



**DE FREMSTE NEGATIVE VIRKNINGER PÅ
BÆREKRAFT FRA EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.
OG DETS DATTERSELSKAPER**

Juni 2021

INDEKS

1.	SAMMENDRAG	3
2.	BESKRIVELSE AV DE FREMSTE NEGATIVE VIRKNINGER PÅ BÆREKRAFT	5
3.	BESKRIVELSE AV RETNINGSLINJER FOR Å IDENTIFISERE OG PRIORITERE DE FREMSTE VIRKNINGER PÅ BÆREKRAFT	7
4.	SAMMENDRAG AV RETNINGSLINJER FOR ENGASJEMENT	8
5.	INTERNASJONALE STANDARDER SOM ER TATT I BRUK AV EURIZON	9
6.	EURIZONS FORPLIKTELSE TIL BÆREKRAFT I FINANSIELLE TJENESTER	10

1. SAMMENDRAG

Dette dokumentet er en erklæring om de fremste negative virkninger på bærekraft fra Eurizon Capital SGR S.p.A. (heretter «Eurizon Capital SGR» eller «SGR») og datterselskapene som tilhører *Asset Management*-divisjonen til Intesa Sanpaolo-gruppen (heretter også «datterselskaper») i henhold til bestemmelsene i (i) artikkel 4 i forordning (EU) 2019/2088¹ fra Europaparlamentet og Rådet om offentliggjøring av bærekraftrelaterte opplysninger i finanssektoren (den såkalte «*bærekraftrapportering i finanssektoren*» eller «SFDR»).

Per dato for utarbeidelse av dette dokumentet begynner regelverket i prosessen å få fast form gjennom etableringen av bestemte rapporteringsstandarder som er inkludert i implementeringsreglene for SFDR-forordningen, og er derfor ikke fullt ut implementert i denne erklæringen.

Som finansielle markedsaktører og finansielle rådgivere i henhold til SFDR-forordningen er Eurizon Capital SGR og dets datterselskaper (heretter, for enkelthet skyld, kalt «Eurizon») opptatt av å være åpne om hvordan de tar hensyn til de fremste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer til² de finansielle produktene som tilbys til kundene.

Denne erklæringen gjelder for følgende juridiske enheter innenfor EU som er del av *Asset Management*-divisjonen:

JURIDISK ENHET	LEI-KODE	SELSKAPETS HOVEDKONTOR	AKTØR I FINANSMARKEDENE	FINANSRÅDGIVER
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Italia	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italia	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italia	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luxembourg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovakia	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Ungarn	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Kroatia	●	●

Med den forpliktelsen man har overfor kunder og investorer og, generelt sett, overfor andre interessenter, kreves det at man effektivt håndterer utfordringer knyttet til bærekraft, med hensyn til avkastningen på finansprodukter og utstedere som SGR investerer i. Faktisk kan selskapene som *Asset Management*-divisjonen anser er utstedere som har høye *standarder* for det sosiale, miljømessige og forretningsmessige styresettet, skape bærekraftig avkastning på lang sikt.

Eurizons forpliktelse omfatter innføring og anvendelse av spesifikke kriterier for utvelgelse og overvåking av utstedere som tar hensyn til miljøfaktorer, sosiale faktorer og styringsfaktorer (såkalte *miljøfaktorer, sosiale faktorer og styringsfaktorer* – ESG) og prinsipper for bærekraftige og ansvarlige investeringer (såkalte «SRI»), i tillegg til den økonomiske analysen av risiko- og avkastningsprofiler.

Kontrollene er skreddersydd for (i) størrelse, art og omfang av aktivitetene som utføres av de enkelte selskapene, samt (ii) de egenskaper, mål og investeringsbegrensninger for de enkelte finansielle produktene som er gjort tilgjengelige for kunder, og er også rettet mot:

¹ Artikkel 4 (1) (a) i SFDR: «Aktørene i finansmarkedene skal publisere og oppdatere på sine nettsted [..] hvor de anser de fremste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftfaktorer, en erklæring om deres gjennomgangspolitikk med hensyn til disse effektene, tatt i betraktning deres størrelse, art og omfang av aktiviteter og hvilken type finansielle produkter de gjør tilgjengelig.»

² Dette omfatter saker som miljø, samfunn og ansatte, respekt for menneskerettighetene og spørsmål knyttet til bekjempelse av aktiv og passiv korrupsjon.

³ Den 1. juli 2021 trådte innlemmelsen av Pramerica SGR S.p.A. i Eurizon Capital SGR S.p.A. i kraft.

⁴ Den 1. juli 2021 trådte innlemmelsen av Pramerica Management Company S.A. i Eurizon Capital S.A. i kraft.

- å forhindre at miljøforhold, sosiale forhold og styringsforhold har en betydelig faktisk eller potensiell negativ innvirkning på verdien av investeringene, også med hensyn til arten på de ulike spesifikke aktivitetsområdene,
- å ta tak i utsteders evne til å dra nytte av bærekraftige vekstmuligheter når det gjelder inntektsgenerering.

Eurizon vektlegger viktigheten av å ha et aktivt samarbeid med selskapene man investerer i, med sikte på (i) å fremme regler og atferd som favoriserer bærekraftaspekter ved investeringer og høye standarder for styringen av utstederne man investerer i, og (ii) å øke verdien av investeringer fra et økonomisk og finansielt synspunkt.

Tatt i betraktning at noen områder henger etter i arbeidet med å høyne standarder for bærekraftig utvikling, og at noen industrisektorer strukturelt sett er mer eksponert mot risiko og drar fordel av færre muligheter for bærekraftig vekst, anser Eurizon at vurderinger må ta hensyn til de geografiske og/eller sektorens omgivelser og selskapenes evne til å implementere bærekraftige utviklingsstrategier, for å starte en prosess med omdannelse av forretningsmodellen eller for å utnytte utviklingsmuligheter. Disse vurderingene kan også utføres med støtte fra en egenutviklet scoringsmodell, som kalles «*Eurizon ESG score*», og av analytikere hos *Equity Research & Portfolio Management-teamet*.

Gitt det ovennevnte, selv om en viktig del av investeringene som er gjort på vegne av de finansielle produktene, er i stand til å skape positive effekter på de selskapene man har investert i og disses *interessenter*, kan virksomhetene som eies av Eurizons produkter innebære negative virkninger på miljøet eller på mennesker (såkalte «fremste negative virkninger på bærekraft av investeringer»).

Gitt det store spekteret av virksomheter, geografiske områder og sektorer hvor selskapene i Asset Management-divisjonen investerer på vegne av sine respektive forvaltningsprodukter, er de potensielle negative effektene som avledes av investeringene ikke homogene. Eurizon anser imidlertid at en tilstrekkelig overvåking av eksponering mot sosiale og miljømessige saker er nødvendig for å redusere de potensielle negative virkningene av investeringene. I denne forbindelse beskriver Eurizon viktigheten av (i) utsteders engasjement i sektorer som anses å ikke være «sosialt ansvarlige», (ii) eksponering mot miljøutfordringer og (iii) kritiske utfordringer innenfor eierstyring

Selskaper man har investert i, og som har eksponering mot ett eller flere av disse utfordringene, kan utsette de finansielle produktene for bærekraftsrisiko⁵ og skape – i tillegg til risiko for renommé og etiske risikoer – direkte eller indirekte effekter på investeringens finansielle avkastning.

Konkret er selskapet aktivt forpliktet til å redusere de negative virkningene av investeringer gjennom implementering av spesifikke strategier som tar for seg (i) en negativ filtrering av SRI- og ESG-faktorer, (ii) en positiv integrering av ESG-faktorer i analysen, utvelgelsen og sammensetningen av finansielle porteføljer og (iii) engasjement med selskaper. Videre, for å beskytte sine investorer og interessenter, tilbyr Eurizon spesifikke mekanismer (i) for å sørge for åpenhet i forbindelse med tilnæringsmåten som er innført, knyttet til bærekraft i investeringer samt (ii) for risikostyring, for å overvåke en bevisst antagelse om investeringsvalg av forvaltede eiendeler.

I sine egne finansielle produkters beste interesse forplikter Eurizon seg (i) til å fortsette å utvikle sine egne retningslinjer for bærekraft og (ii) å iverksette spesifikke tiltak med hensyn til utstederne som viser betydelige avvik fra spesifikke miljøindikatorer, sosiale eller styringsmessige indikatorer, eller som viser betydelige negative virkninger på flere indikatorer, med sikte på å lede dem mot å forbedre sin praksis innenfor bærekraft, og vurdere, bare som en siste utvei, avhending av investeringene.

Denne erklæringen, godkjent av styret i Eurizon Capital SGR den 30. juni 2021, gjelder fra samme dato og vil gjennomgås årlig. I samsvar med bestemmelsene i implementeringsreglene i SFDR-forordningen blir erklæringen også gjort tilgjengelig (i) på engelsk, (ii) på de offisielle språkene i medlemsstatene til datterselskapene og (iii) på ytterligere språk i medlemsstatene hvor de aktuelle finansielle produktene markedsføres

⁵ Betyr en hendelse eller omstendighet når det gjelder miljø-, sosiale forhold eller styring som, hvis den oppstår, kan forårsake en betydelig faktisk eller potensiell negativ innvirkning på verdien av investeringen.
Erklæring om de fremste negative virkninger på bærekraft

2. BESKRIVELSE AV DE FREMSTE NEGATIVE VIRKNINGER PÅ BÆREKRAFT

Dette avsnittet beskriver de «fremste negative virkninger» av Eurizons valg innenfor bærekraftfaktorer, dvs. de negative virkningene som investeringsbeslutninger eller -råd har på miljøspørsmål, sosiale spørsmål og selskapsstyrings spørsmål.

Eurizon anser at de fleste av de økonomiske virksomhetene kan påvirke ulike bærekraftighetsindikatorer, både positivt og negativt. Disse virkningene kan være betydelige både før investeringen og under eierskapet av instrumenter i porteføljen og krever regelmessige revurderinger av aktørene og rådgivere i finansmarkedet.

Selv om de negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraft bør vurderes i henhold til de ulike spektrene av verdipapirer, geografiske områder og sektorer som de forvaltede produkter er eksponert mot, anser Eurizon at adekvat overvåking av eksponeringen mot sosiale og miljømessige spørsmål bør prioriteres for å redusere de potensielle negative virkningene av investeringene.

I særdeleshet tillegger Eurizon følgende bærekraftforhold betydning:

- involvering i sektorer som anses som ikke «sosialt ansvarlige», i denne forbindelse fremmer Eurizon respekt for menneskerettigheter, og gir spesifikke begrensninger som tar sikte på å unngå investeringer i utstedere som kjennetegnes av en tydelig direkte involvering i produksjonen av ukonvensjonelle våpen
- eksponering mot miljøspørsmål, Eurizon fremmer i særdeleshet reduksjon av karbondioksidutslipp, gjennom (i) å ta i bruk eksklusjonskriterier, med mål om å unngå eksponering mot utstedere som karakteriseres av en tydelig direkte involvering i gruvedrift eller elektrisitetsproduksjon med termisk kull, og (ii) fremmelse av spesifikke produkter som integrerer metoder for måling av utslipp som skapes av selskaper man investerer i (såkalt *karbonavtrykk*), eller som har som mål å skape en positiv miljøpåvirkning i tillegg til den finansielle (såkalt *konsekvensinvestering*)
- eksponering mot høy eierstyringsrisiko, til dette formål fremmer Eurizon (i) aktiveringen av *eskaleringsprosesser* overfor utstedere som preges av en klar eksponering mot bærekraftsrisiko og (ii) bruk av gode *styringsrutiner*, slik som deltakelse av uavhengige medlemmer i styringsorgan, fravær av regnskapsundersøkelser, konkurser eller avviklingsrutiner eller -prosedyrer.

Av disse grunnene representerer vurderingen av de fremste negative effektene som stammer fra investeringer en viktig side ved Eurizons investeringsprosess, som gir både integreringen av ESG-faktorer og SRI-prinsipper og implementeringen av en uttalt måleprosess for risikostyring og *avkastning*, med sikte på å opprettholde en korrekt balanse mellom risiko- og avkastningsprofilen til de finansielle produkter som kunder tilbys.

For å redusere bærekraftsrisiko har Eurizon vedtatt spesifikke kontroller – tilstrekkelig graderte i henhold til egenskapene og målsettingene til de ulike finansielle produktene – som åpner for bruk av mekanismer⁶:

- ved negativ filtrering av SRI- og ESG-faktorer, som gir utslag i form av begrensninger og utelukkelse, med sikte på å redusere risikoen for eksponering mot bedrifter som opererer i sektorer som anses som ikke «sosialt ansvarlige» eller som kjennetegnes av kritiske miljømessige, sosiale eller styringsmessige utfordringer. Disse begrensningene gjelder for alle produkter som integrerer bærekraftsrisikoer i investeringsbeslutninger, i samsvar med kravene i SFDR-artikkel 6.
- positiv integrering av ESG-faktorer i analyse, utvalgelse og sammensetning av finansielle porteføljer, produkter som blant annet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, eller en kombinasjon av disse, eller som har bærekraftige investeringsmål, i henhold til SFDR-forordningens artikkel 8 og 9, faller også inn under denne kategorien. Ethiske eller tematiske produkter som for eksempel de som tar hensyn til karbonavtrykket til utstedere, eller som søker å skape en sosial eller miljømessig påvirkning i tillegg til den finansielle avkastningen, faller også inn under denne kategorien.
- aktivt eierskap, som fremmer proaktiv interaksjon med selskapene som gruppen har en eierandel i, både gjennom utøvelse av inngripen og bruk av stemmerett og gjennom diskusjoner med selskapene

⁶ Porteføljeforvaltningsmandater som kjennetegnes av tilstedeværelsen av spesifikke indikasjoner i sin investeringspolitikk, vil ikke ta i bruk disse metodene, med tanke på den lavere grad av skjønn som kan utøves i valget av finansielle instrumenter.

selv, med sikte på (i) å oppmuntre til effektiv kommunikasjon med selskapenes ledelse, (ii) å skape langsiktig, bærekraftig avkastning og (iii) å redusere risikoen for verdifall i investeringene.

- åpenhet med hensyn til investorer og andre interessenter, som har som mål kommunikasjonen om tilnæringsmåten knyttet til bærekraft i investeringene, både på bedriftsnivå, gjennom innføring av spesifikke retningslinjer for bærekraft og relatert informasjon som er gjort tilgjengelig på nettstedet, og på nivå for de enkelte finansielle produkter, gjennom tilbudsdokumentasjonen og relaterte markedsføringsdokumenter,
- risikostyring, for å overvåke de fastsatte forutsetningene angående investeringsvalg i de forvaltede midler, i tråd med mandatet fra klientene. For hver av filtreringsstrategiene – negative og/eller positive – har Eurizon definert spesifikke beslutningsprosesser og grenser som er rettet mot å begrense risikoer, inkludert renommerisiko, til de forvaltede porteføljene, samsvar som overvåkes av *Risk Management*-funksjonen med støtte av *Compliance & AML*-funksjonen.

Når det over er sagt, de fremste miljø-, sosiale og styringsindikatorene som betraktes av Eurizon i vurderingen av de negative virkningene som fastsatt av investeringene i forvaltede eiendeler, vises under:

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I VERDIPAPIRER FRA SELSKAPER

Indikatorer for klima og miljø	
Serie med indikatorer	Beskrivelse av indikatorer
UTSLIPP AV DRIVHUSGASSER	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utslipp av klimagasser, karbonutslipp, klimagassintensitet for selskaper man har investert i, eksponering mot selskaper innenfor fossilt drivstoff, forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi, energiforbrukintensitet i sektorer med stor klimapåvirkning
BIOLOGISK MANGFOLD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktiviteter som har negativ innvirkning på områder med sensitiv biologisk mangfold, dvs. selskaper som befinner seg på eller nær områder med sensitiv biologisk mangfold
VANN	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vannutslipp fra selskaper man investerer i
AVFALL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Farlig avfall fra selskaper man investerer i
Indikatorer knyttet til sosiale og ansattrelaterte forhold, respekt for menneskerettighetene og kamp mot korrupsjon og bestikkelser	
SOSIALE OG ANSATTELATERTE FORHOLD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Brudd på FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, uønsket lønnsgap basert på kjønn, kjønns mangfold i styret, eksponering mot kontroversielle våpen (landminer, klasebomber, kjemiske og biologiske våpen)

INDIKATORER SOM GJELDER INVESTERINGER I STATLIGE OG OVERNASJONALE VERDIPAPIRER

Indikatorer knyttet til miljømessige og sosiale forhold	
MILJØ	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom
SOSIALT	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Land som er gjenstand for sosiale krenkelser

INDIKATORER SOM GJELDER FOR INVESTERINGER I FAST EIENDOM

Indikator for negativ bærekraft	
FOSSILT BRENSEL	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom
ENERGIEFFEKTIVITET	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Eksponering mot energiineffektiv fast eiendom

YTTERLIGERE INDIKATORER KNYTTET TIL NEGATIVE EFFEKTER SOM GJELDER INVESTERINGER I VERDIPAPIRER FRA SELSKAPER

Klima og andre miljørelaterte indikatorer	
UTSLIPP	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Utslipp av luftforurensende stoffer
Samfunn og ansatte, respekt for menneskerettighetene, kamp mot korrupsjon og bestikkelser	
SOSIALE SAKER OG ANSATTE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ulykkesgrad

Ved hjelp av denne erklæringen tar Eurizon sikte på å gjøre resultatene av overvåkingen av de nevnte indikatorene med hensyn til de forvaltede aktiva transparente, med mål om at kunder og investorer skal ta velinformerte investeringsbeslutninger.

3. BESKRIVELSE AV RETNINGSLINJER FOR Å IDENTIFISERE OG PRIORITERE DE FREMSTE VIRKNINGER PÅ BÆREKRAFT

Identifisering av de fremste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraft og utarbeidelse av relaterte utslippsreducerende tiltak er en integrert del av den måten Eurizons forholder seg til bærekraft på. For å følge sin forpliktelse som forvalter overfor kunder og investorer og mer generelt overfor andre interessenter har Eurizon innført et spesifikt rammeverk som sørger for at kompetente selskapsorganer og -strukturer involveres, og som tar sikte på å sikre (i) riktig implementering av retningslinjene for bærekraft og (ii) nøye overvåking av risikoene som finansielle produkter eksponeres mot.

I denne sammenheng fører *de langsiktige bærekraftige strategiene* og *ESG & Strategic Activism*-strukturene i investeringsavdelingen hos Eurizon Capital SGR tilsyn med aktivitetene, ved identifisering og prioritering av de fremste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraft ved bruk av spesifikke spesialiserte dataleverandører.

Resultatene av analysene som gjelder virkningen som bærekraft har på finansielle produkter og forslag til reduksjonstiltak presenteres – med støtte fra *avdelingen for risikostyring* – til komiteen for finansielle risikoer, kredittrisikoer og operasjonelle risikoer, et organ som er ansvarlig for å overvåke de negative virkningene forbundet med investeringsbeslutninger knyttet til forvaltede midler.

Videre, *komiteen for bærekraftige og ansvarlige investeringer*⁷ :

- overvåker, ved å ta i betraktning tilgjengelige data, oppnåelsen av de fremste miljøindikatorer, sosiale indikatorer og styringsindikatorer knyttet til forvaltede midler som er tatt i bruk av Eurizon, og fastsettelse av nødvendige tiltak for å redusere de negative virkningene i forbindelse med bærekraft,
- utarbeider forslag til styret om hvilke prioriteringer som skal vedtas for neste periode,
- gir en årlig oversikt over de fremste negative effektene på bærekraft av investeringsbeslutninger.

I sine finansielle produkters beste interesse⁸ er Eurizon forpliktet til å:

⁷ SRI-komiteen (komiteen for bærekraftige og ansvarlige investeringer) er et rådgivende organ som støtter administrerende direktør (i) i å utarbeide forslag som skal presenteres overfor styret vedrørende retningslinjer for bærekraft, (ii) å overvåke implementeringen av strategier som involverer negativ filtrering av SRI- og ESG-faktorer, positiv integrering av ESG-faktorer i analysen, utvelgelsen og sammensetningen av finansporteføljer, samt sammenligning av selskaper man investerer i.

⁸ Som det ledende selskapet i *Asset Management*-divisjonen gjør Eurizon Capital SGR sine spesialistferdigheter tilgjengelig for sine datterselskaper:

- SRI-komiteen, i utarbeidelse av de respektive retningslinjer for bærekraft,
- enhetene for eierstyring og bærekraft i ESG & Strategic Activism-strukturen for (i) formidling og implementering av prinsippene for bærekraftig investering, som fremmer integrering av miljømessige og sosiale faktorer samt styringsfaktorer i investeringsprosessen (ii) overvåking av markedspraksis, for å fremme nyskapninger innenfor metodikk og forretningsprosesser og (iii) aktivering av prosessen med engasjement hos kritiske utstedere,
- LTSS-teamet, for å overvåke utstederselskaper, med mål om å identifisere de (ii) som anses som ikke «sosialt ansvarlige» og (ii) med høy eksponering mot ESG-risikoer («kritiske utstedere»). Strukturen tar for seg identifisering og prioritering av de fremste negative virkningene av investeringsbeslutninger på bærekraft og utgjør kompetansesenteret for formidling av forvaltningstrategier innenfor ESG- og SRI-sfæren i divisjonen.

- for å fortsette å utvikle retningslinjer for bærekraft, med sikte på å fremme effektiv integrering av miljømessige og sosiale faktorer samt styringsfaktorer i investeringsprosessen, inkludert ved innføring av nye negative og/eller positive filtreringsstrategier;
- for å aktivere bestemte *engasjementstiltak* med hensyn til utstedere man har investert i, som viser betydelige avvik fra spesifikke indikatorer, eller som viser betydelige negative virkninger på mer enn én indikator, med sikte på å lede dem mot forbedring av deres praksis innenfor bærekraft, og vurdere, bare som en siste utvei, en avhending av investeringen.

4. SAMMENDRAG AV RETNINGSLINJER FOR ENGASJEMENT

Eurizon Capital SGR S.p.A mener at gode styringsstandarder for selskaper bidrar til større tillit i kapitalmarkedene, og at rollen til institusjonelle investorer, kapitalforvaltere og rådgivere bidrar til kvalitet i dialogen under engasjement med selskaper. Selskapet har en forpliktelse som forvalter til å beskytte og øke de forvaltede verdiene til sine klunder og investorer, noe som innebærer å effektivt ta for seg eventuelle avkastningrelaterte spørsmål i de selskapene der man investerer på vegne av forvaltede porteføljer. I denne sammenheng legger selskapet vekt på å føre tilsyn over «ekstern eierstyring», som er ment å overvåke eierstyringen i utstederselskapene.

Til dette formålet vedtok Eurizon Capital SGR i 2014 «*De italienske prinsipper for forvaltning*»⁹ for administrasjon og utøvelse av stemmerett i børsnoterte selskaper, som er utarbeidet av Assogestioni, med sikte på å tilby en rekke gode fremgangsmåter for å oppmuntre til ansvarlig eierskap hos de tilknyttede selskaper, stimulere til effektiv integrering mellom den eksterne eierstyringen og investeringsprosessen, i den tro at utstedere som implementerer høye standarder på miljømessige og sosiale faktorer samt styringsfaktorer, kan skape bedre langsiktig avkastning for sine aksjonærer.

I samsvar med bransjebestemmelsene om kollektive kapitalforvaltningstjenester har selskapene som tilhører *Asset Management*-divisjonen også utarbeidet en «*strategi for utøvelse av inngripen og stemmerett i forbindelse med de finansielle instrumenter som er i beholdningene til de forvaltede UCITS*», for å sikre uavhengighet og selvstendighet i utøvelsen av inngripen og stemmerett, knyttet til stemmerettigheter i forbindelse aksjeinvesteringene som «forvaltes» av dem.

Eurizon benytter en «målrettet» tilnærming til eierstyring og selskapsledelse, privilegering – i anvendelsen av prinsippet om forholdsmessighet – deltakelse i generalforsamlinger og sammenligning med selskaper som anses som «relevante» etter kvalitative/kvantitative kriterier som spesifiseres fra tid til annen i de interne regelverk.

På denne måten sikter Eurizon på å identifisere potensielle problemer på forhånd og samtidig minimere mulige verditap forårsaket av problemer knyttet til styringen av selskaper der de investerer på vegne av eierne av forvaltningskapitalen. Eurizon har ikke til hensikt å implementere en «detaljstyring» av de nevnte utsteders forretninger der hvor man har en eierandel, og dette står heller ikke i veien for å avhende en posisjon der dette er den mest effektive måten å beskytte interessene til kunder og investorer på.

«*Retningslinjene for engasjement*» inneholder følgende metoder for inngripen overfor utstedere:

- organisering av spesifikke møter med medlemmer i styringsorganene (inkludert representanter for minoritetsiere), eller personer oppnevnt av disse, i den børsnoterte utstederen hvor man har eierandeler.
- forberedelse av formell kommunikasjon rettet mot selskapets styringsorganer og ledelsen i selskapene,
- fremme former for kollektivt *engasjement* med andre institusjonelle investorer. I denne forbindelse vurderer Eurizon denne løsningen når man mener det er den mest effektive metoden for å bedre kommunikasjonen med utstedere (for eksempel ved viktige selskapshendelser eller i saker av offentlig interesse)¹⁰,

⁹ Prinsippene som er definert av Assogestioni, er i samsvar med de som finnes i EFAMA-retningslinjene for ekstern styring, som er godkjent av European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

¹⁰ Enhver form for kollektivt engasjement gjennomføres i samsvar med interne og eksterne bestemmelser for håndtering av interessekonflikter og innsiddeinformasjon (markedsmissbruk), og man er spesielt oppmerksom på reglene for samordnede aksjoner.

- offentlige uttalelser på generalforsamlinger.

Eurizon følger med på effektiviteten av de tiltak som er vedtatt for engasjement med utstedere og utøvelse av inngripen og stemmerett, og vurderer strategien og engasjementspolitikken minst én gang i året. Eurizon gjør disse dokumentene tilgjengelig på nettstedet.

5. INTERNASJONALE STANDARDER SOM ER TATT I BRUK AV EURIZON

Eurizon fremmer regler og atferd som favoriserer aspekter av bærekraft i investeringer, og som fremmer høye styringsstandarder hos utstedere der de har en posisjon. Til dette formålet følges høye etiske standarder og følgende regler for ansvarlig forretningskikk og internasjonalt anerkjente standarder:

- FNs «*Prinsipper for ansvarlige investeringer*»: Eurizon Capital SGR følger – per 2015 – «*Prinsipper for ansvarlige investeringer*», de veiledende prinsippene for samfunnsansvarlig investering som FN har fremmet på initiativ fra:
 - «*UNEP FI*»: Partnerskapet mellom «*United Nations Environment Programme*» (UNEP) og finanssektoren, som er iverksatt med sikte på å analysere virkningen av miljømessige og sosiale hensyn på finansielle resultatets bærekraft,
 - «*FNs Global Compact*»: Initiativet har som mål å fremme en bærekraftig global økonomi, med respekt for menneskerettigheter og arbeiderrettigheter, miljøvern og kamp mot korrupsjon.

Som en undertegnende part av Principles of Responsible Investment er Eurizon Capital SGR pålagt å gjøre informasjon tilgjengelig hvert år om dets ansvarlige investeringsaktiviteter, i form av utarbeidelsen av den såkalte «RI Transparency Report» på nettstedet www.unpri.org.

- «De italienske prinsipper for forvaltning»: Som tilsluttet – siden 2014 – til «De italienske prinsipper for forvaltning» for administrasjon og utøvelse av stemmerett i børsnoterte selskaper som er utarbeidet av Assogestioni, følger Eurizon Capital SGR spesielt med på retningslinjene som vedtas av utstedere, og stimulerer til sammenligning av de selskapene der man investerer. Prinsippene som er utarbeidet av Assogestioni, er i samsvar med de som finnes i *EFAMA Code for External Governance* som er godkjent av *European Fund and Asset Management Association (EFAMA)*, hvor Assogestioni er medlem, og hvor Eurizon Capital SGR også er medlem.

Selskapet følger med på effektiviteten av de tiltak som er vedtatt for å relatere seg med utstedere og utøvelse av inngripen og stemmerett, og vurderer strategien for utøvelse av inngripen og stemmerett og forpliktelsespolitikken minst én gang i året. Som medlem må Eurizon Capital SGR hvert år tilgjengeliggjøre informasjon om *engasjementsaktivitetene* som gjennomføres, ved å utarbeide en spesifikk *rapport* som sendes til Assogestioni samt gjennom en spesifikk rapport, utarbeidet hver sjettede måned, som publiseres på nettstedet til SGR,

- «*European Code for the transparency of sustainable and responsible investments*»: I 2008 ga investeringsfondene i Ethical System sin tilslutning til å overholde «*European Code for the transparency of sustainable and responsible investments*» som fremmes av EUROSIF – en felleseuropeisk organisasjon som fremmer bærekraft i europeiske markeder – med sikte på å øke klarheten av bærekraftige investeringsrutiner i investeringsprodukter.

Som et resultat av denne tilslutningen vil Eurizon Capital SGR årlig undertegne en spesiell «Forpliktelseserklæring», som gjøres tilgjengelig på et eget nettsted, hvorpå Investment Process of Ethical Funds gjøres transparent, også med formål om å overholde de positive og negative kriteriene for valg av finansielle instrumenter som er gitt i forvaltningsbestemmelsene for de samme fondene.

Når det gjelder institusjonelle aktiviteter, har Eurizon siden 2002 deltatt aktivt, på vegne av moderselskapet Intesa Sanpaolo, i UNEP FI-aktivitetene. I denne forbindelse har Eurizon Capital SGR hatt rollen som (i) medformann i *Asset Management Working Group* (2005) og bidratt til utformingen av PRI-prinsippene, og (ii) kasserer og medlem av styret til UNEPFI (2010).

I 2012 var Eurizon Capital SGR en grunnleggende partner i *Business Economy Environment (BEE)*-gruppen i GLOBE EU ved Europaparlamentet.

I 2015 overtok Eurizon Capital SGR rollen som *medformann* i *den europeiske innsatsstyrken i UNEPFI*. Eurizon Capital SGR er også med i (i) *arbeidsgruppen for ansvarlige investeringer i European Fund and*

Asset Management Association (EFAMA) og i (ii) bankenes arbeidsgruppe for miljø og klimaendringer i den italienske bankforeningen (ABI).

I løpet av 2017 ble selskapet medlem av *innsatsstyrken for grønn finans i European Banking Federation (EBF)*.

I tillegg har Eurizon Capital SGR deltatt i utarbeidelsen av en rekke publikasjoner om temaer innenfor økonomisk og miljømessig bærekraft og forvalterrelasjoner, som finnes på nettstedet til UNEP FI (www.unepfi.org).

Siden 2019 er Eurizon representert i *Rådgivende panel for immaterielle eiendeler* i EFRAG og er valgt av *European Banking Federation* til å representere dem i den *prosjektinnsatsstyrken* som er opprettet av EU-kommisjonen for å utarbeide rapporteringsstandarder om bærekraft.

Som representant for *European Banking Federation* er Eurizon for tiden medlem av *styret til Ecolabel*, Europakommisjonens presidentskap for tildeling av miljømerker.

6. EURIZONS FORPLIKTELSE TIL BÆREKRAFT I FINANSIELLE TJENESTER

Visjonen og misjonen til Eurizon Capital SGR understreker viktigheten av at selskapene som tilhører *Asset Management*-divisjonen i Intesa Sanpaolo Group, samarbeider med selskapene som man har investert i, for å fremme regler og atferd som prioriterer bærekraft i investeringer og fremme høye styringsstandarder hos utstederne der man har en eierandel.

Asset Management-divisjonen har vært forpliktet til å fremme miljømessige og sosiale faktorer samt styringsfaktorer (ESG) og prinsippene for bærekraftige og ansvarlige investeringer (SRI) siden 1996, året da Eurizon Capital SGR lanserte de første etiske fondene på det italienske markedet.

I løpet av årene har SGR utviklet og videreutviklet en fremtreden som fokuserer på bærekraftige investeringsspørsmål, også som et resultat av tilslutningen (i) i 2014, til *De italienske prinsipper for forvaltning* og (ii) i 2015, til *FNs prinsipper for ansvarlige investeringer*, initiativer hvor SGR har bidratt i siden oppstarten.

I 2017 startet Eurizon integreringen av ESG-faktorer og SRI-prinsipper i investeringsprosessen. I særdeleshet har det opprettet spesifikke metodikker for utvelgelse og overvåking av finansielle instrumenter med sikte på å integrere en prosess for valg av finansielle instrumenter som tar hensyn til ESG-faktorer og bærekraftige og ansvarlige investeringsprinsipper, i investeringsbelutningene som er gjort, som en del av de felles kapitalforvaltnings-, porteføljestyrrings- og anbefalingstjenestene som er gis i forbindelse med investeringsrådgivningstjenesten.

Følgende diagram viser hovedstadier i utviklingen av Eurizons forpliktelser:

