišćivača zraka
Društveni i zaposlenici, poštovanje ljudskih prava, borba protiv korupcije i podmićivanja	
DRUŠTVENI PROBLEMI TE PROBLEMI ZAPOSLENIKA	▪ Stopa nezgoda

Ovom izjavom tvrtka Eurizon obvezuje se da će transparentno objaviti rezultate nadzora unaprijed navedenih indikatora u odnosu na upravljano imovinu s ciljem dopuštanja klijentima i ulagateljima da donesu informiranu odluku pri odabiru njihova ulaganja.

3. OPIS POLITIKA KAKO BI SE IDENTIFICIRALI I ODREDILI PRIORITETI GLAVNIM NEGATIVNIM UTJECAJIMA NA ODRŽIVOST

Identifikacija glavnih negativnih utjecaja odabira ulaganja za čimbenike održivosti⁸ i definicija povezanih radnji ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti tvrtke Eurizon. Kako bi slijedila fiducijarnu obvezu kupcima i ulagateljima i, općenito, ostalim imateljima udjela, tvrtka Eurizon je usvojila određeni okvir koji pruža uključivanje nadležnih korporativnih tijela i struktura s ciljem osiguravanja (i) ispravne provedene Politike održivosti i (ii) pažljivi nadzor rizika kojima su financijski proizvodi izloženi.

U tom kontekstu, strukture *Strategije dugoročne održivosti* i *ESG i strateški aktivizam* Odjela ulaganja tvrtke Eurizon Capital SGR nadgledaju aktivnosti identifikacije i davanja prioriteta glavnim negativnim učincima odabira ulaganja za čimbenike održivosti koristeći posebne specijalizirane pružatelje informacija.

Rezultati analize povezane s učinkom rizika održivosti za financijske proizvode i bilo koji prijedlozi ublažavanja radnji predstavljaju se – uz podršku odjela *Upravljanja rizikom* – financijskoj, kreditnoj i operativnoj komisiji za rizike, ustanovi odgovornoj za nadzor negativnih učinaka povezanih s odlukama o ulaganju koje se odnose na upravljano imovinu.

Nadalje, *Komisija za održiva i odgovorna ulaganja*⁹:

- nadzire, uzimajući u obzir dostupne podatke, postignuća glavnih ekoloških, društvenih i upravljačkih indikatora koji su povezani s upravljano imovinom, a usvojila ih je tvrtka Eurizon, definiranje prikladnih radnji za ublažavanje negativnih učinaka povezanih s rizicima održivosti;
- definira prijedloge za Upravni odbor koji se odnose na prioritete koji se trebaju usvojiti za sljedeće razdoblje;
- predstavlja godišnje izvješće koje se odnosi na glavne negativne učinke odluka o ulaganju za čimbenike održivosti.

⁸ Regulatorni tehnički standardi ili „RTS” u vezi s SFDR Uredbom koji su trenutno u postupku konsolidacije, posebice u smislu sadržaja, metodologije i predstavljanja informacija koje zahtijeva Članak 4 SFDR-a u vezi s transparentnosti negativnih utjecaja održivosti pri razini entiteta (i) o klimatskim i ostalim negativnim utjecajima povezanim s okolišem, i (ii) o područjima problema zaposlenika te društva, sukladnosti s ljudskim pravima te borbi protiv podmićivanja i korupcije.

⁹ Komisija za održiva i odgovorna ulaganja (SRI komisija) je savjetodavno tijelo koje podržava Generalnog direktora (i) pri definiranju prijedloga koji će se predati Upravnom odboru, a odnose se na politiku održivosti, (ii) pri nadzoru provedbe strategija koje uključuju negativan probir SRI i ESG čimbenika, pozitivnu integraciju ESG čimbenika u analizi, odabiru i sastavljanju portfelja i usporedbi s tvrtkama subjekta ulaganja.

Zbog najboljeg interesa za financijske proizvode tvrtka Eurizon¹⁰ je predana:

- za nastavak razvitka Politike održivosti s ciljem poticanja učinkovite integracije ekoloških, društvenih i upravljačkih čimbenika u Postupak ulaganja uključujući putem usvajanja novih negativnih i/ili pozitivnih strategija probira;
- Za aktivaciju određenih radnji *angažmana* u odnosu na izdavatelje subjekta ulaganja kako bi se prikazale značajne devijacije od određenih indikatora ili kako bi se prikazali značajni negativni učinci na više od jednog indikatora s ciljem usmjeravanja njih prema poboljšanju njihovih praksi održivosti, procjene, samo kao krajnja mjera, odstranjivanje svojih ulaganja.

Stoga, poduzeće Eurizon daje prioritet svojim resursima da se bave glavnim negativnim utjecajima odluka o ulaganju na temelju (i) najvišeg utjecaja na društvo ili okoliš i (ii) svojeg vjerovanja da napor, uključujući angažman, može doprinijeti većoj pozitivnoj promjeni.

Iako, budući da ugljen, među izvorima energije s najvećim udjelom ugljika, i, slično tome, ekstrakcija plina i nafte, iskorištavanjem naftnog pijeska, ima značajan utjecaj na klimu, bioraznolikost, zdravlje ljudi i planeta, u skladu s naporima koji se promiču na europskoj i globalnoj razini¹¹, poduzeće Eurizon smatra da sljedeći pokazatelji utjecaja trebaju biti prioritetni:

- Utjecaj ugljika: odnosno mjerenje emisija ugljikovog dioksida (CO₂) koje stvaraju izdavatelji s ciljem postizanja, za određene proizvode klasificirane prema Članku 8 Uredbe (EU) 2019/2088, nižeg utjecaja ugljika od referentne vrijednosti ili referentne ulagateljske sfere. Tijekom određenog razdoblja, poduzeće Eurizon nadzire sukladnost strategija odabira financijskih instrumenata i, posebice, utjecaj ugljika portfelja;
- Izlaganje fosilnim gorivima: izuzeće/ograničenja poduzeća koja ostvaruju barem (i) 25 % svojeg prometa od aktivnosti rudarenja ili proizvodnje elektriciteta povezanog s termalnim ugljenom ili (ii) 10 % svojeg prometa od ekstrakcije naftnog pijeska. Za izdavatelje čije je izlaganje ispod određenih pragova, aktiviraju se određeni postupci angažmana koji mogu rezultirati ograničenjima i/ili izuzećima u odnosu na Ulagateljsku sferu pojedine imovine kojom se upravlja; te aktivnosti imaju cilj osiguranja da se ne razvija stvaranje novog termalnog ugljena ili projekti rudarenja naftnog pijeska, kao i postupno „uklanjanje” takvih aktivnosti. U tom kontekstu, poduzeće Eurizon nadzire sukladnost s tim ograničenjima izdavateljima koji djeluju u sektorima koji su određeni kao „društveno neodgovorni”. Sektor je goriva također postao prioritetni cilj za aktivnosti angažmana koje se promiču u ime imovine kojom se upravlja.

Zapravo, poduzeće Eurizon vjeruje da uloga ulagatelja u postupku prijelaza energije podrazumijeva provođenje određene dubinske analize i uspostavljanje aktivnog dijaloga s poduzećima i sektorima povezanim s industrijom tako da se može provesti prikladna procjena potencijala prelaska s ciljem (i)

¹⁰ Kao vodeća tvrtka odjela *Upravljanja imovinom* tvrtka Eurizon Capital SGR omogućava pristup svojim specifičnim znanjima svojim podružnicama:

- SRI komisije u definiciji Politike održivosti;
- jedinice korporativnog ulaganja i održivosti strukture ESG i strateškog aktivizma u svrhu (i) širenja i provedbe načela održivosti ulaganja, promicanja integracije ekoloških, društvenih i upravljačkih čimbenika u Postupku ulaganja, (ii) nadzor praksi tržišta kako bi promicala inovacije u postupcima metodologije i poslovanja i (iii) aktivacija postupka angažmana važnih izdavatelja;
- tim LTSS za svrhu nadzora korporativnih izdavatelja s ciljem identifikacije tih (i) koji se smatraju da nisu „društveno odgovorni” i (ii) s većim izlaganjem za ESG čimbenike („važni izdavatelji”); struktura se također brine za identifikaciju i davanje prioriteta glavnim negativnim učincima odluka o ulaganju za čimbenike održivosti i predstavlja centar nadležnosti za širenje strategija upravljanja u ESG i SRI sferi unutar Odjela.

¹¹ Klimatske se promjene smatraju jednim od najvažnijih trenutnih i budućih izazova te se međunarodni program o ovom problemu progresivno pojačao, počevši s potpisivanjem Pariškog sporazuma 2015. kojim se više od 190 država obvezalo da održava prosječno globalno zatopljenje ispod 2 stupnja Celzija, u usporedbi s predindustrijskim razinama, te da će nastaviti svoje napore da ograniči povećanje temperature na 1,5 stupanj.

Ove je ciljeve naknadno potvrdio „COP26” u Glasgou u listopadu 2021. te su, na europskoj razini, konačno određeni putem tzv. „Zelenog plana” kojeg je predstavila Europska komisija 2019., u kojem stoji da su se države Europske unije obvezale na smanjenje emisija stakleničkih plinova za barem 55 % (u odnosu na razine iz 1990.) i postizanje klimatske neutralnosti do 2050.

ulaganja u te sektore i poduzeća s planovima održivosti i (ii) smanjenja izlaganja izdavateljima koje ne smatramo dosljednim u prelasku ili koji ne pružaju prikladnu razinu suradnje.

U tom kontekstu, 1. studenog 2021. poduzeće Eurizon Capital SGR pridružilo se tzv. „Inicijativi upravitelja imovine Net Zero” (eng. Net Zero Asset Managers Initiative, nadalje u tekstu „NZAMI”), međunarodnoj inicijativi koju promiču društva za upravljanje koja su predana cilju postizanja nulte stope emisije stakleničkih plinova do 2050. (tzv. „Net Zero”) u skladu s ambicijom izrečenom Pariškim sporazumom da se ograniči povećanje temperature za 1,5 °C do 2050. Točnije, putem NZAMI poduzeće Eurizon cilja:

- doprinijeti cilju promicanja prosječnog smanjenja emisija ugljikovog dioksida (CO₂) za 50 % u odnosu na 2019. godinu (ovaj cilj je prepoznao Međuvladin panel o Klimatskim promjena kao nužan uvjet ublažavanja povećanja temperature na 1,5 °C do 2050.)
- promovirati proaktivni angažman s izdavateljima koji nisu toliko napredni (tzv. „spori”) i sektorima s višim utjecajem („visok utjecaj”)
- pružiti transparentnost unutar 12 mjeseci od dana kad je obaveza obećana s ciljem (i) utvrđivanja godišnjeg izvješća i (ii) pregleda privremenim ciljeva barem svakih pet godina.

Sudjelovanje u NZAMI također će oblikovati pozitivno upravljanje resursima poduzeća Eurizon, na primjer nadzorom utjecaja ugljika na njegove aktivnosti (npr. potrošnja i izvor energije).

U skladu s vlastitim putem u području odgovornog ulaganja, od 2017. poduzeće Eurizon također pridaje važnost rješavanju:

Nekonvencionalnog oružja: izuzeća/ograničenja poduzeća s jasnim izravnim sudjelovanjem u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (protupješačke mine; kasetne bombe, nuklearno oružje¹², osiromašeni uranij; biološko oružje, kemijsko oružje; oružje nemjerljivih fragmenata; zasljepljujući laseri; zapaljivo oružje; bijeli fosfor). U tu svrhu, tijekom referentnog razdoblja poduzeće Eurizon nadzire sukladnost s ograničenjima ovih kategorija izdavatelja.

4. SAŽETAK POLITIKE ANGAŽMANA

Tvrtka Eurizon Capital SGR S.p.A. vjeruje da dobri standardi korporativnog upravljanja doprinose većem povjerenju na tržištima kapitala te da uloga institucionalnih ulagatelja, upravitelja imovine i savjetnika doprinosi kvaliteti dijaloga s tvrtkama subjekta ulaganja. Tvrtka ima fiducijarnu obavezu zaštititi i poboljšati vrijednost upravljane imovine svojih Klijenata i Ulagatelja što podrazumijeva učinkovito rješavanje bilo kakvih problema povezanih s izvedbom tvrtki subjekta ulaganja u kojima je uložena imovina u ime upravljanih portfelja. U tom smislu Tvrtka pridaje važnost nadzoru „vanjskog korporativnog ulaganja”, odnosi se na subjekt ulaganja.

U tu svrhu tijekom 2014. godine tvrtka Eurizon Capital SGR usvojila je „Načela upravljanja”¹³ udruženje Assogestioni u skladu s kodeksom Stewardship Code kojeg promiče Europski fond i Udruženje društva za upravljanje (EFAMA) s ciljem pružanja niza najboljih praksi koje potiču odgovorni vlasnički udio od strane suradnika pritom stimulirajući učinkovitu integraciju između korporativnog upravljanja poduzeća i postupka ulaganja s mišlju da će izdavatelji koji provode visoke standarde pri društvenoj i ekološkoj razini te razini korporativnog ulaganja biti sposobni stvoriti dugoročnu izvedbu održivosti za svoje imatelje udjela.

U skladu s uredbama industrije o uslugama zajedničkog upravljanja imovinom, Društva za upravljanje koja pripadaju odjelu *Upravljanja imovinom* također su sastavila dokument „Strategija za ostvarivanje intervencije i prava glasa koja su povezana s financijskim instrumentima pripadajućih upravljae imovine kako bi jamčila neovisnost i autonomiju pri ostvarivanju intervencije i prava glasa u prisutnosti diskrecijskog zaduženja prava glasa koja su povezana s dioničkim ulaganjem kojim „upravljaju”.

Tvrtka Eurizon potiče rasprave i sudjelovanje na sastancima imatelja udjela svojim subjekata ulaganja s pomoću „ciljanog” pristupa korporativnom upravljanju koje daje prednost – pri primjeni načela

¹² Izdavatelji koji se nalaze u Sjedinjenim Američkim Država te nisu potpisnici „Ugovora o neširenju nuklearnog oružja” od 1. srpnja 1968. ne uzimaju se u obzir

¹³ Načela koja je definiralo udruženje Assogestioni sukladna su s onima navedenim u Kodeksu za vanjsko upravljanje EFAMA-e kojeg je odobrilo Europsko udruženje upravljanja fondovima i imovinom (EFAMA).

Izjava o glavnim negativnim utjecajima na održivost

proporcionalnosti – raspravi i sudjelovanju na Sastancima imatelja udjela i usporedbi s tvrtkama što se smatra „važnim” prema kvalitativnim/kvantitativnim kriterijima povremeno određenim u internim uredbama.

Na taj način tvrtka Eurizon želi unaprijed identificirati moguće probleme i istovremeno smanjiti moguće gubitke vrijednosti koje uzrokuju problemi povezani s korporativnom trendom tvrtki u koje ulaže u ime imovine kojom se upravlja. Tvrtka Eurizon ne namjerava provesti „mikromenadžment” poslova navedenih izdavatelja u kojima ima interes niti spriječiti bilo kakvu odluku da se odstrane kamate kad je to najučinkovitiji način da se zaštite interesi klijenata i ulagatelja.

„Politika angažmana” omogućava sljedeće metode intervencije u odnosu na izdavatelja:

– rasprave s članovima korporativnog tijela (uključujući manjinske članove) ili osoba koje su imenovali navedenog izdavatelja kako bi se raspravljalo o problemima s kojima se susreću:

–

- individualni sastanci koji se organiziraju sjedištu SGR-a ili videokonferencijom (konferencijski poziv);
- sudjelovanje na događajima, poput prezentacija, seminara ili konferencija.

Poduzeće Eurizon vjeruje da intervencija u odnosu na izdavatelje subjekta ulaganja je najučinkovitija kad se izgradi na srednjoročnom do dugoročnom odnosu s korporativnim tijelima i višim upraviteljima koji će, u takvim situacijama, vjerojatnije razmotriti institucionalne ulagatelje kao vjerodostojne i predane partnere. U tom smislu, intervencija je komplementarna i analizi ulaganja i ostvarivanju prava glasovanja jer omogućuje rješavanje specifičnih pitanja upravljanja izdavatelja izbjegavanjem, u prvom stupnju, razmatranja oduzimanja sudjelovanja ili glasovanja protiv.

Tvrtka Eurizon nadzire učinkovitost usvojenih mjera za angažman izdavatelja i ostvarivanje intervencije i prava glasa pregledom Strategije i Politike angažmana barem jednom godišnje. Tvrtka Eurizon omogućava transparentni pristup ovim dokumentima na web-mjestu.

Međutim, ako izdavatelji subjekta ulaganja ne odgovore konstruktivno, poduzeće Eurizon razmatra hoće li poduzeti daljnje korake, na primjer:

- promicanje zajedničke suradnje s drugim institucionalnim ulagateljima kako bi prosljedilo komentare ili određene zahtjeve radi istrage pojedinih problema; ili
- davanje javnih izjava na sastancima imatelja udjela.

U tom slučaju, ako se smatra da se nije postigao zadovoljavajući rezultat putem dijaloga s izdavateljima, pristup SGR-a može se promijeniti u suzdržavane od glasovanja ili glasovanje protiv odluka Glavne skupštine.

5. MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJILA TVRTKA EURIZON

Tvrtka Eurizon promiče ponašanja koja daju prednost aspektima održivog ulaganja i visoke zahtjeve upravljanja izdavatelja u koja ulaže. U tom smislu obvezuje se pridržavanje međunarodno prepoznatih standarda i sljedećih kodeksa odgovornog poslovanja:

- „Načela odgovornog ulaganja” Ujedinjenih naroda: Tvrtka Eurizon pridržava se, od 2015. godine, „Načela odgovornog ulaganja”, Vodeća načela društveno odgovornog ulaganja koja promiču Ujedinjeni narodi na inicijativu:
 - „UNEP FI”: partnerstvo između „Programa Ujedinjenih naroda za okoliš” (UNEP) i finansijskog sektora realizirano s ciljem analize učinka ekoloških i društvenih promišljanja o održivosti finansijske izvedbe;
 - „Glavni sporazum UN-a”: inicijativa koja promiče održivu globalnu ekonomiju, poštivanje ljudskih i radničkih prava, zaštitu okoliša i borbu protiv korupcije.

Kao potpisnica Načela odgovornog ulaganja tvrtka Eurizon SGR treba svake godine transparentno objaviti podatke o svojim aktivnostima odgovornog ulaganja putem pripreme takozvanog „Izvešća o transparentnosti RI” koje je dostupno na web-mjestu www.unpri.org.

- „Načela upravljanja”: kao sljedbenik, od 2014. godine, „Načela upravljanja” za ostvarivanje administrativnih i glasačkih prava u navedenim tvrtkama koje je definiralo udruženje Assogestioni, tvrtka Eurizon Capital SGR obraća posebnu pozornost na provedene politike od strane izdavatelja stimulirajući usporedbu s tvrtkama u koje ulaže. Načela koja je definiralo udruženje Assogestioni u skladu je s onima sadržanim u kodeksu Stewardship Codekojeg je promiče *Europsko udruženje*

upravljanja fondovima i imovinom (EFAMA) u kojima sudjeluje udruženje Assogestioni i tvrtka Eurizon Capital SGR.

Tvrtka nadzire učinkovitost usvojenih mjera kako bi se bavila s izdavateljima i ostvarivanjem intervencije i glasačkih prava pregledavanjem Strategije za ostvarivanje intervencije i glasačkih prava te Politike angažmana barem jednom godišnje. Kao član, tvrtka Eurizon Capital SGR treba transparentno objaviti informacije o aktivnostima *angažmana* provedenim kao i putem određenog izvješća koje se sastavlja svakih šest mjeseci, a objavljuje na web-mjestu SGR-a;

- „*Europski kodeks za transparentnost održivih i odgovornih ulaganja*“: u 2008. godini uzajamni fondovi koji pripadaju Etičkom sustavu koji se pridržava „*Europskog kodeksa za transparentnost održivih i odgovornih ulaganja*“ koje promiče EUROSIF – paneuropska organizacija koja promiče održivost na europskom tržištu – s ciljem povećanja jasnoće praksi održivog ulaganja unutar proizvoda ulaganja.
Kao rezultat ovog pripajanja, tvrtka Eurizon Capital SGR godišnje potpisuje posebnu „Izjavu o obavezama“, koja je dostupna na web-mjestu tvrtke, putem koje je Postupak ulaganja Etičkih fondova transparentan, a također u svrhu poštivanja pozitivnih i negativnih kriterija za odabir financijskih instrumenata koje pružaju Propisi o upravljanju istih fondova.
- *CDP (prethodno „Carbon Disclosure Project“)*, nezavisna neprofitna organizacija koja pruža poduzećima, državama, regijama i gradovima okvir za mjerenje, praćenje, upravljanje i dijeljenje informacije o ekološkom utjecaju na globalnoj razini s ciljem promicanja aktivnosti za ublažavanje klimatskih promjena;
- *Net Zero Asset Managers Initiative*, 1. studenog 2021, SGR se pridružio inicijativi Net Zero Asset Managers Initiative (nadalje u tekstu „NZAMI“), međunarodnoj inicijativi koju promiču društva za upravljanje koja su predana cilju postizanja nulte stope emisije stakleničkih plinova do 2050. (nadalje „Net Zero“), u skladu s obavezama na koje su se obvezale države potpisnice Pariškog sporazuma čiji je cilj smanjivanje utjecaja klimatskih promjena i ograničavanje rasta temperature na 1,5 °C do 2050;
- *Grupa Investors Group on Climate Change*, od studenog 2021. SGR se pridružio grupi Investors Group on Climate Change (IIGCC), europskom udruženju ulagatelja koji promiču suradnju za klimatske promjene i smanjenje neto emisija stakleničkih plinova. U tom smislu, SGR je upotrijebio metodološki okvir koji je razvio IIGCC, „Net Zero Investment Framework 1.5°C“, kao i izravnu usporedbu s ostalim članovima društva za upravljanje;
- *Forum for Sustainable Finance*, u studenom 2021. SGR se pridružio forumu „Forum for Sustainable Finance“¹⁴ (nadalje „Forum“), neprofitnoj organizaciji čiji su članovi financijski rukovoditelji i ostale organizacije zainteresirane za ekološki i društveni utjecaj ulaganja. Forum promiče znanje i praksu održivog ulaganja s ciljem širenja integracije ekoloških i društvenih kriterija te kriterija korporativnog upravljanja financijskih proizvoda i postupaka.

International Corporate Governance Network (ICGN), od 2016. SGR je član ICGN-a, predvodnika globalnog korporativnog upravljanja i ulagatelja u standarde poslovanja. Što se tiče institucionalnih aktivnosti, od 2002. godine tvrtka Eurizon aktivno sudjeluje, u ime tvrtke Intesa Sanpaolo Parent Company, u aktivnosti UNEP FI-a. Zbog toga tvrtka Eurizon Capital SGR ima ulogu (i) potpredsjednika *Radne skupine za upravljanje imovinom* (2005.) koja doprinosi formuliranju PRI načela i (ii) rizničara i člana Upravnog odbora UNEPFI (2010.).

Tvrtka Eurizon Capital SGR 2012. godine bila je utemeljitelj grupe *Business Economy Environment (BEE) GLOBE EU* u Europskom parlamentu.

Tvrtka Eurizon Capital SGR je 2015. godine preuzela ulogu *potpredsjednika Radne skupine UNEPFI-ja*. Tvrtka Eurizon Capital SGR također je članica (i) *radne skupine za Odgovorno ulaganje Europskog udruženja upravljanja fondovima i imovinom (EFAMA)* i (ii) radne skupine Okoliš i klimatske promjene u bankarstvu Talijanskog bankarskog udruženja (ABI).

¹⁴ Forum je član mreže EUROSIF-a čiji su članovi sljedećih šest nacionalnih foruma: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

Tijekom 2017. godine Tvrtka je postala članicom *Radne skupine o zelenom financiranju Europske bankarske federacije (EBF)*.

Uz to, tvrtka Eurizon Capital SGR sudjelovala je u stvaranju brojnih članaka o temama financijske i ekološke održivosti te fiducijarnom odnosu, a mogu se pronaći na web-mjestu UNEP Fi-ja (www.unepfi.org).

Od 2019. godine tvrtka Eurizon dio je *Savjetodavnog vijeća o nematerijalnim ulaganjima EFRAG-a* i 2020. odabrala ju je *Europska bankarska federacija* da je predstavlja u *Projektnoj radnoj skupini* koju je uspostavila Komisija Europske unije za definiranje standarda izvještavanja o održivosti.

Budući da ponovno predstavlja *Europsku bankarsku federaciju*, tvrtka Eurizon je članica *odbora za Ecolabel*, predsjedništva Europske komisije za doprinos ekoloških oznaka.

6. OBVEZA TVRTKE EURIZON ZA ODRŽIVOST FINANCIJSKIH USLUGA

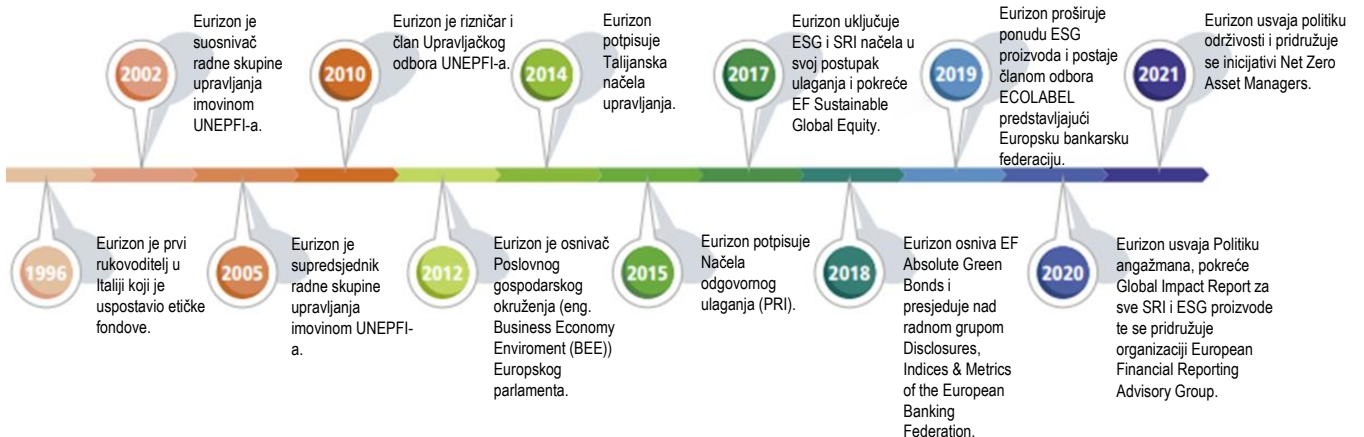
Vizija i misija tvrtke Eurizon Capital SGR naglašavaju važnost Tvrtki koje pripadaju odjelu *Upravljanja imovinom* grupacije Intesa Sanpaolo Group kako bi surađivale s tvrtkama koje žele promicati pravila i ponašanja koja daju prednost aspektima održivosti ulaganja i promiču visoke standarde upravljanja izdavateljima u kojima ima udio.

Odjel *Upravljanja imovinom* predan je promicanju ekoloških, društvenih i upravljačkih čimbenika (ESG) te načela Održivog i odgovornog ulaganja (SRI) od 1996. godine, odnosno godine kad je tvrtka Eurizon Capital SGR osnovala prvi Etički fond na talijanskom tržištu.

Tijekom godina tvrtka SGR razvijala je i promicala ponašanja koja se usredotočuju na probleme održivog ulaganja, a također kao rezultat toga upisa (i) 2014. godine u Talijanska načela *upravljanja* i (ii) 2015. godine u *Načela odgovornog ulaganja*, objema je inicijativama tvrtka SGR doprinijela od njihova začetka.

Tvrtka Eurizon je 2017. godine pokrenula integraciju ESG čimbenika i SRI načela u svoj Postupak ulaganja. Posebice, započela je definiciju određenih metodologija za odabir i nadzor financijskih instrumenata s ciljem integracije unutar odabira ulaganja kao dio usluga zajedničkog upravljanja imovinom, upravljanja portfelja i preporuka koje se navode uz pomoć usluga savjetovanja o ulaganju. Postupak odabira financijskog instrumenta koji uzima u obzir ESG čimbenike te načela održivog i odgovornog ulaganja.

Sljedeći dijagram prikazuje ključne stadije u napretku obveze tvrtke Eurizon:



Ovaj dokument je izvorno napisan na talijanskom jeziku. U slučaju bilo kakvih odstupanja između izvornog talijanskog teksta i trenutnog hrvatskog prijevoda, prednost će imati verzija na talijanskom jeziku.