



**ERKLÆRING OM NEGATIVE INDVIRKNINGER PÅ
BÆREDYGTIGHED FOR EURIZON CAPITAL SGR
S.p.A.s OG DETS DATTERSELSKABER**

Juni 2021

INDEKS

1.	RESUMÉ.....	3
2.	BESKRIVELSE AF VÆSENTLIGE NEGATIVE INDVIRKNINGER PÅ BÆREDYGTIGHED.....	5
3.	BESKRIVELSE AF POLITIKKER TIL IDENTIFICERING OG PRIORITERING AF DE VIGTIGSTE NEGATIVE BÆREDYGTIGHEDSEFFEKTER.....	7
4.	RESUMÉ AF ENGAGEMENTSPOLITIK.....	8
5.	INTERNATIONALE STANDARDER VEDTAGET AF EURIZON.....	9
6.	EURIZONS FORPLIGTELSE TIL BÆREDYGTIGHED AF FINANSIELLE TJENESTER.....	10

1. RESUMÉ

Dette dokument repræsenterer erklæringen om negativ indvirkning på bæredygtighed for Eurizon Capital SGR S.p.A. (i det følgende benævnt "Eurizon Capital SGR" eller "SGR") og de datterselskaber, der tilhører *Asset Management*-divisionen hos Intesa Sanpaolo Group (i det følgende også benævnt "datterselskaber") i henhold til bestemmelserne i (i) artikel 4 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088¹ om bæredygtighedsrapportering i sektoren for finansielle tjenesteydelser (den såkaldte "*Sustainable Finance Disclosure Regulation*" eller "SFDR-forordningen") og (ii) de relaterede gennemførelsesbestemmelser.

Fra datoen for udarbejdelsen af dette dokument er de lovgivningsmæssige rammer i gang med at blive konsolideret gennem definitionen af specifikke rapporteringsstandarder inkluderet i gennemførelsesbestemmelserne til SFDR-forordningen, som derfor endnu ikke er fuldt implementeret i denne erklæring.

Da markedsdeltagere og finansielle rådgivere i henhold til SFDR-forordningen er Eurizon Capital SGR og dets datterselskaber (herefter for enkelhedens skyld også benævnt "Eurizon") forpligtet til at skabe gennemsigtighed i måden, hvorpå de tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer² for de finansielle produkter, der tilbydes deres kunder.

Denne erklæring gælder for følgende EU-juridiske enheder, der tilhører *Asset Management*-divisionen:

JURIDISK ENHED	LEI-KODE	HOVEDSÆDE	DELTAGER PÅ DE FINANSIELLE MARKEDER	FINANSIEL RÅDGIVER
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Italien	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italien	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italien	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luxembourg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovakiet	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Ungarn	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Kroatien	●	●

Tillidsforpligtelsen over for kunder og investorer og mere generelt over for andre interessenter, der kræver, at problemer relateret til bæredygtighed skal forvaltes effektivt med henvisning til afkast på finansielle produkter og til udstedere, som SGR investerer i. Kort sagt de virksomheder, hvor *Asset Management*-divisionen mener, at udstedere, der implementerer høje sociale, miljømæssige og virksomhedsledelsesstandarder, kan skabe bæredygtige resultater på lang sigt.

Eurizons forpligtelse inkluderer vedtagelse og anvendelse af specifikke kriterier for udvælgelse og overvågning af udstedere, der tager hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer (såkaldte "*Environmental, Social & Governance Factors*" – ESG) og principper for bæredygtige og ansvarlige investeringer (såkaldt "SRI" – Sustainable and Responsible Investments) ud over den økonomiske analyse af risiko-/afkastprofiler.

¹ Artikel 4 (1) (a) i SFDR: "*Finansielle rådgivere offentliggør og opretholder på deres websteder [...] oplysninger om, hvorvidt de under behørig hensyntagen til deres størrelse, arten og omfanget af deres aktiviteter og de typer af finansielle produkter, de rådgiver om, i deres investerings- eller forsikringsrådgivning tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.*"

² Dette inkluderer miljømæssige, sociale og medarbejderrelaterede spørgsmål, respekt for menneskerettighederne og spørgsmål relateret til bekæmpelse af aktiv og passiv korruption.

³ Den 1. juli 2021 er fusionen ved at inkorporere Pramerica SGR S.p.A. i Eurizon Capital SGR S.p.A. trådt i kraft.

⁴ Den 1. juli 2021 er fusionen ved inkorporering af Pramerica Management Company S.A. i Eurizon Capital S.A. trådt i kraft.

Kontrollerne er tilpasset til (i) størrelsen, arten og omfanget af de aktiviteter, der udføres af de enkelte virksomheder, samt (ii) karakteristika, mål og investeringsgrænser for de enkelte finansielle produkter, der stilles til rådighed for kunder, og er også med sigte på:

- at forhindre miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i at have en betydelig faktisk eller potentiel negativ indflydelse på værdien af investeringer, også afhængigt af arten af specifikke aktivitetsområder
- at opfange udstedernes evne til at udnytte bæredygtige vækstmuligheder med hensyn til indtægtsgenerering.

Eurizon tillægger et aktivt samarbejde med de virksomheder, selskabet investerer i, stor vigtighed med det formål at (i) fremme regler og adfærd, der favoriserer bæredygtighedsaspekter ved investering og høje standarder for ledelse hos de investerede udstedere, og (ii) at øge værdien af investeringer fra et økonomisk og finansielt synspunkt.

I betragtning af at nogle områder halter bagefter med at fremme højere standarder for bæredygtig udvikling, og at nogle industrisektorer strukturelt er mere udsat for risici og drager fordel af færre muligheder for bæredygtig vækst, mener Eurizon, at det er nødvendigt at udføre vurderinger under hensyntagen til den geografiske og/eller sektorielle kontekst og virksomhedernes evne til at implementere strategier for bæredygtig udvikling for at starte en proces med overgang af deres forretningsmodel eller gribe udviklingsmuligheder. Disse vurderinger kan også udføres med støtte fra en proprietær scoringsmodel, kaldet "Eurizon ESG Score", og af analytikerne fra Equity Research & Portfolio Management-teamet.

I betragtning af ovenstående kan de aktiviteter, som Eurizons produkter besidder, medføre negative indvirkninger på miljøet eller på mennesker, selvom en vigtig del af de investeringer, der foretages på vegne af de finansielle produkter, er i stand til at skabe positive indvirkninger på de investerede virksomheder og deres *interessenter* (såkaldte "vigtigste negative indvirkninger på investeringernes bæredygtighed").

I betragtning af den brede vifte af aktiviteter, geografiske områder og sektorer, hvor virksomhederne i Asset Management-divisionen investerer på vegne af deres respektive forvaltede produkter, er de potentielle negative virkninger fra investeringer ikke homogene. Eurizon mener imidlertid, at en tilstrækkelig overvågning af eksponeringen for sociale og miljømæssige spørgsmål er nødvendig for at afbøde de potentielle negative virkninger af dets investeringer. I denne henseende tilskriver Eurizon vigtigheden af (i) engagement fra udstedere, der opererer i sektorer, der anses for ikke at være "socialt ansvarlige", (ii) eksponering for miljøspørgsmål og (iii) kritiske ledelsesspørgsmål

De investerede virksomheders eksponering for en eller flere af disse emner kan følgelig udsætte de finansielle produkter for bæredygtighedsrisici⁵ og generere direkte eller indirekte virkninger på investeringernes økonomiske resultater i tillæg til konsekvenser for omdømme samt etiske risici.

I detaljer er virksomheden forpligtet aktivt til at afbøde de negative virkninger af investeringer gennem implementering af specifikke strategier, der forudser (i) den negative screening af SRI- og ESG-faktorer, (ii) den positive integration af ESG-faktorer i analysen, udvælgelsen og sammensætningen af finansielle porteføljer og (iii) engagement med investeringsselskaber. For at beskytte sine investorer og interessenter tilvejebringer Eurizon desuden specifikke mekanismer (i) til at give gennemsigtighed i relation til den tilgang, der er valgt mod bæredygtighed af investeringer såvel som (ii) til risikostyring for at overvåge en bevidst antagelse om investeringsvalg af forvaltede aktiver.

Af hensyn til Eurizons egne finansielle produkter forpligter selskabet sig til (i) at fortsætte med at udvikle sine egne bæredygtighedspolitikker og (ii) at aktivere specifikke engagementstiltag med hensyn til udstedere, der viser væsentlige afvigelser fra specifikke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige indikatorer, eller der viser betydelige negative virkninger på flere indikatorer, med det formål at rette dem mod at forbedre deres bæredygtighedspraksis og kun som en sidste udvej vurdere bortskaffelse af deres investeringer.

⁵ En miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller betingelse, der, hvis den opstår, kan forårsage en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi.

Denne erklæring, der blev godkendt af bestyrelsen for Eurizon Capital SGR den 30. juni 2021, gælder fra samme dato og vil blive revideret på årsbasis. I overensstemmelse med bestemmelserne i gennemførelsesbestemmelserne til SFDR-forordningen gøres erklæringen også tilgængelig (i) på engelsk, (ii) på de officielle sprog i datterselskabernes medlemsstater og (iii) på yderligere sprog i medlemsstaterne, hvor de relevante finansielle produkter markedsføres.

2. BESKRIVELSE AF VÆSENTLIGE NEGATIVE INDVIRKNINGER PÅ BÆREDYGTIGHED

Dette afsnit beskriver de "væsentlige negative indvirkninger" af Eurizons valg på bæredygtighedsfaktorer, dvs. de negative virkninger af investeringsbeslutninger eller rådgivning om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige spørgsmål.

Eurizon mener, at de fleste af de økonomiske aktiviteter kan påvirke forskellige bæredygtighedsindikatorer, både positivt og negativt. Disse virkninger kan være væsentlige både før investeringen og under vedligeholdelse af instrumenter i porteføljen og kræver periodisk revurdering af deltagere og rådgivere på det finansielle marked.

Selvom de negative virkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer skal overvejes i henhold til de forskellige aktiver, geografiske områder og sektorer, som forvaltede produkter er eksponeret for, mener Eurizon, at tilstrækkelig overvågning af eksponering for sociale og miljømæssige spørgsmål er en prioritet for at afbøde de potentielle negative virkninger af selskabets investeringer.

Især tilskriver Eurizon vigtigheden af følgende bæredygtighedsspørgsmål:

- Involvering i sektorer, der anses for ikke at være "socialt ansvarlige": I denne henseende fremmer Eurizon respekten for menneskerettighederne, idet selskabet tilvejebringer specifikke begrænsninger, der sigter mod at undgå investeringer i udstedere, der er karakteriseret ved en åbenbar direkte involvering i fremstillingen af ukonventionelle våben
- Eksponering for miljøspørgsmål: Navnlig fremmer Eurizon reduktionen af kuldioxidemissioner gennem (i) vedtagelse af udelukkelseskriterier, der sigter mod at undgå eksponering for udstedere, der er karakteriseret ved en åbenbar direkte involvering i minedrift eller elproduktionsaktiviteter relateret til termisk kul og (ii) fremme af specifikke produkter, der integrerer metoder til måling af emissioner genereret af investerede virksomheder (såkaldt "*CO2-belastning*"), eller som har til formål at generere en positiv miljøpåvirkning ud over det økonomiske afkast (såkaldt "*Impact-investering*")
- Eksponering for høje risici for virksomhedsledelse: Til dette formål fremmer Eurizon (i) aktivering af *eskaleringsprocesser* med hensyn til udstedere, der er kendetegnet ved en klar eksponering for bæredygtighedsrisici, og (ii) vedtagelse af god *regeringspraksis* såsom tilstedeværelsen af uafhængige medlemmer i det administrative organ, fravær af regnskabsundersøgelser samt konkurs- eller likvidationsprocedurer.

Af disse grunde er vurderingen af de væsentligste negative virkninger fra investeringer et væsentligt aspekt af Eurizons investeringsproces, som både giver mulighed for integration af ESG-faktorer og SRI-principper og implementering af en artikuleret *proces for risikokontrol* og ydeevnemåling med målsætning om at opretholde en korrekt balance mellem risiko-/afkastprofilen for de finansielle produkter, der tilbydes til kunderne.

For at mindske bæredygtighedsrisici har Eurizon vedtaget specifikke kontroller – der er passende graderet i henhold til de enkelte finansielle produkters egenskaber og mål – som giver mulighed for at gøre brug af mekanismer⁶ :

- af negativ screening af SRI- og ESG-faktorer, udtrykt i form af begrænsninger og udelukkelse, med det formål at afbøde risikoen for eksponering for virksomheder, der opererer i sektorer, der ikke betragtes som "socialt ansvarlige", eller som er præget af kritiske miljømæssige, sociale eller virksomhedsmæssige spørgsmål. Disse begrænsninger anvendes på alle produkter, der integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger i overensstemmelse med kravene i artikel 6 i SFDR:

⁶ Porteføljeforvaltningsmandater, der er kendetegnet ved tilstedeværelsen af specifikke indikationer i de respektive investeringspolitikker, falder ikke inden for anvendelsesområdet for disse mekanismer i betragtning af den lavere grad af skønsbeføjelse ved udvælgelsen af finansielle instrumenter.

- positiv integration af ESG-faktorer i analyse, udvælgelse og sammensætning af finansielle porteføljer: Produkter, der blandt andet fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller en kombination af disse, eller som har bæredygtige investeringsmål, jf. artikel 8 og 9 i SFDR-forordningen, falder også ind under denne kategori. Ethiske eller tematiske produkter som f.eks. dem, der tager højde for udsteders CO2-fodaftryk eller forfølger generering af en social eller miljømæssig indvirkning ud over det økonomiske afkast, falder også inden for denne kategori
- Aktiv aktiebesiddelse, som forudser fremme af proaktiv interaktion med de virksomheder, hvori koncernen har en aktie, opnået både gennem udøvelse af intervention og stemmeret og gennem drøftelser med virksomhederne selv med det formål at (i) tilskynde til effektiv kommunikation med virksomhedernes ledelse, ii) generering af langsigtet bæredygtigt afkast og (iii) reduktion af risikoen for værdiforringelse af investeringer
- Gennemsigtighed med hensyn til investorer og andre interessenter, som forestiller sig kommunikationen af den tilgang, der er valgt mod investeringers bæredygtighed både på virksomhedsniveau gennem vedtagelse af specifikke bæredygtighedspolitikker og de relaterede oplysninger, der gøres tilgængelige på webstedet, og på et individuelt økonomisk produktniveau gennem tilbudsdokumentationen og de relaterede marketingdokumenter
- Risikostyring for at overvåge en bevidst antagelse om investeringsvalg fra de forvaltede aktiver i overensstemmelse med mandatet fra kunderne. For hver af screeningsstrategierne – negative og/eller positive – har Eurizon faktisk defineret specifikke beslutningsprocesser og driftsgrænser, der sigter mod at indeholde risici, herunder risici for omdømme, for de forvaltede porteføljer, hvis overensstemmelse overvåges af *Risk Management-afdelingen* med støtte fra *Compliance & AML-afdelingen*.

Ovennævnte er de vigtigste miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige indikatorer, der overvejes af Eurizon til vurdering af de negative effekter bestemt af investeringerne i selskabets forvaltede aktiver, der er vist nedenfor:

INDIKATORER, DER KAN ANVENDES PÅ INVESTERINGER I VÆRDIPAPIRER

Klima- og miljøindikatorer	
Indikatorfamilie	Indikatorbeskrivelse
DRIVHUSGASEMISSIONER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Drivhusgasemissioner, CO2-belastning, drivhusgasintensitet hos virksomheder, der er investeret i, eksponering for virksomheder med fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energiforbrug og produktion, energiforbrugsintensitet til sektorer med høj klimapåvirkning
BIODIVERSITET	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktiviteter, der påvirker følsomme områder for biodiversitet negativt, dvs. investerede virksomheder, der er beliggende i eller i nærheden af følsomme områder for biodiversitet
VAND	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vandemissioner genereret af virksomheder, der er investeret i
AFFALD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Farligt affald genereret af virksomheder, der er investeret i
Indikatorer relateret til sociale og medarbejderrelaterede aspekter, respekt for menneskerettighederne og kampen mod korruption og bestikkelse	
SOCIALE OG MEDARBEJDERRELATEREDE ASPEKTER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder, forkert lønforskel mellem kønnene, kønsdiversitet i bestyrelsen, eksponering for kontroversielle våben (landminer, klyngeammunition, kemiske og biologiske våben)

INDIKATORER, DER GÆLDER FOR INVESTERINGER I STATS- OG OVERNATIONALE VÆRDIPAPIRER

Indikatorer relateret til miljømæssige og sociale aspekter	
MILJØ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eksponering for fossile brændstoffer gennem fast ejendom
SOCIALT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lande, der er udsat for sociale overtrædelser

INDIKATORER, DER GÆLDER FOR INVESTERINGER I FAST EJENDOM

Indikator for negativ bæredygtighed	
FOSSILE BRÆNDSTOFFER	▪ Eksponering for fossile brændstoffer gennem fast ejendom
ENERGIEFFEKTIVITET	▪ Eksponering for energiineffektive ejendomsaktiver

YDERLIGERE INDIKATORER, DER VEDRØRER NEGATIVE VIRKNINGER, DER GÆLDER FOR INVESTERINGER I VÆRDIPAPIRER

Klima og andre miljørelaterede indikatorer	
EMISSIONER	▪ Emissioner af luftforurenende stoffer
Sociale og medarbejdere, respekt for menneskerettigheder, kamp mod korruption og bestikkelse	
PROBLEMER RELATERET TIL SOCIALE ANLIGGENDER OG MEDARBEJDERE	▪ Ulykkesfrekvens

Med denne erklæring forpligter Eurizon sig til at gøre resultaterne af overvågningen af de ovennævnte indikatorer gennemsigtige med hensyn til de forvaltede aktiver med det formål at give sine kunder og investorer mulighed for at træffe informerede beslutninger i forbindelse med investeringsvalg.

3. BESKRIVELSE AF POLITIKKER TIL IDENTIFICERING OG PRIORITERING AF DE VIGTIGSTE NEGATIVE BÆREDYGTIGHEDSEFFEKTER

Identifikationen af de vigtigste negative virkninger af investeringsvalg på bæredygtighedsfaktorer og definitionen af de relaterede afbødende handlinger er en integreret del af Eurizons tilgang til bæredygtighed. For at efterleve sin tillidsforpligtelse over for kunder og investorer og mere generelt over for andre interessenter har Eurizon vedtaget en specifik ramme, der giver mulighed for inddragelse af de kompetente virksomhedsorganer og strukturer, der sigter mod at sikre (i) den korrekte gennemførelse af bæredygtighedspolitikkerne og (ii) en omhyggelig overvågning af de risici, som finansielle produkter er udsat for.

I denne sammenhæng overvåger *Long Term Sustainable Strategies* og *ESG & Strategic Activism* (Langsigtede bæredygtighedsstrategier og ESG og strategisk aktivisme) strukturer fra investeringsafdelingen hos Eurizon Capital SGR aktiviteterne til identifikation og prioritering af de vigtigste negative virkninger af investeringsvalg på bæredygtighedsfaktorer ved hjælp af specifikke specialiserede informationsudbydere .

Resultaterne af analyserne vedrørende indvirkningen af bæredygtighedsrisici på finansielle produkter og eventuelle forslag til afbødende handlinger præsenteres – med støtte fra *Risk Management-afdelingen* – til udvalget for finansielle, kredit- og operationelle risici, som er et kollegialt organ, der er ansvarligt for at overvåge negative virkninger forbundet med investeringsbeslutninger vedrørende forvaltede aktiver.

Endvidere vil *Sustainable and Responsible Investments Committee*⁷ (udvalget for bæredygtige og ansvarlige investeringer):

- Overvåge, under hensyntagen til tilgængelige data, opnåelsen af de vigtigste miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige indikatorer, der vedrører de forvaltede aktiver, der er vedtaget af Eurizon, og definerer passende foranstaltninger til at afbøde de negative virkninger forbundet med bæredygtighedsrisici
- Definere forslag til bestyrelsen om de prioriteter, der skal vedtages for den følgende periode

⁷ Udvalget for bæredygtige og ansvarlige investeringer (SRI-udvalget) er et rådgivende organ, der støtter den administrerende direktør (i) i at definere forslag, der skal forelægges bestyrelsen vedrørende bæredygtighedspolitikker, (ii) i at overvåge gennemførelsen af strategier, der involverer en negativ screening af SRI- og ESG-faktorer, den positive integration af ESG-faktorer i analyse, udvælgelse og sammensætning af finansielle porteføljer og sammenligning med investeringsselskaber.

- Præsentere den årlige erklæring om de væsentligste negative virkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer.

Af hensyn til sine finansielle produkter er Eurizon⁸ forpligtet til at:

- At fortsætte med at udvikle sine bæredygtighedspolitikker med det formål at fremme effektiv integration af miljømæssige, sociale og styringsfaktorer i investeringsprocessen, herunder ved vedtagelse af nye negative og/eller positive screeningsstrategier
- At aktivere specifikke *engagementsaktioner* med hensyn til udstedere, der er investeret i, og som viser væsentlige afvigelser fra specifikke indikatorer, eller som viser væsentlige negative virkninger på mere end én indikator, med det formål at lede dem mod forbedring af deres bæredygtighedspraksis med bortskaffelse af deres investeringer som en sidste udvej.

4. RESUMÉ AF ENGAGEMENTSPOLITIK

Hos Eurizon Capital SGR S.p.A mener vi, at god standard for god selskabsledelse bidrager til større tillid til kapitalmarkederne, og at rollen som institutionelle investorer, kapitalforvaltere og rådgivere bidrager til kvaliteten af dialogen med virksomheder, der er investeret i. Selskabet har en tillidsforpligtelse til at beskytte og øge værdien af sine kunders og investorforvaltede aktiver, hvilket indebærer en effektiv løsning af eventuelle resultatrelaterede problemer i de investeringsselskaber, hvor aktiver investeres på vegne af de forvaltede porteføljer. I denne sammenhæng lægger virksomheden vægt på tilsynet med "ekstern virksomhedsledelse", der er beregnet som overvågning af selskabsledelse i udstederselskaber.

Til dette formål vedtog Eurizon Capital SGR i 2014 "*Italian Principles of Stewardship*" (de italienske ledelsesprincipper)⁹ til udøvelse af administrative rettigheder og stemmerettigheder i børsnoterede selskaber defineret af Assogestioni med det formål at tilvejebringe en bedste praksis, der sigter mod at tilskynde til associerede selskabers ansvarlige kapitalandele, stimulering af effektiv integration mellem ekstern virksomhedsledelse og investeringsprocessen, i den tro at udstedere, der implementerer høje standarder på socialt, miljømæssigt og virksomhedsledelsesniveau, er i stand til at skabe bedre langsigtede resultater for deres aktionærer.

I overensstemmelse med brancheforskrifterne for kollektive kapitalforvaltningstjenester har forvaltningsselskaber, der tilhører Asset Management-divisionen, også udarbejdet en "strategi for udøvelse af intervention og stemmeret vedrørende de finansielle instrumenter, der vedrører de forvaltede investeringsinstitutter", som garanterer uafhængighed og autonomi i udøvelsen af intervention og stemmerettigheder i nærværelse af den skønsmæssige tildeling af stemmerettigheder vedrørende aktieinvesteringer, der er "forvaltet" af dem.

Eurizon anvender en "målrettet" tilgang til god selskabsledelse, hvor det – i overensstemmelse med proportionalitetsprincippet – er deltagelse i aktionærmøder og sammenligning med virksomheder, der betragtes som "relevante" i henhold til kvalitative/kvantitative kriterier, der fra tid til anden er specificeret i interne regler.

På denne måde har Eurizon til formål at identificere potentielle udstedelser på forhånd og samtidig minimere potentielle værditab forårsaget af emner relateret til resultaterne i virksomheder, der investeres

⁸ Som det førende selskab i *Asset Management-divisionen* stiller Eurizon Capital SGR sine specialkompetencer til rådighed for dets datterselskaber:

- Fra SRI-udvalget i definitionen af de respektive bæredygtighedspolitikker
- Corporate Governance and Sustainability-enhederne i ESG & Strategic Activism-strukturen med henblik på (i) formidling og implementering af principperne om bæredygtig investering, fremme integrationen af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer i investeringsprocessen, (ii) overvågning af markedspraksis for at fremme innovationer inden for metoder og forretningsprocesser og (iii) aktivering af engagementsprocessen med kritiske udstedere
- LTSS-teamet med henblik på overvågning af virksomhedsudstedere, der har til formål at identificere dem (i), der anses for ikke at være "socialt ansvarlige" og (ii) med en høj eksponering for ESG-risici ("kritiske udstedere"). Strukturen tager sig også af identificeringen og prioriteringen af de væsentligste negative virkninger af investeringsvalg på bæredygtighedsfaktorer og repræsenterer kompetencecentret for formidling af ledelsesstrategier inden for ESG og SRI inden for divisionen.

⁹ De principper, der er defineret af Assogestioni, er tilpasset dem, der er indeholdt i EFAMA-regelsættet for ekstern ledelse, som er godkendt af European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

i, på vegne af aktiverne under forvaltning. Eurizon har ikke til hensigt at gennemføre en "mikrostyring" af de børsnoterede udsteders anliggender, som firmaet har en interesse i, og det udelukker heller ikke nogen beslutning om at afhænde en interesse, hvor dette er den mest effektive måde at beskytte kundernes og investorernes interesser på.

"*Engagementspolitikken*" indeholder følgende metoder til intervention med hensyn til udstedere:

- Tilrettelæggelse af specifikke møder med medlemmerne af selskabsorganerne (inklusive mindretalsmedlemmer) eller personer, der er udpeget af dem, for den børsnoterede udsteder, hvori selskabet besidder aktier
- Udarbejdelse af en formel kommunikation rettet til virksomhedsorganerne og den øverste ledelse af virksomhederne
- Fremme af former for kollektivt *engagement* med andre institutionelle investorer. I denne henseende evaluerer Eurizon denne løsning, når selskabet mener, at det er det mest effektive valg til forbedring af kommunikationen med udstederne (for eksempel i tilfælde af betydelige virksomhedsbegivenheder eller spørgsmål af offentlig interesse)¹⁰
- Afgivelse af offentlige erklæringer på aktionærmøder.

Eurizon overvåger effektiviteten af de foranstaltninger, der er truffet for engagement med udstedere, og udøvelsen af intervention og stemmeret og gennemgår strategien og engagementspolitikken mindst én gang om året. Eurizon gør disse dokumenter gennemsigtige på sit websted.

5. INTERNATIONALE STANDARDER VEDTAGET AF EURIZON

Eurizon fremmer regler og adfærd, der favoriserer aspekter af investeringsbæredygtighed og fremmer høje standarder for ledelse af de udstedere, som selskabet har interesser i. Til dette formål overholder det høje etiske standarder og følgende regelsæt for ansvarlig forretningsadfærd og internationalt anerkendte standarder:

- FN's "*principper for ansvarlige investeringer*": Eurizon Capital SGR overholder – fra og med 2015 – "*Principperne for ansvarlige investeringer*", de vejledende principper for socialt ansvarlige investeringer, der fremmes af FN på initiativ af:
 - "*UNEP FI*": partnerskabet mellem "*United Nations Environment Programme*" (De Forenede Nationers miljøprogram (UNEP)) og den finansielle sektor realiseret med det formål at analysere indvirkningen af miljømæssige og sociale overvejelser på bæredygtigheden af økonomiske resultater
 - "*UN Global Compact*": Initiativ, der har til formål at fremme en bæredygtig global økonomi, der respekterer menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og bekæmpelse af korruption.

Som undertegner af principperne for ansvarlige investeringer er Eurizon Capital SGR forpligtet til hvert år at gøre oplysninger om sine ansvarlige investeringsaktiviteter gennemsigtige gennem udarbejdelsen af den såkaldte "RI Transparency Report", der er tilgængelig på webstedet www.unpri.org.

- De "*italienske ledelsesprincipper*": Som en tilhænger – siden 2014 – af de "*italienske ledelsesprincipper*" til udøvelse af administrative og stemmerettigheder i børsnoterede selskaber defineret af Assogestioni lægger Eurizon Capital SGR særlig vægt på de politikker, der udføres af udstedere, og stimulerer sammenligningen med de virksomheder, det investerer i. De principper, der er defineret af Assogestioni, er tilpasset dem, der er indeholdt i *EFAMA Code for External Governance* (EFAMA-regelsættet for ekstern ledelse), der er godkendt af *European Fund and Asset Management Association (EFAMA)*, som Assogestioni er medlem af, og som også Eurizon Capital SGR er medlem af.

Selskabet overvåger effektiviteten af de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere udstedere og udøvelsen af intervention og stemmeret, gennemgår strategien for udøvelse af intervention og stemmeret og forpligtelsespolitikken mindst én gang om året. Som medlem er Eurizon Capital SGR forpligtet til hvert år at gøre gennemsigtige oplysninger om *engagementsaktiviteter*

¹⁰ Enhver metode til kollektivt engagement udføres i overensstemmelse med interne og eksterne regler for håndtering af interessekonflikter og insiderinformation (markedsmissbrug), idet der især lægges vægt på reglerne om samordnet handling.

gennemført ved udarbejdelse af en specifik *rapport* sendt til Assogestioni samt gennem en specifik rapport, der udarbejdes hver sjette måned, der offentliggøres på SGR-webstedet

- Det "europæiske regelsæt for gennemsigtighed af bæredygtige og ansvarlige investeringer": I 2008 overholdt de gensidige fonde, der tilhører det etiske system, det "*europæiske regelsæt for gennemsigtighed af bæredygtige og ansvarlige investeringer*", fremmet af EUROSIF – en paneuropæisk organisation, der fremmer bæredygtighed på europæiske markeder – med det formål at øge klarheden i bæredygtige investeringsmetoder inden for investeringsprodukter.

Som et resultat af denne sammenhæng underskriver Eurizon Capital SGR årligt en særlig "forpligtelseserklæring", der er tilgængelig på sit eget websted, hvorigennem selskabet gør investeringsprocessen for etiske fonde gennemsigtig, også med det formål at respektere de positive og negative kriterier til udvælgelse af finansielle instrumenter, der er fastsat i forvaltningsforskrifterne for de samme fonde.

For så vidt angår institutionelle aktiviteter har Eurizon siden 2002 deltaget aktivt på vegne af moderselskabet, Intesa Sanpaolo, i UNEP FI's aktiviteter. I denne henseende har Eurizon Capital SGR haft rollen som (i) medformand for *Asset Management Working Group* (2005), der bidrager til formuleringen af PRI-princippet, samt (ii) kasserer og medlem af UNEPFI's bestyrelse (2010).

I 2012 var Eurizon Capital SGR blandt stifterne af gruppen *Business Economy Environment* (BEE) i GLOBE EU i Europa-Parlamentet.

I 2015 overtog Eurizon Capital SGR rollen som *medformand* for den *europæiske taskforce for UNEPFI*. Eurizon Capital SGR er også medlem af (i) *arbejdsgruppen for ansvarlige investeringer i European Fund and Asset Management Association* (EFAMA) og (ii) arbejdsgruppen for bankmiljø og klimaforandringer i den italienske bankforening (ABI).

I 2017 blev selskabet medlem af *Task Force on Green Finance hos European Banking Federation* (EBF) (Den Europæiske Bankforening).

Eurizon Capital SGR har desuden deltaget i udarbejdelsen af adskillige publikationer om emnerne finansiel og miljømæssig bæredygtighed og tillidsforhold, som kan findes på UNEP FI's websted (www.unepfi.org).

Siden 2019 har Eurizon været til stede i *EFRAG's rådgivende panel for immaterielle aktiver* og er valgt af *European Banking Federation* til at repræsentere selskabet i den *projektgruppe*, der er oprettet af EU-Kommissionen til definition af bæredygtige rapporteringsstandarder.

Som repræsentant for *European Banking Federation* er Eurizon i øjeblikket medlem af *bestyrelsen for Ecolabel*, Europa-Kommissionens præsidium for tildeling af miljømærker.

6. EURIZONS FORPLIGTELSE TIL BÆREDYGTIGHED AF FINANSIELLE TJENESTER

Visionen og missionen for Eurizon Capital SGR understreger vigtigheden af, at virksomhederne, der tilhører *Asset Management*-divisionen hos Intesa Sanpaolo Group, samarbejder med de virksomheder, der investeres i, for at fremme regler og adfærd, der privilegerer aspekter af investeringers bæredygtighed og fremmer høje standarder for styring af de udstedere, som de besidder aktier i.

Asset Management-divisionen har været forpligtet til at fremme miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer (ESG) og principperne for bæredygtige og ansvarlige investeringer (SRI) siden 1996, hvilket var året, hvor Eurizon Capital SGR lancerede de første etiske fonde på det italienske marked.

I årenes løb har SGR udviklet og promoveret adfærd, der fokuserer på bæredygtige investeringsspørgsmål, også som et resultat af tiltrædelsen (i) i 2014 af de *italienske ledelsesprincipper* og (ii) i 2015 af FN's *Principper for ansvarlige investeringer*, som er initiativer, SGR har bidraget til siden starten.

I 2017 initierede Eurizon integrationen af ESG-faktorer og SRI-principper i sin investeringsproces. Navnlig har selskabet taget initiativ til definitionen af specifikke metoder til udvælgelse og overvågning af finansielle instrumenter med det formål inden for de investeringsvalg, der foretages som en del af de kollektive formueforvaltningstjenester, at integrere porteføljeforvaltning og anbefalinger, der er givet med

henvielse til investeringsrådgivningstjenesten, en udvælgelsesproces for finansielle instrumenter, der tager højde for ESG-faktorer og bæredygtige og ansvarlige investeringsprincipper.

Følgende diagram viser nøgletrinnene i udviklingen af Eurizons engagement:

