



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

Lipanj 2021.

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	7
5.	MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJILA TVRTKA EURIZON	8
6.	OBVEZA TVRTKE EURIZON ZA ODRŽIVOST FINACIJSKIH USLUGA	9

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	●	●
PBZ Invest 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 Istraživanje vlasničkih vrijednosnih papira i upravljanje portfeljem*.

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 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 30. lipnja 2021., primjenjuje se od istog datuma 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 (i) usvajanja kriterija izuzimanja koji cilja na izbjegavanje izlaganju izdavatelja za koje se smatra da su očigledno izravno uključeni u rudarenje ili aktivnosti proizvodnje elektriciteta koji su povezani s termalnim ugljenom i (ii) promicanja određenih proizvoda koji uključuju metode mjerenja emisija koje je stvorila tvrtka subjekta ulaganja (takozvani „*Utjecaj ugljika*“) ili koje ciljaju stvaranju pozitivnog ekološkog učinka uz financijski prinos (takozvani „*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 mehanizama⁶:

- 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; Etički ili tematski proizvodi poput, na primjer, onih koji uzimaju u obzir utjecaj ugljika izdavatelja ili koji vrše stvaranje društvenog ili ekološkog učinka uz financijski prinos, također pripadaju ovoj kategoriji;
- 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

⁶ Zadaci upravljanja portfeljem obilježeni prisutnošću određenih indikacija u politikama ulaganja ne pripadaju djelokrugu primjene ovih mehanizama u smislu nižeg stupnja diskrecije pri odabiru financijskih instrumenata.
Izjava o glavnim negativnim utjecajima na održivost

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 stane 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 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, 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"> Izlaganje fosilnim gorivima putem vlasništva nekretnina
DRUŠTVENI	<ul style="list-style-type: none"> Države podložne društvenim kršenjima

INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U VLASNIŠTVU NEKRETNINA

Negativni indikator održivosti	
FOSILNA GORIVA	<ul style="list-style-type: none"> Izlaganje fosilnim gorivima putem vlasništva nekretnina
UČINKOVITOST ENERGIJE	<ul style="list-style-type: none"> Izlaganje vlasništvu nekretnina koje nisu energetske učinkovite

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

Klimatski i ostali ekološki indikatori	
EMISIJE	<ul style="list-style-type: none"> Emisije svih onečišćivača zraka
Društveni i zaposlenici, poštivanje ljudskih prava, borba protiv korupcije i podmićivanja	
DRUŠTVENI PROBLEMI TE PROBLEMI ZAPOSLENIKA	<ul style="list-style-type: none"> Stopa nezgoda

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

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

Identifikacija glavnih negativnih utjecaja odabira ulaganja za čimbenike održivosti 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*⁷:

- 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.

Zbog najboljeg interesa za financijske proizvode tvrtka Eurizon⁸ 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.

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 obvezu zaštititi i poboljšati vrijednost upravljane imovine svojih Klijenata i Ulagatelja što podrazumijeva učinkovito rješavanje bilo

⁷ 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.

⁸ Kao vodeća tvrtka odjela *Upravljanja imovinom* tvrtka Eurizon Capital SGR omogućava pristup vještinama stručnjaka 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.

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” koji je zamišljen kao nadzor korporativnog upravljanja tvrtki subjekta ulaganja.

U tu svrhu tijekom 2014. godine tvrtka Eurizon Capital SGR usvojila je „*Talijanska načela upravljanja*”⁹ za ostvarivanje administrativnih i glasačkih prava u navedenim tvrtkama koje je definiralo udruženje Assogestioni s ciljem pružanja niza najboljih praksi koje potiču odgovorni vlasnički udio od strane suradnika pritom stimulirajući učinkovitu integraciju između vanjskog korporativnog upravljanja i postupka ulaganja s mišlju da će izdavatelji koji provode visoke standarde pri društvenoj i ekološkoj razini te razini korporativnog ulaganja biti sposobni stvoriti bolju dugoročnu izvedbu 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 upravljanih UCITS-a*” 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 usvaja „ciljani” pristup korporativnom upravljanju koje daje prednost – pri primjeni načela proporcionalnosti – 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 izvedbom 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:

- organizacija određenih sastanka s članovima korporativnog tijela (uključujući manjinske članove) ili osoba koje su imenovali navedenog izdavatelja u kojima tvrtka ima udio;
- priprema formalne komunikacije upućene korporativnim tijelima i višem rukovodstvu tvrtke;
- promicanje oblika zajedničkog *angažmana* s ostalim institucionalnim ulagateljima; u tom smislu tvrtka Eurizon procjenjuje ovo rješenje kad vjeruje da je to najučinkovitiji način za poboljšanje komunikacije s izdavateljima (na primjer, u slučaju značajnog korporativnog događaja ili problema javnog interesa)¹⁰;
- izdavanje javnih izjava na Sastancima imatelja udjela.

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.

5. MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJILA TVRTKA EURIZON

Tvrtka Eurizon promiče pravila i ponašanja koja daju prednost aspektima održivog ulaganja i promiče visoke standarde upravljanja izdavatelja u kojima ima interes. U tom smislu obvezuje se na visoke etičke standarde i pridržava se sljedećih kodeksa odgovornog poslovanja i međunarodno prepoznatih standarda:

- „*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 financijskog sektora realizirano s ciljem analize učinka ekoloških i društvenih promišljanja o održivosti financijske izvedbe;

⁹ 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).

¹⁰ Bilo koja metoda zajedničkog angažmana provodi se u skladu s internim i eksternim uredbama za upravljanje konfliktima interesa i povlaštenih informacija (zlouporaba tržišta) posebno pridajući pozornost uredbama usklađenim radnjama.

- „*Glavni sporazum UN-a*“: inicijativa koja promiče održivu globalnu ekonomiju, poštovanje 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.

- „*Talijanska načela upravljanja*“: kao sljedbenik, od 2014. godine, „*Talijanskih 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 za vanjsko upravljanje EFAMA-e* kojeg je odobrilo *Europsko udruženje upravljanja fondovima i imovinom (EFAMA)* čiji su članovi 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 obveza barem jednom godišnje. Kao član, tvrtka Eurizon Capital SGR treba svake godine transparentno objaviti informacije o aktivnostima *angažmana* provedenim putem pripreme određenog *izvešća* koje šalje udruženju Assogestioni kao i putem određenog *izvešća* 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.

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)*.

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 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 *odбора za Ecolabel*, predsjedništva Europske komisije za doprinos ekoloških oznaka.

6. OBVEZA TVRTKE EURIZON ZA ODRŽIVOST FINANIJSKIH 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:

