



**NYILATKOZAT A FENNTARTHATÓSÁGRA
GYAKOROLT LEGFŐBB KEDVEZŐTLEN
HATÁSOKRÓL – AZ EURIZON CAPITAL SGR
S.p.A ÉS LEÁNYVÁLLALATAI**

2021. június

TÁRGYMUTATÓ

1.	ÖSSZEFOGLALÓ.....	3
2.	A FENNTARTHATÓSÁGRA GYAKOROLT LEGFŐBB KEDVEZŐTLEN HATÁSOK LEÍRÁSA.....	5
3.	A FENNTARTHATÓSÁGRA GYAKOROLT LEGFŐBB KEDVEZŐTLEN HATÁSOK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS PRIORIZÁLÁSÁRA HIVATOTT POLITIKÁK LEÍRÁSA.....	7
4.	AZ EGYÜTTMŰKÖDÉSI POLITIKA ÖSSZEFOGLALÁSA.....	8
5.	AZ EURIZON ÁLTAL ALKALMAZOTT NEMZETKÖZI SZABVÁNYOK.....	9
6.	AZ EURIZON ELKÖTELEZETTSÉGE A PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK FENNTARTHATÓSÁGA IRÁNT	10

1. ÖSSZEFOGLALÓ

Ez a dokumentum a fenntarthatóságra gyakorolt legfőbb kedvezőtlen hatásokról szóló nyilatkozata az Eurizon Capital SGR S.p.A. (a továbbiakban „Eurizon Capital SGR” vagy „SGR”) vállalatnak és az Intesa Sanpaolo Group csoport *Eszközkezelő* részlegéhez tartozó Leányvállalatoknak (a továbbiakban szintén „Leányvállalatok”), amely megfelel a következő rendelkezéseknek: (i) Az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (EU) 2019/2088 rendeletének¹ („A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet” vagy „SFDR-rendelet”) 4. cikke és (ii) a kapcsolódó végrehajtási rendeletek.

Ezen dokumentum megszövegezésének idején a szabályozási keret konszolidációja az SFDR-rendelet végrehajtási szabályaiban rögzített sajátos beszámolási standardok meghatározásán keresztül folyamatban van, ezért ezeket még nem alkalmaztuk teljes mértékben ebben a nyilatkozatban.

Az SFDR-rendelet alapján pénzügyi résztvevőnek és pénzügyi tanácsadónak számító Eurizon Capital SGR és Leányvállalatai (a továbbiakban az egyszerűség kedvéért: „Eurizon”) elkötelezettek aziránt, hogy átlátható módon közöljék, miként veszik figyelembe a befektetési döntések által az ügyfeleknek kínált pénzügyi termékek fenntarthatósági tényezőire² gyakorolt főbb negatív hatásokat.

Ez a nyilatkozat az *Eszközkezelő* részleghez tartozó következő EU-s jogi személyekre vonatkozik:

JOGI SZEMÉLY	LEI-KÓD	TÁRSASÁG SZÉKHELYE	RÉSZTVEVŐ A PÉNZPIACOKON	PÉNZÜGYI TANÁCSADÓ
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Olaszország	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Olaszország	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Olaszország	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luxemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Szlovákia	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Magyarország	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Horvátország	●	●

Az ügyfelek és befektetők, és nagyobb általánosságban véve az egyéb érdekeltek iránti megbízotti elkötelezettség megkívánja a fenntarthatósággal kapcsolatos problémák hatékony kezelését, tekintettel a pénzügyi termékek hozamaira és azokra a kibocsátókra, amelyekbe az SGR befektet. Valójában azok a vállalatok, amelyek az *Eszközkezelő* részleg megítélése szerint olyan kibocsátók, amelyek magas fokú társadalmi, környezeti és vállalatirányítási *normákat* alkalmaznak, képesen hosszú távon fenntartható teljesítményt generálni.

Az Eurizon elkötelezettsége magában foglalja bizonyos kritériumok elfogadását és alkalmazását a környezeti, társadalmi és irányítási tényezőket („környezeti, társadalmi és irányítási tényezők” [„*Environmental, Social and Governance factors*” – ESG]), valamint a fenntartható és felelős befektetésre vonatkozó elveket („Sustainable and Responsible Investments” – SRI) figyelembe vevő kibocsátók kiválasztására és nyomon követésére a kockázati/megtérülési profilok pénzügyi elemzésén felül.

¹ Az SFDR-rendelet 4 cikkének (1) (a) bekezdése: „A pénzügyi piaci szereplők kötelesek a honlapjaikon közzétenni és naprakészen tartani a következőket: [...] amennyiben figyelembe veszik a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásait, egy, az ezen hatások tekintetében alkalmazandó átvilágítási politikákról szóló nyilatkozat, kellően figyelembe véve a méretüket, tevékenységeik jellegét, illetve nagyságrendjét, valamint az általuk kínált pénzügyi termékek típusait.”

² Ez magában foglal környezeti, társadalmi és alkalmazottakat érintő problémákat, az emberi jogok tiszteletben tartását, valamint az aktív és passzív korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatos problémákat.

³ A Pramerica SGR S.p.A. beolvadása az Eurizon Capital SGR S.p.A. vállalatba 2021. július 1-én lépett hatályba.

⁴ A Pramerica Management Company S.A. beolvadása az Eurizon Capital S.A. vállalatba 2021. július 1-én lépett hatályba.

A szabályok a következőkön alapulnak: (i) az egyes vállalatok által végzett tevékenységek mérete, természete és hatóköre, valamint (ii) az ügyfelek részére elérhetővé tett egyes pénzügyi termékek tulajdonságai, céljai és befektetési korlátjai, illetve a következőkre is koncentrálnak:

- annak megakadályozása, hogy a környezeti, társadalmi és irányítási körülmények valós vagy potenciális negatív hatással legyenek a befektetések értékére, ami függ az adott tevékenységi területek természetétől is;
- a bevétel generálása szempontjából kihasználni a kibocsátók fenntartható fejlődés kiaknázására vonatkozó képességeit.

Az Eurizon nagy fontosságot tulajdonít az azokkal a vállalatokkal való aktív együttműködésnek, amelyekbe befektet; ennek a célja (i) azon szabályok és magatartásformák előmozdítása, amelyek előnyben részesítik a befektetés fenntarthatósági szempontjait és a befektetést befogadó kibocsátók magas szintű irányítási normáit, és (ii) a befektetések értékének növelése gazdasági és pénzügyi szempontból.

Figyelembe véve, hogy néhány terület lemaradásban van a fenntartható fejlődéssel kapcsolatos magasabb szintű normák előmozdításában, valamint hogy néhány ipari ágazat strukturálisan jobban ki van téve a kockázatoknak, és előnyükre válik a fenntartható fejlődésre való kevesebb lehetőség, az Eurizon úgy véli, hogy az értékeléseket úgy kell elvégezni, hogy figyelembe veszik a földrajzi és/vagy ágazati összefüggéseket, valamint a vállalatok fenntartható fejlődési stratégiák bevezetésére vonatkozó képességeit az üzleti modelljük átalakítása vagy a fejlődési lehetőségek megragadása érdekében. Ezeket az értékeléseket egy saját pontozórendszer (az „*Eurizon ESG-pontszám*”), valamint a *Részvénykutató és Portfóliókezelő csapat* elemzői segítségével is el lehet végezni.

A fentieket figyelembe véve, habár a pénzügyi termékek nevében végzett befektetések jelentős része képes pozitív hatást generálni a befektetést befogadó vállalatokban és az *érdekelt felek* részére, az Eurizon termékeihez kapcsolódó tevékenységi körök magukban foglalhatnak a környezetre vagy az emberekre gyakorolt negatív hatásokat is („a befektetések fenntarthatóságára gyakorolt fő negatív hatások”).

Figyelembe véve, hogy azon vállalatok, amelyekbe az Eszközkezelő részleg a saját kezelt termékei nevében befektet, tevékenységek, földrajzi területek és ágazatok széles körét fedik le, így a befektetésekből származó potenciális negatív hatások nem homogének. Az Eurizon azonban úgy véli, hogy befektetéseit potenciális negatív hatásainak enyhítése érdekében szükséges a társadalmi és környezeti problémáknak való kitettség megfelelő nyomon követése. Ebben a tekintetben az Eurizon fontosságot tulajdonít a következőknek: (i) a nem „társadalmilag felelős” ágazatokban működő kibocsátók bevonása, (ii) a környezeti problémáknak való kitettség és (iii) a kritikus vállalatiirányítási problémák.

Ha a befektetést befogadó vállalatok ki vannak téve legalább egy ilyen problémának, az fenntarthatósági kockázatot jelenthet a pénzügyi termékekre nézve⁵, és – a jó hírnévvel kapcsolatos és az etikai kockázatokon felül – közvetlen vagy közvetett hatással lehet a befektetések pénzügyi teljesítményére.

Részletesen, a Társaság aktívan elkötelezett a befektetések negatív hatásainak enyhítése iránt olyan specifikus stratégiák bevezetése által, amelyek a következőket irányozzák elő: (i) az SRI- és ESG-tényezők negatív szűrése, (ii) az ESG-tényezők pozitív integrálása a pénzügyi portfóliók elemzésébe, kiválasztásába és összeállításába, valamint (iii) együttműködés a befektetést befogadó vállalatokkal. Továbbá, a befektetők és az érdekelt felek védelme érdekében az Eurizon specifikus mechanizmusokat kínál (i) átláthatóság biztosítására a befektetések fenntarthatóságára vonatkozó megközelítéssel kapcsolatban, és (ii) a kockázatkezeléshez, a kezelt eszközök befektetési döntéseihez kapcsolódó tudatos feltételezések nyomon követése érdekében.

A pénzügyi termékei legmesszebbmenő érdekében az Eurizon kötelezettséget vállal arra, hogy (i) továbbra is fejleszti a saját fenntarthatósági politikáit és (ii) specifikus cselekvési műveleteket alkalmaz azokkal a kibocsátókkal kapcsolatban, amelyek jelentős eltérést mutatnak adott környezeti, társadalmi és irányítási mutatóktól, vagy jelentős negatív hatásokat mutatnak számos mutató szempontjából. Az

⁵ Azt jelenti, hogy egy környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy feltétel, ha előfordul, jelentős valós vagy potenciális negatív hatással lehet a befektetés értékére.

Eurizon célja ezzel az, hogy ezeket a vállalatokat a fenntarthatósági gyakorlatuk javítására ösztönözze, és csak végső esetben mérlegeli a befektetés megszüntetését.

Ez a nyilatkozat, amelyet az Eurizon Capital SGR Igazgatótanácsa 2021. június 30-án hagyott jóvá, ettől a dátumtól érvényes, és évente áttekintésre kerül. Az SFDR-rendelet végrehajtási szabályaihoz tartozó intézkedéseknek megfelelően a nyilatkozat közzétételre kerül (i) angol nyelven, (ii) azon tagállamok nyelvén, amelyekben a Leányvállalatok találhatóak, és (iii) azon tagállamok további nyelvein, amelyekben a releváns pénzügyi termékeket forgalmazzák.

2. A FENNTARTHATÓSÁGRA GYAKOROLT LEGFŐBB KEDVEZŐTLEN HATÁSOK LEÍRÁSA

Ez a szakasz az Eurizon döntései által a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt „fő kedvezőtlen hatásokat”, azaz a befektetési döntések vagy tanácsok környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási problémákra gyakorolt kedvezőtlen hatásait ismerteti.

Az Eurizon úgy véli, hogy a legtöbb gazdasági tevékenység pozitív vagy negatív hatással lehet számos fenntarthatósági mutatóra. Ezek a hatások jelentősek lehetnek a befektetés előtt, valamint az eszközök portfólióban tartása közben, és pénzügyi résztvevők és tanácsadók általi időszakos átértékelést igényelhetnek.

Habár a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt negatív hatásait az eszközök különféle választékának, valamint azoknak a földrajzi területeknek és ágazatoknak megfelelően kell értékelni, amelyekkel szemben a kezelt termékek kitétséggel rendelkeznek, az Eurizon úgy véli, hogy a társadalmi és környezeti problémáknak való kitétség megfelelő nyomon követése prioritást képez a befektetési negatív hatásainak enyhítése érdekében.

Az Eurizon különösen a következő fenntarthatósági problémáknak tulajdonít nagy fontosságot:

- nem „társadalmilag felelős” ágazatokban való részvétel: e tekintetben az Eurizon támogatja az emberi jogok tiszteletben tartását, és specifikus korlátozásokat alkalmaz, amelyek célja elkerülni az olyan kibocsátókba való befektetést, amelyek bizonyíthatóan részt vesznek hagyományostól eltérő fegyverek gyártásában
- környezeti problémáknak való kitétség: az Eurizon különös célja a szén-dioxid-kibocsátás csökkentése a következőkön keresztül: (i) olyan kizárási feltételek elfogadása, amelyek célja azon kibocsátókkal szembeni kitétség csökkentése, amelyek bizonyíthatóan közvetlenül részt vesznek erőművekben felhasználásra kerülő szénhez kapcsolódó bányászati és villamosenergia-termelési tevékenységekben (ii) olyan, specifikus termékek népszerűsítése, amelyek a befektetést befogadó vállalatok által generált kibocsátások (ún. „szén-dioxid-lábnyom”) mérésére hivatott módszereket foglalnak magukban, vagy az a céljuk, hogy a pénzügyi hozam mellett pozitív környezeti hatást generáljanak (ún. „környezet- és társadalomtudatos befektetés”)
- nagy vállalatirányítási kockázatoknak való kitétség; ebből a célból az Eurizon célja a következők előmozdítása: (i) *eszkálációs* folyamatok megindítása azon kibocsátókkal kapcsolatban, amelyeket egyértelmű kitétség jellemez a fenntarthatósági kockázatokkal szemben, valamint (ii) jó *irányítási* gyakorlatok elfogadása, (ilyen a független tagok jelenléte az igazgatási testületben, illetve a közgazgatási vizsgálatok, a csőd vagy a felszámolási eljárások hiánya).

Ezekből az okokból a befektetésektől származó fő negatív hatások felmérése jelentős részét képezi az Eurizon befektetési folyamatának, amely előírja az ESG-tényezők és az SRI-elvek integrációját, valamint egy részletesen kidolgozott kockázatkezelési és *teljesítménymérési* folyamat bevezetését az ügyfeleknek kínált pénzügyi termékek kockázati/megtérülési profilja megfelelő egyensúlyban tartása céljából.

A fenntarthatósági kockázatok enyhítése érdekében az Eurizon specifikus ellenőrzési intézkedéseket alkalmaz – ezek az egyes pénzügyi termékek jellemzőinek és céljainak megfelelően fokozatosan épülnek fel –, melyek a következő mechanizmusok⁶ használatát teszik lehetővé:

⁶ Azok a portfóliókezelési megbízások, amelyek saját befektetési politikáit specifikus utalások jellemzik, nem esnek ezen mechanizmusok alkalmazási köre alá, tekintettel az alacsonyabb mérlegelési jogkörre a pénzügyi eszközök kiválasztásának tekintetében.

- SRI- és ESG-tényezők negatív átvilágítása, ami korlátozások és kizárások formájában kerül kifejezésre; célja az azon vállalatokkal szembeni kitettség kockázatának enyhítése, amelyek olyan ágazatokban működnek, amelyek nem „társadalmilag felelősek”, vagy kritikus környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási problémák jellemzik őket; ezeket a korlátozásokat az SFDR 6. cikkében megfogalmazott követelményeknek megfelelően minden olyan termékre alkalmazzuk, amely fenntarthatósági kockázatokat integrál befektetési döntéseibe;
- ESG-tényezők pozitív integrálása a pénzügyi portfóliók elemzésébe, kiválasztásába és összeállításába; ebbe a kategóriába tartoznak azok a termékek is, amelyek többek között környezeti vagy társadalmi jellemzőket, vagy ezek kombinációját mozdítják elő, vagy fenntartható befektetési célokkal rendelkeznek az SFDR-rendelet 8. és 9. cikkének megfelelően; továbbá ebbe a kategóriába tartoznak az etikus vagy tematikus termékek, mint például azok, amelyek figyelembe veszik a kibocsátók szén-dioxid-lábnyomát, vagy társadalmi és környezeti hatás generálását célozzák a pénzügyi hozam elérése mellett;
- aktív részesedés, amely a proaktív együttműködés előmozdítását irányozza elő azokkal a vállalatokkal, amelyekben a Csoport részesedéssel rendelkezik; ezt beavatkozásokkal és a szavazati jogok gyakorlásával, illetve magukkal a vállalatokkal való párbeszéddel érjük el; ezeknek a céljai a következők: (i) a vállalatok vezetésével való hatékony kommunikáció ösztönzése, (ii) hosszú távú, fenntartható hozam generálása és (iii) a befektetések értékvesztéséhez kapcsolódó kockázat csökkentése;
- átláthatóság a befektetők és más érdekeltek tekintetében, előírja a befektetések fenntarthatóságára irányuló megközelítés kommunikálását mind társasági szinten (specifikus fenntarthatósági politikák elfogadásával és az ezekhez kapcsolódó adatok közzétételével a honlapon), mind pedig az egyes pénzügyi termékek szintjén (dokumentációk és a kapcsolódó forgalmazási dokumentumok közzétételével);
- kockázatkezelés, a kezelt eszközök befektetési döntéseire kapcsolódó tudatos feltételezések nyomán követése érdekében, az ügyfelektől kapott felhatalmazásnak megfelelően. A szűrési stratégiák mindegyikéhez – akár negatív, akár pozitív – az Eurizon valójában specifikus döntéshozatali eljárásokat és működési korlátozásokat határozott meg, melyek célja – többek között a kezelt portfóliók hírnevéhez kapcsolódó – kockázatok visszafogása. Az ezeknek való megfelelést a *Kockázatkezelési* feladatkör felügyeli a *Megfelelőségi és Pénzmosás elleni* feladatkör támogatásával.

A fentieket kiemelve, a kezelt eszközök befektetési által okozott negatív hatások felmérése érdekében az Eurizon által figyelembe vett fő környezeti, társadalmi és irányítási mutatók alább találhatóak:

VÁLLALATI ÉRTÉKPAPÍROKBA VALÓ BEFEKTETÉSEK ESETÉN ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Klíma- és környezeti mutatók	
Mutatók csoportja	Mutatók leírása
ÜVEGHÁZHATÁST OKOZÓ GÁZOK KIBOCSÁTÁSA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ A befektetést befogadó vállalatok üvegházhatást okozó gázkibocsátása, szén-dioxid-lábnyoma és üvegházhatást okozó gázkibocsátásának intenzitása, a fosszilis tüzelőanyagokkal foglalkozó vállalatokkal szembeni kitettség, nem megújuló energia fogyasztása és termelése, az energiafogyasztás intenzitása a klímára nagy hatást gyakorló ágazatoknál
BIODIVERZITÁS	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Olyan tevékenységek, amelyek hátrányosan befolyásolják a biodiverzitás szempontjából érzékeny területeket, pl. azok a befektetést befogadó vállalatok, amelyek biodiverzitás szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében találhatóak
Víz	<ul style="list-style-type: none"> ▪ A befektetést befogadó vállalatok vízkibocsátása
HULLADÉK	<ul style="list-style-type: none"> ▪ A befektetést befogadó vállalatok által generált veszélyes hulladékok
A társadalmi és alkalmazottakkal kapcsolatos szempontokhoz, az emberi jogok tiszteletben tartásához, valamint a korrupció és a megvesztegetés elleni harchoz kapcsolódó mutatók	
TÁRSADALMI ÉS ALKALMAZOTTAKKAL KAPCSOLATOS SZEMPONTOK	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Az ENSZ Globális Megállapodásában megszabott elveknek és az OECD multinacionális vállalatoknak szóló iránymutatásainak megszegése, nem megfelelő, nemek közötti bérszakadék, a nemi sokszínűség hiánya az igazgatótanácsban, kitettség ellentmondások

Klíma- és környezeti mutatók	
Mutatók csoportja	Mutatók leírása
	fegyverekkel szemben (taposóaknák, kazettás lőszeres, vegyi és biológiai fegyverek)

ÁLLAMPAPÍROKBA ÉS SZUPRANACIONÁLIS ÉRTÉKPAPÍROKBA VALÓ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

Környezeti és társadalmi szempontokhoz kapcsolódó mutatók	
KÖRNYEZETI	<ul style="list-style-type: none"> Fosszilis tüzelőanyagokkal szembeni kitettség ingatlaneszközökön keresztül
TÁRSADALMI	<ul style="list-style-type: none"> Társadalmi jogokat megsértő országok

INGATLANESZKÖZÖKBE VALÓ BEFEKTETÉSEKRE ALKALMAZANDÓ MUTATÓK

A fenntarthatóságra gyakorolt kedvezőtlen hatások mutatója	
FOSSZILIS TÜZELŐANYAGOK	<ul style="list-style-type: none"> Fosszilis tüzelőanyagokkal szembeni kitettség ingatlaneszközökön keresztül
ENERGIAHATÉKONYSÁG	<ul style="list-style-type: none"> Kevésbé energiahatékony ingatlaneszközökkel szembeni kitettség

A VÁLLALATI ÉRTÉKPAPÍROKBA VALÓ BEFEKTETÉSEKRE VONATKOZÓ NEGATÍV HATÁSOKHOZ KAPCSOLÓDÓ TOVÁBBI MUTATÓK

A klímához és más, környezethez kapcsolódó mutatók	
KIBOCSÁTÁS	<ul style="list-style-type: none"> Levegőt szennyező anyagok kibocsátása
Társadalom és alkalmazottak, emberi jogok tiszteletben tartása, korrupció és megvesztegetés elleni harc	
TÁRSADALMI ÉS ALKALMAZOTTAKKAL KAPCSOLATOS PROBLÉMÁK	<ul style="list-style-type: none"> Balesetek aránya

Ezen nyilatkozatával az Eurizon vállalja, hogy átláthatóvá teszi a fent említett mutatók nyomon követésének eredményeit a kezelt eszközök tekintetében, azzal a céllal, hogy ennek a segítségével az ügyfelei és a befektetők körültekintő döntéseket hozhassanak a befektetési döntések meghozatalakor.

3. A FENNTARTHATÓSÁGRA GYAKOROLT LEGFŐBB KEDVEZŐTLEN HATÁSOK AZONOSÍTÁSÁRA ÉS PRIORIZÁLÁSÁRA HIVATOTT POLITIKÁK LEÍRÁSA

A befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfőbb negatív hatásainak azonosítása és a hozzájuk kapcsolódó enyhítési műveletek meghatározása fontos részét képezik az Eurizon fenntarthatósági megközelítésének. Annak érdekében, hogy teljesítse az ügyfelek és befektetők, valamint nagyobb általánosságban véve egyéb érdekeltek iránti megbízotti kötelezettségét, az Eurizon specifikus keretrendszert fogadott el, amely előírja a kompetens vállalati testületek és szervezetek bevonását, és a célja, hogy biztosítsa (i) a Fenntarthatósági politikák megfelelő bevezetését és (ii) gondosan figyelemmel kövesse a kockázatokat, amelyeknek a pénzügyi termékek ki vannak téve.

Ennek értelmében az Eurizon Capital SGR Befektetési részlegének *Hosszú távú fenntartható stratégiák* és az *ESG és Stratégiai Aktivizmus* szervezeti egységei felügyelik a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb negatív hatásainak azonosítását és priorizálását, mégpedig konkrét, erre specializálódott információszolgáltatók igénybevételével.

A fenntarthatósági kockázatok pénzügyi termékekre gyakorolt hatásaihoz és a mérséklést célzó tevékenységekre vonatkozó bármely javaslatához kapcsolódó elemzések eredményeit bemutatják – a *Kockázatelemzési* részleg támogatásával – a Pénzügyi, Hitel- és Működési kockázatokért felelős bizottságnak, amely a kezelt eszközök vonatkozásában a befektetési döntésekhez kapcsolódó negatív hatások nyomon követéséért felelős munkatársakból álló testület.

Továbbá, a *Fenntartható és felelős befektetésekért felelős testület*⁷:

- az elérhető adatokat figyelembe véve nyomon követi a fő környezeti, társadalmi és irányítási mutatók megvalósítását az Eurizon által kezelt eszközök esetében, valamint meghatározza a fenntarthatósági kockázatokhoz kapcsolódó negatív hatások enyhítéséhez szükséges megfelelő műveleteket;
- javaslatokat fogalmaz meg az Igazgatótanács részére a következő időszakra elfogadandó prioritásokról;
- előterjeszti a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő negatív hatásairól szóló éves nyilatkozatot.

A pénzügyi termékei érdekeit szem előtt tartva az Eurizon⁸ elkötelezett:

- a fenntarthatósági politikái további fejlesztése iránt azzal a céllal, hogy elősegítse a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők hatékony integrációját a befektetési folyamatba, például az új negatív és/vagy pozitív átvilágítási stratégiák elfogadásán keresztül;
- specifikus *együttműködési* műveletek aktiválása iránt azon befektetést befogadó kibocsátók tekintetében, amelyek jelentős eltérést mutatnak adott mutatók szempontjából, vagy amelyek jelentős negatív hatásokat mutatnak több mint egy mutató tekintetében, azzal a céllal, hogy ezeket a vállalatokat a fenntarthatósági gyakorlataik javítására ösztönözze, és csak végső esetben mérlegeli a befektetés megszüntetését.

4. AZ EGYÜTTMŰKÖDÉSI POLITIKA ÖSSZEFOGLALÁSA

Az Eurizon Capital SGR S.p.A úgy véli, hogy a jó vállalatirányítási szabványok hozzájárulnak a tőkepiacok iránti nagyobb bizalomhoz, és hogy az intézményi befektetők, eszközközkezelők és tanácsadók szerepe hozzájárul a befektetést befogadó vállalatokkal végzett párbeszéd minőségéhez. A Társaság megbízotti kötelessége az Ügyfelei és a Befektetők kezelt eszközeinek értékének védelme és növelése, amely magában foglalja azon befektetést befogadó társaságok teljesítménnyel kapcsolatos problémáinak hatékony kezelését, amelyekbe a kezelt portfóliók nevében eszközöket fektettek. Ennek értelmében a Társaság fontosnak tartja a „külső vállalatirányítás” felügyeletét, amelynek a kibocsátó vállalatok irányításának nyomon követése a célja.

Ebből a célból 2014-ben az Eurizon Capital SGR elfogadta az „olasz felügyeleti elveket”⁹ az adminisztratív és szavazati jogok gyakorlására az Assogestioni által meghatározott tőzsdéi cégekben, azzal a céllal, hogy bevált gyakorlatok megosztásával ösztönözze a társult vállalkozások felelős részvényesi magatartását, ezzel serkentse a hatékony integrációt a külső vállalatirányítás és a befektetési folyamat között abban a hitben, hogy azok a kibocsátók, amelyek társadalmi, környezeti és vállalatirányítási szinten magas normákat vezetnek be, jobb hosszú távú teljesítményt tudnak generálni a részvényeseik részére.

⁷ A Fenntartható és felelős befektetésekért felelős testület (SRI-bizottság) egy tanácsadó testület, amely támogatja a Vezérigazgatót (i) a fenntarthatósági politikákkal kapcsolatosan az Igazgatótanács elé terjesztendő javaslatok meghatározásában, (ii) az SRI- és ESG-tényezők negatív szűrését, az ESG-tényezők pozitív integrációját, a pénzügyi portfóliók elemzését, kiválasztását és összetételét és a befektetést befogadó vállalatokkal való összehasonlítást magukban foglaló stratégiák bevezetésének nyomon követésében.

⁸ Az *Eszközközkezelő* részleg vezető vállalataként az Eurizon Capital SGR elérhetővé teszi szaktudását a leányvállalatai részére:

- az SRI-bizottságét, az egyes Fenntarthatósági politikák meghatározásában;
- az ESG és Stratégiai Aktivizmus struktúra Vállalatirányítási és Fenntarthatósági egységei a következő célokból: (i) a befektetések fenntarthatóságára vonatkozó elvek terjesztése és végrehajtása érdekében, támogatva a környezeti, társadalmi és irányítási tényezők integrációját a befektetési folyamatba, (ii) a piaci gyakorlatok nyomon követésére az innovatív módszertanok és üzleti gyakorlatok támogatásához, továbbá (iii) a kritikus kibocsátókkal folytatott együttműködés folyamatának aktiválására;
- az LTSS osztály, a vállalati kibocsátók nyomon követésére azzal a céllal, hogy azonosítsák azokat, amelyek (i) nem „társadalmilag felelősnek” tarthatók és (ii) magas szinten kitétek ESG-kockázatoknak („kritikus kibocsátók”); a struktúra feladata továbbá a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb negatív hatásainak azonosítása és prioritizálása, illetve a struktúrában összpontosulnak az ESG és SRI területein alkalmazott kezelési stratégiák terjesztésére vonatkozó hatáskörök a Részlegben belül.

⁹ Az Assogestioni által meghatározott elvek összhangban vannak az Európai Alap- és Vagyonkezelők Szövetsége (EFAMA) által elfogadott EFAMA Külső vállalatirányítási kódexben rögzített alapelvekkel.

A kollektív eszközkezelési szolgáltatásokra vonatkozó ágazati szabályozásnak megfelelően az *Eszközkezelő* részleghez tartozó Befektetési alapkezelők szintén kidolgoztak egy stratégiát („*Stratégia a kezelt ÁÉKBV-khez kapcsolódó pénzügyi instrumentumokra vonatkozó beavatkozás és a szavazati jogok gyakorlása tekintetében*”) azzal a céllal, hogy függetlenséget és autonómiát garantáljanak a beavatkozás és a szavazati jogok gyakorlása tekintetében, az általuk „kezelt” tőkebefektetésekhez kapcsolódó szavazati jogok diszkrecionális átruházása esetén.

Az Eurizon „célzott” megközelítést alkalmaz a vállalatirányítás tekintetében, előnyben részesíti – az arányosság elvének alkalmazásával – a részvényesek gyűlésein való részvételt és az összehasonlítást azokkal a vállalatokkal, amelyeket a belső szabályozások által időnként meghatározott minőségi/mennyiségi kritériumok alapján „relevánsnak” tartanak.

Az Eurizon így előre azonosítani akarja a potenciális problémákat és ezzel egy időben a potenciális értékvesztéseket, amelyeket az azon vállalatok teljesítményéhez kapcsolódó problémák okoznak, amelyekbe a kezelt eszközök nevében befektet. Az Eurizon nem tervezi azon jegyzett kibocsátók ügyeinek részletekbe menő szabályozását, amelyekben részesedése van, és nem is akadályoz meg egy érdekeltségtől való megszabadulásról szóló döntést, amikor ez a leghatékonyabb módja az ügyfelek és a befektetők védelmének.

Az „*Együttműködési politika*” a kibocsátók tekintetében a következő beavatkozási módokat irányozza elő:

- konkrét gyűlések szervezése azon jegyzett kibocsátók vállalati testületeinek tagjaival (a kisebbségi tagokkal) vagy az általuk kijelölt személyekkel, amelyekben a társaságnak részesedése van;
- a vállalati testületeknek vagy a vállalatok felső vezetésének címzett hivatalos közlemény készítése;
- kollektív *együttműködési* formák előmozdítása más intézményi befektetőkkel; e tekintetben az Eurizon akkor bírálja el ezt a megoldást, amikor úgy véli, hogy ez a leghatékonyabb módja a kibocsátókkal való kommunikáció javításának (például jelentős vállalati események vagy közérdekű kérdések esetén)¹⁰;
- nyilvános nyilatkozatok kibocsátása részvényesek gyűlésein.

Az Eurizon nyomon követi a kibocsátókkal való kapcsolattartás, valamint a beavatkozás és a szavazati jogok gyakorlása érdekében elfogadott intézkedések hatékonyságát, és évente legalább egyszer áttekinti a stratégiát és az Együttműködési politikát. Az Eurizon ezeket a dokumentumokat átláthatóan közli a honlapján.

5. AZ EURIZON ÁLTAL ALKALMAZOTT NEMZETKÖZI SZABVÁNYOK

Az Eurizon olyan szabályokat és viselkedéseket támogat, amelyek a befektetések fenntarthatósági szempontjait részesítik előnyben és magas szintű szabványokat támogatnak azon kibocsátók vállalatirányításában, amelyekben részesedése van. E célból az Eurizon magas szintű etikai normákhoz, valamint a következő felelős üzletviteli kódexekhez és nemzetközileg elismert szabványokhoz tartja magát:

- az Egyesült Nemzetek Szervezetének „*felelősségteljes befektetésre vonatkozó elvei*”: az Eurizon Capital SGR 2015-től megfelel a „*felelősségteljes befektetésre vonatkozó elveknek*”, a Társadalmilag felelős befektetésre vonatkozó irányadó elveknek, amelyeket az Egyesült Nemzetek Szervezete támogat a következők kezdeményezésére:
 - „*UNEP FI*”: az „*Egyesült Nemzetek Szervezetének Környezetvédelmi Programja*” (UNEP) és a pénzügyi ágazat közötti partnerség, amelyet azzal a céllal hoztak létre, hogy elemezze a környezeti és társadalmi megfontolások hatását a pénzügyi teljesítmény fenntarthatóságára;
 - az „*ENSZ Globális Megállapodása*”: ennek a kezdeményezésnek a fenntartható globális gazdaság előmozdítása a célja, az emberi és a munkajogok, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem tiszteletben tartása mellett.

A Felelősségteljes befektetésre vonatkozó elvek aláírójaként az Eurizon Capital SGR köteles minden évben átlátható módon információkat közölni a felelős befektetési tevékenységeiről a www.unpri.org

¹⁰ A kollektív együttműködés minden formája megfelel az összeférhetetlenség és a bennfentes információk (piaci visszaélés) kezelésével kapcsolatos belső és külső szabályzatoknak, különös figyelmet szentelve az összehangolt fellépésre vonatkozó szabályozásokra.

honlapon elérhető, úgynevezett „RI Transparency Report” (felelősségteljes befektetéssel kapcsolatos átláthatósági jelentés) dokumentumban.

- az *„olasz felügyeleti elvek”*: az Assogestioni által meghatározott jegyzett vállalatokban az adminisztratív és szavazati jogok gyakorlásával kapcsolatos *„olasz felügyeleti elvek”* alkalmazójaként – 2014 óta – az Eurizon Capital SGR különös figyelmet fordít a kibocsátók által bevezetett politikákra, ösztönzi az összehasonlítást azokkal a vállalatokkal, amelyekbe befektet. Az Assogestioni által meghatározott elvek összhangban vannak azokkal, amelyek az *Európai Alap- és Vagyonkezelők Szövetsége (EFAMA)* által elfogadott *EFAMA Külső vállalatirányítási kódexben* található. Az Assogestioni és az Eurizon Capital SGR szintén tagja az EFAMA-nak.

A Társaság nyomon követi a kibocsátók kezelése, valamint a beavatkozás és szavazati jogok gyakorlása érdekében elfogadott intézkedések hatékonyságát, és évente legalább egyszer áttekinti a beavatkozás és a szavazati jogok gyakorlására vonatkozó stratégiát és a Kötelezettségvállalási politikát. Tagként az Eurizon Capital SGR társaságnak minden évben átláthatóvá kell tennie az *együttműködési* tevékenységeihez tartozó információkat egy sajátos *jelentés* elkészítésével, amelyet az Assogestioniak küld, valamint egy félévente elkészítendő specifikus jelentéssel, amelyet az SGR honlapján tesz közzé;

- az *„Európai kódex a fenntartható és felelősségteljes befektetések átláthatóságáért”*: 2008-ban az Etikuss Rendszerhez tartozó kollektív alapok betartották az EUROSIF – egy páneurópai szervezet, amely a fenntarthatóságot hirdeti az európai piacokon – által támogatott *„Európai kódex a fenntartható és felelősségteljes befektetések átláthatóságáért”* nevű kódexet azzal a céllal, hogy növeljék a befektetési termékekben belül a fenntartható befektetési gyakorlatok érthetőségét.

Ennek eredményeként az Eurizon Capital SGR évente aláír egy különleges *„kötelezettségvállalási nyilatkozatot”*, amelyet a saját honlapján tesz közzé, és amellyel átláthatóvá teszi az Etikuss Befektetési Alapok befektetési folyamatát, továbbá az a célja, hogy tiszteletben tartsa azokat a pénzügyi eszközök kiválasztására vonatkozó pozitív és negatív kritériumokat, amelyeket ugyanezen befektetési alapok alapkezelési szabályzatai előírnak.

Az intézményi tevékenységek tekintetében az Eurizon az Intesa Sanpaolo (anyagállalat) nevében 2002 óta aktívan részt vesz az UNEP FI tevékenységeiben. E tekintetben az Eurizon Capital SGR a következő szerepköröket töltötte be: (i) az *Eszközkezelő Munkacsoport* társelnöke (2005) – hozzájárulás a PRI-alapelvek (felelős befektetésekre vonatkozó alapelvek) megfogalmazásához, és (ii) az UNEPFI Igazgatótanácsának kincstárnoka és tagja (2010).

2012-ben az Eurizon Capital SGR Alapító Tagja volt a GLOBE EU platform *Business Economy Environment* (BEE) csoportjának az Európai Parlamentben.

2015-ben az Eurizon Capital SGR vállalta az *UNEPFI európai munkacsoportjának* (European Task Force) *társelnöki szerepét*. Az Eurizon Capital SGR szintén tagja a következőknek: (i) *Európai Alap- és Vagyonkezelők Szövetségének (EFAMA) Felelős Befektetési munkacsoportja* és (ii) az Olasz Bankszövetség (ABI) *Környezet és Klímaváltozás munkacsoportja*.

2017-ben a Vállalat tagja lett az *Európai Bankszövetség (EBSZ) Zöld Pénzügyek munkacsoportjának*.

Az Eurizon Capital SGR továbbá részt vett számos kiadvány elkészítésében a pénzügyi és környezeti fenntarthatóság és a megbízotti kapcsolatok témaköreiben. Ezek az UNEP FI honlapján található meg (www.unepfi.org).

2019 óta az Eurizon jelen van az EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) *Szellemi javak tanácsadó csoportjában* és az *Európai Bankszövetség* a képviselőjének választotta az Európai Bizottság által létrehozott, a fenntartható beszámolási standardok meghatározásáért felelős *projekt munkacsoportjában*.

Az *Európai Bankszövetség* képviselőjeként az Eurizon jelenleg tagja az *ökocímkéért felelős bizottságnak*, az Európai Bizottság öko-címek odaítéléséért felelős testületének.

6. AZ EURIZON ELKÖTELEZETTSÉGE A PÉNZÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK FENNTARTHATÓSÁGA IRÁNT

Az Eurizon Capital SGR jövőképe és küldetése kiemeli annak fontosságát, hogy az Intesa Sanpaolo Group *Eszközkezelő* részlegéhez tartozó Társaságok együttműködjenek a befektetést befogadó Nyilatkozat a fenntarthatóságra gyakorolt legfőbb kedvezőtlen hatásokról

társaságokkal azon szabályok és magatartásformák támogatása érdekében, amelyek előnyben részesítik a befektetések fenntarthatósági szempontjait, és előmozdítják magas szintű vállalati irányítási szabványok érvényesítését azoknál a kibocsátóknál, amelyekben részesedésük van.

Az *Eszközkezelő* részleg 1996 óta elkötelezett a környezeti, társadalmi és irányítási (Environmental, Social and Governance – ESG) tényezők és a fenntartható és felelősségteljes befektetésre (Sustainable and Responsible Investments – SRI) vonatkozó elvek támogatása mellett, azóta, hogy az Eurizon Capital SGR megalapította az első Etikus Befektetési Alapokat az olasz piacon.

Az évek során az SGR olyan magatartásformákat fejlesztett ki és mozdított elő, amelyek figyelmet fordítanak a fenntartható befektetéssel kapcsolatos problémákra. Ezt többek között a következők eredményeként valósította meg: csatlakozás (i) 2014-ben az olasz *felügyeleti* elvekhez és (ii) 2015-ben az Egyesült Nemzetek Szervezetének *felelősségteljes befektetésre vonatkozó elveihez*; ezekhez a kezdeményezésekhez a kezdetüktől fogva hozzájárult az SGR.

2017-ben az Eurizon kezdeményezte az ESG-tényezők és az SRI-elvek integrációját a befektetési folyamatába. Konkrétan elkezdte specifikus módszertanok kidolgozását a pénzügyi eszközök kiválasztására és nyomon követésére azzal a céllal, hogy integrálja ezeket a következők részeként meghozott befektetési döntésekbe: kollektív eszközkezelési szolgáltatások, portfóliókezelés és a befektetési tanácsadó szolgáltatások alapján adott javaslatok, olyan, pénzügyi eszközök kiválasztására hivatott folyamat, amely figyelembe veszi az ESG-tényezőket és a fenntartható és felelősségteljes befektetésre vonatkozó elveket.

A következő ábra az Eurizon elkötelezettsége alakulásának legfontosabb szakaszait mutatja be:

