



**VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE
ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE
DUURZAAMHEID, DOOR EURIZON CAPITAL SGR
S.p.A. EN ZIJN DOCHTERONDERNEMINGEN**

Juni 2021

INDEX

1.	SAMENVATTING	3
2.	BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN	5
3.	BELEID VOOR DE IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN	7
4.	SAMENVATTING VAN HET OVERLEGBELEID	8
5.	INTERNATIONALE NORMEN DIE DOOR EURIZON ZIJN OVERGENOMEN	9
6.	EURIZONS VERBINTENIS TOT DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLE DIENSTEN	10

1. SAMENVATTING

Dit document vormt de Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid, uitgegeven door Eurizon Capital SGR S.p.A (hierna “Eurizon Capital SGR” of de “SGR”) en de Dochterondernemingen die deel uitmaken van de *Asset Management* Divisie van de Intesa Sanpaolo Group (hierna ook “Dochterondernemingen”) krachtens de bepalingen van (i) Artikel 4 van Verordening (EU) 2019/2088¹ van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de “*Sustainable Finance Disclosure Regulation*” (Verordening informatieverstopping duurzame financiering) of “SFDR-verordening”) en (ii) de betrokken uitvoeringsverordeningen.

Per datum van dit document wordt het regelgevingskader nog nader uitgewerkt door de specifieke rapportagenormen vast te leggen die deel uitmaken van de uitvoeringsregels van de SFDR-verordening, zij worden dan ook nog niet volledig toegepast in deze verklaring.

Als financiële marktdeelnemers en financieel adviseurs krachtens de SFDR-verordening streven Eurizon Capital SGR en zijn Dochterondernemingen (hierna om redenen van eenvoud ook “Eurizon”) naar transparantie inzake de wijze waarop zij rekening houden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren² van de aan hun klanten aangeboden financiële producten.

Deze verklaring is van toepassing op de volgende rechtspersonen in de EU die deel uitmaken van de *Asset Management* Divisie:

RECHTSPERSOON	LEI-CODE	HOOFDKANTOOR	DEELNEMER FINANCIËLE MARKTEN	FINANCIËEL ADVISEUR
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Italië	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italië	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italië	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luxemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	3157002000000002796	Slowakije	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Hongarije	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Kroatië	●	●

De fiduciaire verbintenis tegenover Klanten en Beleggers, en meer in het algemeen tegenover andere stakeholders, vereist dat problemen in verband met de duurzaamheid op doelmatige wijze worden beheerd, met betrekking tot het rendement van de financiële producten en de emittenten waarin de SGR belegt. De bedrijven van de *Asset Management* Divisie zijn van mening dat emittenten die hoogstaande *normen* hanteren op sociaal, ecologisch en governancevlak duurzame resultaten op lange termijn kunnen genereren.

Eurizons verbintenis omvat de invoering en toepassing van specifieke criteria voor de selectie en monitoring van emittenten. Daarbij wordt rekening gehouden met ecologische, sociale en

¹ Artikel 4 (1) (a) van de SFDR: “Financiële marktdeelnemers publiceren en handhaven op hun website [...] indien zij de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen, een verklaring over het “due diligence” beleid met betrekking tot die effecten, waarbij terdege rekening wordt gehouden met de omvang, de aard en de schaal van hun activiteiten en de soorten financiële producten die zij beschikbaar stellen.”

² Dit omvat factoren op het gebied van milieu, sociale zaken, arbeidsomstandigheden, mensenrechten en de bestrijding van actieve en passieve corruptie.

³ Op 1 juli 2021 is de fusie door overname van Pramerica SGR S.p.A. in Eurizon Capital SGR S.p.A. van kracht geworden.

⁴ Op 1 juli 2021 is de fusie door overname van Pramerica Management Company S.A. in Eurizon Capital S.A. van kracht geworden.

governancefactoren (“ESG”) en de principes van duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments, “SRI”), naast de financiële analyse van het risico/rendement-profiel.

De controles worden toegespitst op (i) de grootte, de aard en het toepassingsgebied van de activiteiten van de individuele bedrijven, en op (ii) de kenmerken, doelstellingen en beleggingslimieten van de individuele financiële producten die worden aangeboden aan de klanten, en zijn er ook op gericht:

- te voorkomen dat de ecologische, sociale en governanceomstandigheden een wezenlijke werkelijke of potentiële negatieve impact zouden hebben op de waarde van de beleggingen, ook afhankelijk van de aard van de specifieke activiteitsgebieden;
- oog te hebben voor het vermogen van de emittenten om te profiteren van kansen voor duurzame groei wat inkomstengenerering betreft.

Eurizon hecht groot belang aan een actieve samenwerking met de bedrijven waarin het belegt, teneinde (i) regels en gedrag te bevorderen die gunstig zijn voor de duurzaamheidsaspecten van de beleggingen, naast hoge governance-normen bij de emittenten waarin wordt belegd, en (ii) de waarde van de beleggingen te verhogen vanuit economisch en financieel standpunt.

Aangezien sommige gebieden achterlopen bij het toepassen van hogere normen voor duurzame ontwikkeling en sommige sectoren structureel meer blootgesteld zijn aan risico's en minder mogelijkheden voor duurzame groei hebben, denkt Eurizon dat bij de evaluatie rekening moet worden gehouden met de geografische en/of sectorale context en het vermogen van de bedrijven om een strategie voor duurzame ontwikkeling toe te passen, een transitieproces voor hun businessmodel te starten of ontwikkelingskansen te grijpen. Deze evaluaties kunnen ook worden uitgevoerd op basis van een bedrijfseigen scoremodel, de “*Eurizon ESG Score*”, en door de analisten van het *Equity Research & Portfolio Management team*.

Gelet op al deze factoren, en hoewel een groot deel van de beleggingen voor de financiële producten positieve effecten op de belegde bedrijven en hun *stakeholders* kunnen hebben, kunnen de onderliggende activiteiten van Eurizons producten wel gepaard gaan met negatieve effecten voor het milieu of de mensen (de “belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheid van beleggingen”).

Door het brede scala van activiteiten, geografische gebieden en sectoren waarin de bedrijven van de Asset Management Divisie beleggen in het kader van de diverse beheerde producten, zijn de potentiële negatieve effecten die voortvloeien uit de beleggingen niet homogeen. Eurizon meent echter dat een adequate monitoring van de sociale en milieuaspecten noodzakelijk is om de potentiële negatieve effecten van zijn beleggingen op te vangen. In dat kader hecht Eurizon belang aan (i) overleg met emittenten in sectoren die als niet “maatschappelijk verantwoord” worden beschouwd, (ii) de blootstelling aan milieuproblemen en (iii) kritische factoren op corporate-governancegebied.

De blootstelling van de bedrijven waarin wordt belegd aan een of meer van deze problemen kan de financiële producten dan ook blootstellen aan duurzaamheidsrisico's⁵ en kan - naast ethische en reputatierisico's - een direct of indirect effect hebben op de financiële resultaten van de beleggingen.

Concreet werkt de Vennootschap actief aan het opvangen van de negatieve beleggingsimpact door specifieke strategieën toe te passen voor (i) de negatieve screening van SRI- en ESG-factoren, (ii) de positieve integratie van ESG-factoren in de analyse, selectie en samenstelling van de financiële portefeuilles en (iii) overleg met de bedrijven waarin wordt belegd. Met het oog op de bescherming van zijn beleggers en stakeholders hanteert Eurizon daarnaast specifieke mechanismen (i) om transparantie te bieden in verband met de benadering van de duurzaamheid van de beleggingen en (ii) voor risicobeheer, via de monitoring van een bewuste aanname van beleggingskeuzes door de beheerde activa.

In het belang van zijn eigen financiële producten verbindt Eurizon zich ertoe (i) zijn eigen Duurzaamheidsbeleid verder te ontwikkelen en (ii) specifieke overlegacties te activeren bij emittenten die een aanzienlijke afwijking vertonen ten opzichte van specifieke indicatoren op ecologisch, sociaal en governancegebied of die blijf geven van aanzienlijke negatieve effecten op diverse indicatoren, om hen

⁵ Betekent een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, als zij plaatsvindt, een aanzienlijke werkelijke of potentiële negatieve impact kan hebben op de waarde van de belegging.

ertoe aan te zetten hun duurzaamheidspraktijken te verbeteren, waarbij slechts in laatste instantie de verkoop van deze beleggingen wordt overwogen.

Deze verklaring, die op 30 juni 2021 is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Eurizon Capital SGR, geldt per diezelfde datum. Zij zal ieder jaar worden herzien. Conform de bepalingen van de uitvoeringsregels van de SFDR-verordening is de verklaring beschikbaar (i) in het Engels, (ii) in de officiële talen van de lidstaten van de Dochterondernemingen en (iii) in andere talen van de lidstaten waarin de betrokken financiële producten op de markt worden gebracht.

2. BESCHRIJVING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN

In dit deel worden de “belangrijkste ongunstige effecten” van Eurizons keuzes op duurzaamheidsfactoren uiteengezet, dit zijn de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen of adviezen op aspecten op ecologisch, sociaal of corporate-governancegebied.

Eurizon gaat ervan uit dat de meeste economische activiteiten een invloed kunnen hebben op diverse duurzaamheidsindicatoren, in positieve zowel als negatieve zin. Deze effecten kunnen aanzienlijk zijn, zowel vóór de belegging als tijdens het aanhouden van de instrumenten in de portefeuille, zij vereisen dan ook een periodieke herevaluatie door financiëlemarktdeelnemers en adviseurs.

Hoewel de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking moeten worden genomen overeenkomstig de verschillende soorten activa, geografische gebieden en sectoren waar de beheerde producten aan zijn blootgesteld, meent Eurizon dat een adequate monitoring van de blootstelling aan sociale en milieukwesties van prioritair belang is om de potentiële negatieve effecten van zijn beleggingen op te vangen.

Meer specifiek hecht Eurizon vooral belang aan de volgende duurzaamheidsaspecten:

- betrokkenheid bij sectoren die als niet “maatschappelijk verantwoord” worden beschouwd; in dat kader stimuleert Eurizon respect voor mensenrechten, via specifieke beperkingen die bedoeld zijn om niet te beleggen in emittenten die worden gekenmerkt door een duidelijke directe betrokkenheid bij de productie van onconventionele wapens
- blootstelling aan milieuproblemen; meer specifiek bevordert Eurizon het terugdringen van de uitstoot van kooldioxide, via (i) de toepassing van uitsluitingscriteria, om blootstelling te voorkomen aan emittenten die worden gekenmerkt door een duidelijke directe betrokkenheid bij mijnbouw- of elektriciteitsproductieactiviteiten die verband houden met steenkool en (ii) de bevordering van specifieke producten die methodes hanteren voor het meten van de door de belegde bedrijven gegenereerde uitstoot (de “koolstofvoetafdruk”) of die gericht zijn op het creëren van een positieve milieu-impact naast het financiële rendement (“*impact investing*”)
- blootstelling aan hoge risico's op corporate-governancegebied; in dat kader bevordert Eurizon (i) de activatie van *escalatieprocessen* voor emittenten die worden gekenmerkt door een duidelijke blootstelling aan duurzaamheidsrisico's en (ii) de invoering van goede *governancepraktijken*, zoals de aanwezigheid van onafhankelijke leden in de bestuursorganen of de afwezigheid van boekhoudingsonderzoeken of faillissements- of vereffeningsprocedures.

Om die redenen vormt de evaluatie van de belangrijkste negatieve effecten die voortvloeien uit de beleggingen een wezenlijk aspect van Eurizons beleggingsproces, dat gebaseerd is op enerzijds de integratie van ESG-factoren en SRI-principes en anderzijds de implementatie van een duidelijk verwoord risicobeheer en een meetproces voor het *rendement*, met het oog op een correcte balans van het risico/rendement-profiel van de aan de klanten aangeboden financiële producten.

Om de duurzaamheidsrisico's te beheersen, heeft Eurizon specifieke controles ingevoerd - zorgvuldig aangepast aan de kenmerken en doelstellingen van de individuele financiële producten - die voorzien in de toepassing van mechanismen voor⁶:

⁶ Portefeuillebeheermandaten die worden gekenmerkt door de aanwezigheid van specifieke instructies in het betrokken beleggingsbeleid vallen niet binnen het toepassingsgebied van deze mechanismen, vanwege de lagere mate van keuzevrijheid bij de selectie van financiële instrumenten.

- de negatieve screening van SRI- en ESG-factoren, in de vorm van beperkingen en uitsluitingen, voor het terugdringen van de risico's van blootstelling aan bedrijven die actief zijn in sectoren die als niet "maatschappelijk verantwoord" worden beschouwd of die worden gekenmerkt door kritische ecologische, sociale of corporate-governanceproblemen; deze beperkingen worden toegepast op alle producten waarvan de beleggingsbeslissingen gepaard gaan met duurzaamheidsrisico's, conform de vereisten van artikel 6 van de SFDR;
- de positieve integratie van ESG-factoren in de analyse, selectie en samenstelling van financiële portefeuilles; producten die, onder andere, maatschappelijke of milieukeurmerken of een combinatie daarvan bevorderen, of die duurzame beleggingsdoelstellingen hebben, vallen krachtens artikelen 8 en 9 van de SFDR-verordening ook onder deze categorie. Ook ethische of thematische producten zoals producten die rekening houden met de koolstofvoetafdruk van de emittenten of die streven naar een maatschappelijke of milieu-impact naast het financiële rendement vallen onder deze categorie;
- actief aandeelhouderschap gericht op de bevordering van een proactieve interactie met de bedrijven waarin de Groep participeert, via de uitoefening van spreek- en stemrechten en via overleg met de bedrijven zelf, om (i) een doelmatige communicatie met het bedrijfsmanagement te stimuleren, (ii) een duurzaam rendement op lange termijn te genereren en (iii) het risico van waardevermindering van de beleggingen tegen te gaan;
- transparantie met betrekking tot de beleggers en andere stakeholders inzake de bekendmaking van de benadering van de duurzaamheid van beleggingen op het niveau van het bedrijf, via de toepassing van een specifiek duurzaamheidsbeleid en de betrokken informatie op de website, en op het niveau van het individuele financieel product, via de aanboddocumenten en de betrokken marketingdocumenten;
- risicobeheer, via de monitoring van een bewuste aanname van beleggingskeuzes door de beheerde activa, in lijn met het door de klanten voorgeschreven mandaat. Voor de verschillende screeningstrategieën - negatief en/of positief - heeft Eurizon specifieke besluitvormingsprocessen en operationele limieten opgesteld voor de beheersing van de risico's, inclusief de reputatierisico's, van de beheerde portefeuilles, waarvan de naleving wordt gemonitord door de *Risk Management Functie* met ondersteuning van de *Compliance & AML Functie*.

De belangrijkste ecologische, sociale en governance-indicatoren waarmee Eurizon rekening houdt bij de evaluatie van de negatieve effecten waarmee de beleggingen voor zijn beheerde activa gepaard gaan worden hieronder uiteengezet:

INDICATOREN VAN TOEPASSING OP BELEGGINGEN IN BEDRIJFSEFFECTEN

Indicatoren op klimaat- en milieugebied	
Type indicator	Omschrijving van de indicator
BROEIKASGASUITSTOOT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Broeikasgasuitstoot, koolstofvoetafdruk, BKG-intensiteit van de bedrijven waarin wordt belegd, blootstelling aan bedrijven voor fossiele brandstoffen, verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, energieverbruiksintensiteit voor sectoren met een hoge klimaatimpact
BIODIVERSITEIT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Activiteiten met een ongunstige impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden, dus i.v.m. bedrijven gevestigd in, of bij, biodiversiteitsgevoelige gebieden
WATER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Wateruitstoot gegenereerd door de belegde bedrijven
AFVAL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Gevaarlijk afval gegenereerd door de belegde bedrijven
Indicatoren in verband met maatschappelijke en arbeidsgerelateerde aspecten, mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping	
MAATSCHAPPELIJKE EN ARBEIDSGERELATEERDE ASPECTEN	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Schending van de principes van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, incorrecte loonkloof tussen mannen en vrouwen, genderdiversiteit in de raad van bestuur, blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

INDICATOREN VAN TOEPASSING OP BELEGGINGEN IN OVERHEIDS- EN SUPRANATIONALE EFFECTEN

Indicatoren in verband met maatschappelijke en milieuaspecten	
MILIEU	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva
MAATSCHAPPIJ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Landen waar maatschappelijk onrecht plaatsvindt

INDICATOREN VAN TOEPASSING OP BELEGGINGEN IN VASTGOEDACTIVA

Ongunstige indicator voor duurzaamheid	
FOSSIELE BRANDSTOFFEN	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva
ENERGIE-EFFICIËNTIE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva

AANVULLENDE INDICATOREN VAN TOEPASSING OP NEGATIEVE EFFECTEN VAN TOEPASSING OP BELEGGINGEN IN BEDRIJFSEFFECTEN

Indicatoren op klimaat- en andere milieugerelateerde gebieden	
UITSTOOT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Uitstoot van luchtverontreinigende stoffen
Maatschappelijke en arbeidsgelateerde aspecten, mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping	
MAATSCHAPPELIJKE EN ARBEIDSGERELATEERDE ASPECTEN	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ongevalse frequentie

Met deze verklaring verbindt Eurizon zich tot transparantie inzake de resultaten van de monitoring van de bovenstaande indicatoren met betrekking tot de beheerde activa, om zijn klanten en beleggers in staat te stellen weloverwogen beslissingen voor hun beleggingskeuzes te nemen.

3. BELEID VOOR DE IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN

De identificatie van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingskeuzes op duurzaamheidsfactoren en de opstelling van de betrokken risicobeperkende maatregelen vormen een integraal onderdeel van Eurizons duurzaamheidsaanpak. In het kader van zijn fiduciaire verbintenis tegenover klanten en beleggers en, meer in het algemeen, andere stakeholders, past Eurizon een specifiek kader toe, dat voorziet in de betrokkenheid van de bevoegde bedrijfsorganen en -structuren, met het oog op (i) de correcte implementatie van het Duurzaamheidsbeleid en (ii) een nauwgezette monitoring van de risico's waar de financiële producten aan zijn blootgesteld.

In dat kader houden de *Long Term Sustainable Strategies*- en *ESG & Strategic Activism*-structuren van de Investment Department van Eurizon Capital SGR toezicht op de activiteiten voor identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingskeuzes op duurzaamheidsfactoren, met behulp van specifieke gespecialiseerde informatieverstreckers.

De resultaten van de analyses van de impact van duurzaamheidsrisico's op financiële producten en eventuele voorstellen voor risicobeperkende maatregelen worden gepresenteerd - met ondersteuning van de *Risk Management* Department - aan het Financial, Credit and Operational Risks Committee, een collegiaal orgaan dat verantwoordelijk is voor de monitoring van de negatieve effecten die verband houden met de beleggingsbeslissingen voor de beheerde activa.

Daarnaast is het *Sustainable and Responsible Investments Committee*⁷ verantwoordelijk voor:

⁷ Het Sustainable and Responsible Investments Committee (SRI Committee) is een adviesorgaan dat de Managing Director bijstaat (i) bij het doen van voorstellen voor het duurzaamheidsbeleid die worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur, (ii) bij de monitoring van de implementatie van strategieën voor de negatieve screening van SRI- en ESG-factoren, de positieve integratie van ESG-factoren, de analyse, selectie en samenstelling van financiële portefeuilles en de vergelijking tussen de belegde bedrijven.

- de monitoring, op basis van de beschikbare gegevens, van de verwezenlijking van de belangrijkste ecologische, sociale en governance-indicatoren in verband met de beheerde activa zoals toegepast door Eurizon, inclusief adequate maatregelen om de negatieve effecten op duurzaamheidsgebied op te vangen;
- het doen van voorstellen voor de Raad van Bestuur betreffende de prioriteiten voor de volgende periode;
- de presentatie van de jaarlijkse verklaring betreffende de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

In het belang van zijn financiële producten verbindt Eurizon⁸ zich ertoe:

- zijn Duurzaamheidsbeleid verder te ontwikkelen, teneinde een doelmatige integratie van ecologische, sociale en governancefactoren in het beleggingsproces te bevorderen, onder andere door de toepassing van nieuwe negatieve en/of positieve screeningstrategieën;
- specifieke *overlegacties* te activeren bij belegde emittenten die aanzienlijke afwijkingen vertonen inzake specifieke indicatoren of die een aanzienlijk negatief effect op meerdere indicatoren vertonen, om hen aan te zetten hun duurzaamheidspraktijken te verbeteren, waarbij slechts in laatste instantie de verkoop van deze beleggingen wordt overwogen.

4. SAMENVATTING VAN HET OVERLEGBELEID

Eurizon Capital SGR S.p.A is ervan overtuigd dat goede corporate-governancenormen bijdragen tot een groter vertrouwen in de kapitaalmarkten en dat de rol van institutionele beleggers, vermogensbeheerders en adviseurs bijdraagt tot de kwaliteit van het overleg met de bedrijven waarin wordt belegd. Het is de fiduciaire plicht van de Vennootschap om de waarde van de voor Klanten en Beleggers beheerde activa te beschermen en te verhogen, wat inhoudt dat rendementsgerelateerde problemen bij bedrijven waarin namens de beheerde portefeuilles wordt belegd, doelmatig worden aangepakt. In dat kader hecht de Vennootschap groot belang aan het toezicht op de “externe corporate governance”, in de vorm van de monitoring van de corporate governance van de uitgiftebedrijven.

In 2014 heeft Eurizon Capital SGR in dat kader de “*Italian Principles of Stewardship*”⁹ ingevoerd bij de uitoefening van administratieve en stemrechten in genoteerde bedrijven, zoals vastgelegd door Assogestioni, om een serie beste praktijken aan te bieden die bedoeld zijn voor het stimuleren van verantwoordelijk aandeelhouderschap en een doelmatige integratie van externe corporate governance in het beleggingsproces, in de overtuiging dat emittenten die hoge normen hanteren op sociaal, ecologisch en corporate-governancegebied beter gewapend zijn om langetermijnrendement voor hun aandeelhouders te genereren.

Overeenkomstig de sectorale regelgeving inzake diensten voor collectief vermogensbeheer hebben de beheerbedrijven die deel uitmaken van de *Asset Management* Divisie ook een “*Strategy for the exercise of intervention and voting rights relating to the financial instruments pertaining to the managed UCITS*” (Strategie voor de uitoefening van spreek- en stemrechten in verband met de financiële instrumenten in de beheerde ICBE's) opgesteld om onafhankelijkheid en zelfstandigheid bij de uitoefening van spreek-

⁸ Als het leidende bedrijf van de *Asset Management* Divisie stelt Eurizon Capital SGR volgende gespecialiseerde vaardigheden ter beschikking van zijn dochterondernemingen:

- het SRI Committee, voor het opstellen van het beoogde Duurzaamheidsbeleid;
- de Corporate Governance and Sustainability-afdelingen van de ESG & Strategic Activism-structuur met het oog op (i) de verspreiding en implementatie van de principes van beleggingsduurzaamheid, en de bevordering van de integratie van ecologische, sociale en governancefactoren in het beleggingsproces, (ii) de monitoring van marktpraktijken, om innovatie in methodologieën en bedrijfsprocessen te stimuleren, en (iii) de activering van het overlegproces met kritieke emittenten;
- het LTSS-team, met het oog op de monitoring van bedrijfsemittenten voor de identificatie van bedrijven die (ii) als niet “maatschappelijk verantwoord” worden beschouwd en (ii) een hoge blootstelling aan ESG-risico's hebben (“kritieke emittenten”); de structuur zorgt ook voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingskeuzes op duurzaamheidsfactoren en vormt het kenniscentrum voor de verspreiding van managementstrategieën op ESG- en SRI-gebied binnen de Divisie.

⁹ De Principles zoals vastgelegd door de Assogestioni stroken met de principes in de EFAMA Code for External Governance, die is goedgekeurd door de European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

en stemrechten te kunnen garanderen, in geval van discretionaire toewijzing van de uitoefening van stemrechten met betrekking tot de aandelenbeleggingen die zij beheren.

Eurizon hanteert een “gerichte” benadering van corporate governance, waarbij de grootste aandacht - overeenkomstig het proportionaliteitsprincipe - naar deelname aan de aandeelhoudersvergaderingen gaat, en vergelijkingen worden opgesteld met bedrijven die als “relevant” worden beschouwd op basis van kwalitatieve/kwantitatieve criteria die van tijd tot tijd worden vastgelegd in de interne voorschriften.

Eurizon streeft er op die manier naar om potentiële problemen van tevoren te identificeren en tegelijk potentiële waardeverliezen te beperken die zouden voortvloeien uit problemen inzake de governance van de bedrijven waarin het belegt namens de beheerde vermogens. Eurizon heeft niet de bedoeling om aan “microbeheer” te doen van de zaken van de genoteerde emittenten waar het in participeert, en het sluit ook niet uit dat een belang wordt verkocht als dat de meest doeltreffende manier is om de belangen van klanten en beleggers te beschermen.

Het “*Overlegbeleid*” voorziet in de volgende methodes van overleg met de emittenten:

- organisatie van specifieke ontmoetingen met de leden van bedrijfsorganen (inclusief minderheidsleden), of met door hen benoemde personen, van de genoteerde emittenten waar de vennootschap in participeert;
- opstelling van formele communicatie gericht aan de bedrijfsorganen en het senior management van de bedrijven;
- bevordering van vormen van collectief *overleg* met andere institutionele beleggers; in dat kader overweegt Eurizon deze oplossing als het meent dat dit de meest doelmatige keuze is voor het verbeteren van de communicatie met de emittenten (bijvoorbeeld in geval van ingrijpende bedrijfsgebeurtenissen of problemen van algemeen belang)¹⁰;
- publieke verklaringen afleggen op aandeelhoudersvergaderingen.

Eurizon monitort de doelmatigheid van de maatregelen voor overleg met de emittenten en de uitoefening van spreek- en stemrechten, waarbij de Strategie en het Overlegbeleid minstens eenmaal per jaar worden herzien. Eurizon stelt deze documenten ter beschikking op zijn website.

5. INTERNATIONALE NORMEN DIE DOOR EURIZON ZIJN OVERGENOMEN

Eurizon stimuleert voorschriften en gedrag die gunstig zijn voor aspecten van beleggingsduurzaamheid, naast hoge governancenormen bij de emittenten waarin het participeert. In dat kader leeft het hoge ethische normen na, zoals de volgende codes voor verantwoord bedrijfsgedrag en internationaal erkende normen:

- de “*Principes voor verantwoord beleggen*” van de Verenigde Naties: Eurizon Capital SGR leeft - sinds 2015 - de “*Principes voor verantwoord beleggen*” na, dit zijn de Beginselen voor maatschappelijk verantwoord beleggen die door de Verenigde Naties zijn uitgevaardigd op initiatief van:
 - de “*UNEP FI*”: het partnership tussen het “*Milieuprogramma van de Verenigde Naties*” en de financiële sector, bedoeld voor het analyseren van de impact van ecologische en maatschappelijke overwegingen op de duurzaamheid van financiële resultaten;
 - het “*Global Compact van de VN*”: dit initiatief streeft naar de bevordering van een duurzame wereldeconomie, met respect voor mensen- en arbeidsrechten, milieubescherming en de strijd tegen corruptie.

Als ondertekenaar van de Principes voor verantwoord beleggen dient Eurizon Capital SGR ieder jaar transparante informatie te verstrekken inzake zijn verantwoorde-beleggingsactiviteiten door een “RI Transparency Report” op te stellen, dat beschikbaar is op de website www.unpri.org.

- de “*Italian Principles of Stewardship*”: als voorstander - sinds 2014 - van de “*Italian Principles of Stewardship*” voor de uitoefening van administratieve en stemrechten in genoteerde bedrijven zoals vastgelegd door Assogestioni, besteedt Eurizon Capital SGR bijzondere aandacht aan het door de emittenten toegepaste beleid, met oog voor de vergelijking tussen de bedrijven waarin het belegt. De Principes zoals vastgelegd door de Assogestioni stroken met de principes in de *EFAMA*

¹⁰ Alle methodes voor collectief overleg worden uitgevoerd conform de interne en externe regelgeving voor het beheer van belangenconflicten en voorkennis (marktmisbruik), waarbij bijzondere aandacht wordt besteed aan de regelgeving voor de betrokken actie.

Code for External Governance, die is goedgekeurd door de *European Fund and Asset Management Association (EFAMA)*, waar zowel Assogestioni als Eurizon Capital SGR lid van zijn.

De Vennootschap monitort de doelmatigheid van de maatregelen voor de aanpak van emittenten en de uitoefening van spreek- en stemrechten, waarbij de Strategie voor de uitoefening van spreek- en stemrechten en het Verbintenisbeleid minstens eenmaal per jaar worden herzien. Als lid dient Eurizon Capital SGR ieder jaar transparante informatie te verstrekken inzake de uitgevoerde *overlegactiviteiten* door een specifiek verslag op te stellen, dat bij Assogestioni wordt ingediend, en via een specifiek verslag dat iedere zes maanden wordt opgesteld en op de SGR-website wordt gepubliceerd;

- de "*European Code for the transparency of sustainable and responsible investments*" (Europese Code voor de transparantie van duurzame en verantwoorde beleggingen): in 2008 traden de beleggingsfondsen van het Ethical System toe tot de "*European Code for the transparency of sustainable and responsible investments*", die wordt gepromoot door EUROSIF - een pan-Europese organisatie die zich inzet voor duurzaamheid op de Europese markten - met het oog op een grotere duidelijkheid inzake duurzame beleggingspraktijken binnen de beleggingsproducten.

Als gevolg van deze toetreding ondertekent Eurizon Capital SGR ieder jaar een speciale "Verbintenisverklaring" (Declaration of Commitment), die beschikbaar is op zijn website. Deze verklaring is bedoeld om het beleggingsproces van Ethische Fondsen transparant te maken, en voor de naleving van de positieve en negatieve criteria voor de selectie van de financiële instrumenten waarin het Beheerreglement van deze fondsen voorziet.

Wat de institutionele activiteiten betreft, neemt Eurizon namens de moedermaatschappij Intesa Sanpaolo sinds 2002 actief deel aan de activiteiten van de UNEP FI. In dat kader heeft Eurizon Capital SGR de functies bekleed van (i) medevoorzitter van de *Asset Management Working Group* (2005), waarbij het bijdroeg tot het opstellen van de PRI-principes, en (ii) penningmeester en lid van de Raad van Bestuur van UNEPFI (2010).

In 2012 was Eurizon Capital SGR stichtend lid van de *Business Economy Environment (BEE)* groep van GLOBE EU in het Europese Parlement.

In 2015 nam Eurizon Capital SGR de functie van *medevoorzitter* van de *European Task Force van UNEPFI* op zich. Eurizon Capital SGR is ook lid van (i) de *Responsible Investment werkgroep van de European Fund and Asset Management Association (EFAMA)* en (ii) de *Banks Environment and Climate Change werkgroep van de Italiaanse Bankenvereniging (ABI)*.

In 2017 werd de Vennootschap lid van de *Task Force on Green Finance van de Europese Bankenfederatie (EBF)*.

Eurizon Capital SGR heeft daarnaast deelgenomen aan de opstelling van talrijke publicaties rond financiële en milieuduurzaamheid en fiduciaire relaties, die kunnen worden geraadpleegd op de website van de UNEP FI website (www.unepfi.org).

Sinds 2019 is Eurizon aanwezig in de *Advisory Panel on Intangibles* van EFRAG en is het door de *Europese Bankenfederatie* gekozen om haar te vertegenwoordigen in de *Project Task Force* die door de Europese Commissie werd opgericht voor het opstellen van normen voor duurzame rapportage.

Als vertegenwoordiger van de *Europese Bankenfederatie* is Eurizon momenteel lid van de *raad van Ecolabel*, het presidium van de Europese Commissie voor de toekenning van milieukeurmerken.

6. EURIZONS VERBINTENIS TOT DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLE DIENSTEN

De visie en missie van Eurizon Capital SGR onderstrepen het belang dat de bedrijven van de *Asset Management* Divisie van de Intesa Sanpaolo Group hebben om samen te werken met de bedrijven waarin wordt belegd, voor de bevordering van regels en gedrag die voorrang geven aan de duurzaamheidsaspecten van beleggingen en hoge governance-normen nastreven bij de emittenten waarin zij participeren.

De *Asset Management* Divisie verbindt zich al sinds 1996 tot de bevordering van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) en de principes van duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable

and Responsible Investments, SRI). In dat jaar introduceerde Eurizon Capital SGR de eerste Ethische Fondsen op de Italiaanse markt.

In de loop der jaren heeft de SGR gedragsregels ontwikkeld en gestimuleerd die de aandacht richten op aspecten van duurzame beleggingen, ook als gevolg van de onderschrijving (i) in 2014 van de Italian Principles of *Stewardship*, en (ii) in 2015 van de *Principes voor verantwoord beleggen* van de Verenigde Naties, twee initiatieven waar de SGR al van bij het begin aan heeft bijgedragen.

In 2017 begon Eurizon met de integratie van ESG-factoren en SRI-principes in zijn beleggingsproces. Dat gebeurde door specifieke methodologieën op te stellen voor de selectie en monitoring van financiële instrumenten om in de beleggingskeuzes in het kader van collectieve vermogensbeheerdiensten, portefeuillebeheer en aanbevelingen met betrekking tot de beleggingsadviesdiensten, een selectieproces voor financiële instrumenten te integreren dat rekening houdt met ESG-factoren en principes voor duurzame en verantwoorde beleggingen.

Onderstaand diagram geeft de belangrijkste fasen weer in de evolutie van Eurizons verbintenis:

