



**OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH  
NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DECYZJI  
INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW  
ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU SPÓŁKI  
EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. I JEJ PODMIOTÓW  
ZALEŻNYCH**

Czerwiec 2021

## INDEKS

1.	STRESZCZENIE .....	3
2.	OPIS GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU .....	5
3.	OPIS POLITYK MAJĄCYCH NA CELU OKREŚLENIE I NADANIE PRIORYTETU GŁÓWNYM NIEKORZYSTNYM SKUTKOM DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU .....	7
4.	PODSUMOWANIE POLITYKI ZAANGAŻOWANIA.....	8
5.	NORMY MIĘDZYNARODOWE PRZYJĘTE PRZEZ FIRMĘ EURIZON .....	9
6.	ZAANGAŻOWANIE FIRMY EURIZON W ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ USŁUG FINANSOWYCH.....	11

## 1. STRESZCZENIE

Niniejszy dokument przedstawia główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju spółki Eurizon Capital SGR S.p.A. (zwanej dalej „Eurizon Capital SGR” lub „SGR”) oraz podmiotów zależnych należących do Działu *Zarządzania aktywami* Grupy Intesa Sanpaolo (zwane dalej „podmiotami zależnymi”) zgodnie z przepisami (i) art. 4 rozporządzenia Parlamentu<sup>1</sup> Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (tzw. „Rozporządzenie SFDR”) oraz (ii) powiązanych rozporządzeń wykonawczych.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu ramy regulacyjne są w trakcie konsolidacji poprzez określenie szczegółowych standardów sprawozdawczości zawartych w przepisach wykonawczych do Rozporządzenia SFDR, które w związku z tym nie zostały jeszcze w pełni wdrożone w niniejszym oświadczeniu.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR spółka Eurizon Capital SGR i jej podmioty zależne (dla uproszczenia zwane dalej łącznie „Eurizon”) jako uczestnicy rynku finansowego i doradcy finansowi są zobowiązani do zapewnienia przejrzystości w odniesieniu do sposobu, w jaki uwzględniają główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju<sup>2</sup> produktów finansowych oferowanych ich klientom.

Niniejsze oświadczenie ma zastosowanie do następujących osób prawnych UE należących do działu *Zarządzania aktywami*:

OSOBA PRAWNA	KOD LEI	SIEDZIBA FIRMY	UCZESTNIK RYNKÓW FINANSOWYCH	DORADCA FINANSOWY
Eurizon Capital SGR S.p.A. <sup>3</sup>	549300JNH2DV17Z80F28	Włochy	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Włochy	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Włochy	●	
Eurizon Capital S.A. <sup>4</sup>	549300Y5CH882WUHEV92	Luksemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Słowacja	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Węgry	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Chorwacja	●	●

Zobowiązanie powiernicze wobec klientów i inwestorów oraz, w ogólnym ujęciu, innych interesariuszy, które wymaga skutecznego zarządzania problemami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w odniesieniu do zysków z produktów finansowych i emitentów, w których inwestuje SGR. W rzeczywistości spółki Działu *zarządzania aktywami* uważają, że emitenci, którzy wdrażają wysokie *standardy* w zakresie społecznym, środowiskowym i ładu korporacyjnego, mogą w dłuższej perspektywie generować trwałe wyniki.

<sup>1</sup> Art. 4 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia SFDR: „Uczestnicy rynku finansowego publikują i aktualizują na swoich stronach internetowych [...] – w przypadku gdy biorą pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju – oświadczenie na temat strategii w zakresie due diligence w odniesieniu do tych skutków, biorąc przy tym należycie pod uwagę swój rozmiar oraz charakter i skalę prowadzonej działalności, a także rodzaje udostępnianych przez siebie produktów finansowych”.

<sup>2</sup> Obejmuje to kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące pracowników, poszanowanie praw człowieka oraz kwestie związane z walką z czynną i bierną korupcją.

<sup>3</sup> W dniu 1 lipca 2021 r. weszło w życie połączenie poprzez włączenie spółki Pramerica SGR S.p.A. do spółki Eurizon Capital SGR S.p.A.

<sup>4</sup> W dniu 1 lipca 2021 weszło w życie połączenie poprzez włączenie spółki Pramerica Management Company S.A. do spółki Eurizon Capital S.A.

Zobowiązanie firmy Eurizon obejmuje przyjęcie i stosowanie szczególnych kryteriów wyboru i monitorowania emitentów, które uwzględniają czynniki środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym (tzw. „czynniki ESG”) oraz zasady zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji (tzw. „SRI”), a także analizę finansową profili ryzyka/zwrotu.

Mechanizmy kontrolne są dostosowane do (i) rozmiaru, charakteru i zakresu działalności prowadzonej przez poszczególne firmy, jak również (ii) cech, celów i limitów inwestycyjnych poszczególnych produktów finansowych udostępnianych klientom, a także są ukierunkowane na:

- zapobieganie temu, by warunki środowiskowe, społeczne i związane z ładem korporacyjnym miały znaczący, rzeczywisty lub potencjalny, niekorzystny wpływ na wartość inwestycji, także w zależności od charakteru poszczególnych obszarów działalności;
- wykorzystanie przez emitentów możliwości zrównoważonego rozwoju w zakresie generowania dochodów.

Firma Eurizon przywiązuje dużą wagę do aktywnej współpracy z firmami, w które inwestuje, w celu (i) promowania zasad i zachowań sprzyjających zrównoważonemu aspektowi inwestycji i wysokim standardom zarządzania podmiotów, w których dokonano inwestycji, oraz (ii) zwiększania wartości inwestycji z ekonomicznego i finansowego punktu widzenia.

Biorąc pod uwagę, że niektóre obszary są opóźnione w promowaniu wyższych standardów zrównoważonego rozwoju oraz że niektóre sektory przemysłowe są strukturalnie bardziej narażone na ryzyko i korzystają z mniejszej liczby możliwości zrównoważonego wzrostu, firma Eurizon uważa, że oceny należy przeprowadzać z uwzględnieniem kontekstu geograficznego i/lub sektorowego oraz zdolności przedsiębiorstw do wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju, rozpoczęcia procesu transformacji ich modelu biznesowego lub wykorzystania możliwości rozwoju. Oceny te mogą być również przeprowadzane przy wsparciu zastrzeżonych modeli punktacji, zwanych „systemem punktowym ESG Eurizon”, oraz przez analityków *Zespołu ds. badań kapitałowych i zarządzania portfelem*.

Uwzględniając powyższe, mimo że istotna część inwestycji dokonywanych w imieniu produktów finansowych może wytworzyć pozytywne skutki dla spółek, w których dokonano inwestycji i ich *interesariuszy*, działania prowadzone przez produkty firmy Eurizon mogą mieć niekorzystny wpływ na środowisko lub na ludzi (tzw. „główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych na zrównoważony rozwój”).

Biorąc pod uwagę szeroki zakres działalności, obszary geograficzne i sektory, w których przedsiębiorstwa należące do Działu zarządzania aktywami inwestują w imieniu produktów, którymi zarządzają, potencjalne niekorzystne skutki inwestycji nie są jednolite. Firma Eurizon uważa jednak, że konieczny jest odpowiedni monitoring ekspozycji na kwestie społeczne i środowiskowe, który pozwoli ograniczyć potencjalne niekorzystne skutki inwestycji. W związku z tym firma Eurizon uznaje za istotne (i) zaangażowanie emitentów działających w sektorach nieuznawanych za „społecznie odpowiedzialne”, (ii) ekspozycja na kwestie środowiskowe oraz (iii) kluczowe zagadnienia dotyczące ładu korporacyjnego

Ekspozycja spółek, w których dokonano inwestycji, na co najmniej jeden z tych elementów może w konsekwencji narazić produkty finansowe na ryzyko dla zrównoważonego rozwoju<sup>5</sup> i wywołać – oprócz ryzyka utraty reputacji i ryzyka etycznego – bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki finansowe inwestycji.

W ujęciu bardziej szczegółowym Spółka aktywnie angażuje się w ograniczanie negatywnych skutków inwestycji poprzez realizację konkretnych strategii, które przewidują (i) kontrolę negatywną czynników SRI i ESG, (ii) pozytywne włączenie czynników ESG do analizy, wyboru i kompozycji portfeli finansowych oraz (iii) zaangażowanie w spółki, w których dokonano inwestycji. Ponadto w celu ochrony inwestorów i interesariuszy firma Eurizon stosuje specjalne mechanizmy (i) zapewniające przejrzystość w odniesieniu do podejścia przyjętego w zakresie zrównoważonego rozwoju inwestycji, a także (ii) zarządzania ryzykiem, w celu monitorowania świadomego przyjęcia decyzji inwestycyjnych przez zarządzane aktywa.

---

<sup>5</sup> Oznacza zdarzenia lub warunki dotyczące środowiska, społeczeństwa lub związane z ładem korporacyjnym, które w przypadku wystąpienia mogą spowodować znaczące, rzeczywiste lub potencjalne, niekorzystne skutki dla wartości inwestycji.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

W najlepszym interesie własnych produktów finansowych firma Eurizon zobowiązuje się (i) do dalszego rozwijania własnej polityki zrównoważonego rozwoju oraz (ii) do podejmowania konkretnych działań w zakresie zaangażowania w odniesieniu do emitentów, którzy wykazują znaczące odchylenia od określonych wskaźników dotyczących środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego lub wykazują znaczące negatywne skutki w zakresie kilku wskaźników, czego celem jest ukierunkowanie ich pod kątem poprawy praktyk zrównoważonego rozwoju, a w ostateczności także w celu zbycia ich inwestycji.

Niniejsze oświadczenie, zatwierdzone przez zarząd Eurizon Capital SGR w dniu 30 czerwca 2021, wchodzi w życie w dniu przyjęcia i będzie poddawane przeglądowi co roku. Zgodnie z przepisami wykonawczymi Rozporządzenia SFDR oświadczenie jest również udostępniane (i) w języku angielskim, (ii) w językach urzędowych państw członkowskich spółek zależnych oraz (iii) w dodatkowych językach państw członkowskich, w których odpowiednie produkty finansowe są wprowadzane do obrotu

## **2. OPIS GŁÓWNYCH NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW DECYZJI INWESTYCYJNYCH DLA CZYNNIKÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU**

W niniejszej sekcji opisano „główne niekorzystne skutki” wyborów dokonywanych przez firmę Eurizon w odniesieniu do czynników zrównoważonego rozwoju, tj. niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych lub doradztwa w kwestiach związanych ze środowiskiem, społeczeństwem i ładem korporacyjnym.

Firma Eurizon uważa, że większość działalności gospodarczych może wpływać na różne wskaźniki zrównoważonego rozwoju, zarówno pozytywnie, jak i negatywnie. Skutki te mogą być znaczące zarówno przed inwestycją, jak i podczas utrzymywania instrumentów w portfelu, a także wymagają okresowej ponownej oceny przez uczestników rynku finansowego i doradców.

Niekorzystny wpływ decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju powinien być rozpatrywany w zależności od różnych rodzajów aktywów, obszarów geograficznych i sektorów, na które narażone są zarządzane produkty, jednak firma Eurizon uważa, że odpowiednie monitorowanie ekspozycji na kwestie społeczne i środowiskowe ma priorytetowe znaczenie dla ograniczenia potencjalnych niekorzystnych skutków inwestycji.

W szczególności firma Eurizon przywiązuje wagę do następujących zagadnień związanych ze zrównoważonym rozwojem:

- zaangażowanie w sektory uznane za „nieodpowiedzialne społecznie”; w tym kontekście firma Eurizon promuje poszanowanie praw człowieka, wdrażając konkretne ograniczenia mające na celu unikanie inwestycji w emitentów, których bezpośredni udział w produkcji broni niekonwencjonalnych jest oczywisty
- ekspozycja na kwestie związane z ochroną środowiska; w szczególności firma Eurizon promuje redukcję emisji dwutlenku węgla poprzez (i) przyjęcie kryteriów wykluczenia, których celem jest uniknięcie ekspozycji na działania emitentów charakteryzujących się wyraźnym bezpośrednim zaangażowaniem w działalność wydobywczą lub produkcyjną w zakresie energii elektrycznej związanej z węglem energetycznym oraz (ii) promocję konkretnych produktów uwzględniających metody pomiaru emisji generowanych przez spółki, w których dokonano inwestycji (tzw. „ślad węglowy”) lub w celu uzyskania korzystnego wpływu na środowisko, oprócz zysków finansowych (tzw. „inwestowanie zaangażowane społecznie”)
- ekspozycja na wysokie ryzyko związane z ładem korporacyjnym; w tym celu firma Eurizon promuje (i) aktywizację procesów *eskalacji* w odniesieniu do emitentów charakteryzujących się wyraźną ekspozycją na ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem oraz (ii) przyjęcie dobrych praktyk w zakresie *ładu korporacyjnego*, takich jak obecność niezależnych członków w organie zarządzającym, brak dochodzeń dotyczących rachunkowości, postępowań upadłościowych i likwidacyjnych.

Z powyższych względów ocena głównych niekorzystnych skutków inwestycji stanowi istotny aspekt procesu inwestycyjnego firmy Eurizon, który przewiduje zarówno integrację czynników ESG, jak i zasad SRI oraz wdrożenie procesu kontroli ryzyka i pomiaru *wyników* w celu utrzymania właściwej równowagi profilu ryzyka/zwrotu produktów finansowych oferowanych klientom.

W celu ograniczenia ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem firma Eurizon przyjęła szczególne zasady kontrolne – odpowiednio dostosowane do cech i celów poszczególnych produktów finansowych – które przewidują stosowanie mechanizmów<sup>6</sup>:

- kontroli negatywnej czynników SRI i ESG, wyrażonych w formie ograniczeń i wyłączeń, w celu ograniczenia ryzyka ekspozycji na przedsiębiorstwa działające w sektorach uznanych za nieodpowiedzialne społecznie lub charakteryzujących się krytycznymi problemami związanymi ze środowiskiem, społeczeństwem i ładem korporacyjnym. Ograniczenia te stosuje się do wszystkich produktów, które uwzględniają ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem w decyzjach inwestycyjnych, zgodnie z wymogami art. 6 Rozporządzenia SFDR;
- pozytywnego uwzględnienia czynników ESG w analizie, wyborze i składzie portfeli finansowych. Produkty, które promują między innymi cechy środowiskowe lub społeczne, lub ich kombinację, lub które mają cele w zakresie zrównoważonego rozwoju inwestycji, zgodnie z art. 8 i 9 Rozporządzenia SFDR, również należą do tej kategorii. Produkty etyczne lub tematyczne, takie jak te, które biorą pod uwagę ślad węglowy emitentów lub które oprócz zwrotu finansowego przyczyniają się do wpływu na społeczeństwo lub środowisko, również należą do tej kategorii;
- aktywnego uczestnictwa, które przewiduje promowanie aktywnej interakcji ze spółkami, w których Grupa posiada udziały, osiąganę zarówno poprzez wykonywanie praw do interwencji, prawa głosu, jak i poprzez dyskusje z samymi spółkami, w celu (i) zachęcenia do skutecznej komunikacji z kierownictwem przedsiębiorstw, (ii) generowania długoterminowych zrównoważonych zysków oraz (iii) zmniejszenia ryzyka utraty wartości inwestycji;
- przejrzystości w odniesieniu do inwestorów i innych interesariuszy, która przewiduje informowanie o podejściu przyjętym w kierunku zrównoważonego rozwoju inwestycji zarówno na poziomie przedsiębiorstwa, poprzez przyjęcie konkretnych polityk w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz związanych z nimi informacji udostępnionych na stronie internetowej, oraz na poziomie poszczególnych produktów finansowych, poprzez dokumentację oferty i związane z nią dokumenty marketingowe;
- zarządzania ryzykiem, w celu monitorowania świadomego przejęcia decyzji inwestycyjnych przez zarządzane aktywa, zgodnie z upoważnieniem otrzymanym od klientów. W odniesieniu do każdej strategii kontroli – negatywnej i/lub pozytywnej – firma Eurizon określiła konkretne procesy decyzyjne i limity operacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka dotyczącego zarządzanych portfeli, w tym ryzyka utraty reputacji, zgodności z przepisami, która jest monitorowana przez dział zarządzania ryzykiem przy wsparciu działu zgodności z przepisami i przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Uwzględniając powyższe informacje, poniżej przedstawiono główne wskaźniki środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego, które firma Eurizon uwzględniła w procesie oceny niekorzystnych skutków, określonych przez inwestycje w zarządzane aktywa:

#### WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEDSIĘBIORSTW

Wskaźniki dotyczące klimatu i środowiska	
Rodzina wskaźników	Opis wskaźników
EMISJE GAZÓW CIEPLARNIANYCH	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emisje gazów cieplarnianych, ślad węglowy, intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach, w których dokonano inwestycji, ekspozycja na przedsiębiorstwa wykorzystujące paliwa kopalne, zużycie i produkcja energii nieodnawialnej, intensywność zużycia energii w sektorach o dużym wpływie na klimat</li> </ul>
RÓŻNORODNOŚĆ BIOLOGICZNA	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Działania, które niekorzystnie wpływają na obszary wrażliwe na różnorodność biologiczną, tj. przedsiębiorstwa, w których dokonano inwestycji, zlokalizowane na obszarach wrażliwych na bioróżnorodność lub w ich pobliżu</li> </ul>
WODA	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emisje zanieczyszczeń do wody generowane przez spółki, w których dokonano inwestycji</li> </ul>

<sup>6</sup> Uprawnienia do zarządzania portfelem charakteryzujące się obecnością konkretnych wskazań w odpowiednich politykach inwestycyjnych nie wchodzi w zakres stosowania tych mechanizmów, ze względu na mniejszy stopień swobody w doborze instrumentów finansowych.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju



Wskaźniki dotyczące klimatu i środowiska	
Rodzina wskaźników	Opis wskaźników
ODPADY	<ul style="list-style-type: none"> <li>Odpady niebezpieczne generowane przez spółki, w których dokonano inwestycji</li> </ul>
Wskaźniki dotyczące aspektów społecznych i związanych z pracownikami, poszanowania praw człowieka oraz walki z korupcją i przekupstwem	
ASPEKTY SPOŁECZNE I ZWIĄZANE Z PRACOWNIKAMI	<ul style="list-style-type: none"> <li>Naruszenia zasad UN Global Compact i wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, nieprawidłowe różnice w wynagradzaniu kobiet i mężczyzn, zróżnicowanie płci w zarządzie, ekspozycja na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i biologiczna)</li> </ul>

### WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W PAŃSTWOWE I PONADNARODOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Wskaźniki związane z aspektami środowiskowymi i społecznymi	
ŚRODOWISKOWE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa w postaci nieruchomości</li> </ul>
SPOŁECZNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kraje narażone na naruszenia zasad społecznych</li> </ul>

### WSKAŹNIKI MAJĄCE ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W AKTYWA NA RYNKU NIERUCHOMOŚCI

Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	
PALIWA KOPALNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa w postaci nieruchomości</li> </ul>
ENERGOOSZCZĘDNOŚĆ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ekspozycja na nieefektywne energetycznie aktywa w postaci nieruchomości</li> </ul>

### DODATKOWE WSKAŹNIKI ODNOŚĄCE SIĘ DO NIEKORZYSTNYCH SKUTKÓW MAJĄCYCH ZASTOSOWANIE DO INWESTYCJI W PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEDSIĘBIORSTW

Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki związane ze środowiskiem	
EMISJE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emisje zanieczyszczeń powietrza</li> </ul>
Społeczeństwo i pracownicy, poszanowanie praw człowieka, walka z korupcją i przekupstwem	
KWESTIE SPOŁECZNE I PRACOWNICZE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liczba wypadków</li> </ul>

Niniejsze oświadczenie stanowi zobowiązanie spółki Eurizon do przejrzystego monitorowania wyżej wymienionych wskaźników w odniesieniu do zarządzanych aktywów, w celu umożliwienia swoim klientom i inwestorom podejmowania świadomych decyzji w dokonywaniu wyborów inwestycyjnych.

### 3. OPIS POLITYK MAJĄCYCH NA CELU OKREŚLENIE I NADANIE PRIORYTETU GŁÓWNYM NIEKORZYSTNYM SKUTKOM DLA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Określenie głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz określenie związanych z nimi działań ograniczających ryzyko stanowią integralną część podejścia firmy Eurizon do zrównoważonego rozwoju. W celu realizacji swojego zobowiązania powierniczego wobec klientów i inwestorów oraz, w ogólnym ujęciu, wobec innych interesariuszy, firma Eurizon przyjęła konkretne ramy, które przewidują zaangażowanie właściwych organów i struktur korporacyjnych, mających na celu zapewnienie (i) prawidłowego wdrażania polityki zrównoważonego rozwoju oraz (ii) starannego monitorowania ryzyka, na jakie narażone są produkty finansowe.

W tym kontekście *długoterminowe strategie zrównoważonego rozwoju* oraz struktury *ESG i działań strategicznych* Wydziału ds. inwestycji Eurizon Capital SGR nadzorują działania w zakresie identyfikacji i ustalania priorytetów głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju, korzystając z określonych specjalistycznych dostawców informacji.

Wyniki analiz dotyczących wpływu ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem na produkty finansowe oraz wszelkie propozycje działań ograniczających ryzyko są przedstawiane – przy wsparciu Wydziału ds. *zarządzania ryzykiem* – Komitetowi ds. ryzyka finansowego, kredytowego i operacyjnego, który jest organem kolegialnym odpowiedzialnym za monitorowanie niekorzystnych skutków związanych z decyzjami inwestycyjnymi dotyczącymi zarządzanych aktywów.

Ponadto *Komitet ds. zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji*<sup>7</sup>:

- monitoruje, na podstawie dostępnych danych, osiągnięcie głównych wskaźników dotyczących środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego w odniesieniu do zarządzanych aktywów przyjętych przez firmę Eurizon, wskazując odpowiednie działania mające na celu ograniczenie niekorzystnych skutków związanych z ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju;
- określa propozycje dla zarządu spółki dotyczące priorytetów, które mają zostać przyjęte na następny okres;
- przedstawia roczne oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

W najlepszym interesie swoich produktów finansowych firma Eurizon<sup>8</sup> zobowiązuje się do:

- dalszego rozwijania polityki zrównoważonego rozwoju w celu wspierania skutecznej integracji czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym w procesie inwestycyjnym, w tym poprzez przyjęcie nowych strategii kontroli negatywnej i/lub pozytywnej;
- aktywowania konkretnych działań *angażujących* w odniesieniu do emitentów, w których dokonano inwestycji i którzy wykazują znaczne odchylenia od konkretnych wskaźników lub którzy wykazują znaczące negatywne skutki dla więcej niż jednego wskaźnika, w celu ukierunkowania ich na poprawę praktyk w zakresie zrównoważonego rozwoju, w ostateczności oceniając możliwość zbycia ich inwestycji.

#### 4. PODSUMOWANIE POLITYKI ZAANGAŻOWANIA

Firma Eurizon Capital SGR S.p.A uważa, że dobre standardy ładu korporacyjnego przyczyniają się do większego zaufania do rynków kapitałowych, a rola inwestorów instytucjonalnych, zarządzających aktywami i doradców przyczynia się do poprawy jakości dialogu z spółkami, w których dokonano inwestycji. Spółka ma obowiązek chronić i zwiększać wartość aktywów klientów i inwestorów, którymi zarządza. Oznacza to skuteczne rozwiązywanie wszelkich problemów związanych z wynikami spółek, w których dokonano inwestycji i w których aktywa są inwestowane w imieniu zarządzanych portfeli. W tym kontekście Spółka przywiązuje dużą wagę do nadzoru nad „zewnętrznym ładem korporacyjnym”, którego celem jest monitorowanie ładu korporacyjnego spółek-emitentów.

<sup>7</sup> Komitet ds. zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji (Komitet SRI) jest organem doradczym wspierającym dyrektora zarządzającego (i) w określaniu propozycji, które należy przedłożyć radzie nadzorczej w zakresie polityki zrównoważonego rozwoju, (ii) w monitorowaniu realizacji strategii obejmujących kontrolę negatywną czynników SRI i ESG, pozytywne włączenie czynników ESG do analizy, wyboru i kompozycji portfeli finansowych oraz porównanie ze spółkami, w których dokonano inwestycji.

<sup>8</sup> Jako wiodąca firma Działu *zarządzania aktywami* Eurizon Capital SGR udostępnia swoje specjalistyczne umiejętności swoim spółkom zależnym:

- Komitetu SRI, w definicji odpowiednich polityk w zakresie zrównoważonego rozwoju;
- jednostek ładu korporacyjnego i zrównoważonego rozwoju ESG i strategicznej struktury aktywizacji do celów (i) rozpowszechniania i wdrażania zasad zrównoważonego rozwoju inwestycji, promowania integracji czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym w procesie inwestycyjnym, (ii) monitorowania praktyk rynkowych, w celu promowania innowacji w metodologiach i procesach biznesowych oraz (iii) aktywowania procesu zaangażowania z emitentami krytycznymi;
- zespołu LTSS do celów monitorowania emitentów korporacyjnych ukierunkowanych na identyfikację (i) uznanych za nieodpowiedzialne społecznie oraz (ii) o wysokim ryzyku związanym z ESG („emitenci krytyczni”). Struktura ta zajmuje się również określeniem i ustalaniem priorytetów głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju oraz reprezentuje centrum kompetencji w zakresie rozpowszechniania strategii zarządzania w obszarze ESG i SRI w ramach działu.



W tym celu w 2014 roku firma Eurizon Capital SGR przyjęła „włoskie zasady zarządzania”<sup>9</sup> na potrzeby wykonywania praw administracyjnych i praw głosu w spółkach notowanych na giełdzie określonych przez Assogestioni, w celu zapewnienia szeregu najlepszych praktyk ukierunkowanych na zachęcanie do odpowiedzialnego posiadania udziałów, stymulującego skuteczne włączanie zewnętrznego ładu korporacyjnego do procesu inwestycyjnego w przekonaniu, że emitenci, którzy wdrażają wysokie standardy w odniesieniu do środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego mogą zapewnić swoim udziałowcom lepsze wyniki w dłuższej perspektywie.

Zgodnie z branżowymi regulacjami dotyczącymi usług zbiorowego zarządzania aktywami Spółki zarządzające należące do Działu *zarządzania aktywami* opracowały również „Strategię wykonywania praw do interwencji i praw głosu w odniesieniu do instrumentów finansowych dotyczących zarządzanych spółek UCIT” w celu zagwarantowania niezależności i autonomii w ramach wykonywania praw do interwencji i praw głosu w przypadku uznaniowego przydziału praw głosu w odniesieniu do inwestycji kapitałowych „zarządzanych” przez nie.

Firma Eurizon przyjmuje „ukierunkowane” podejście do ładu korporacyjnego, otrzymując — przy zastosowaniu zasady proporcjonalności — prawo do udziału w posiedzeniach akcjonariuszy i porównując je z przedsiębiorstwami uznanymi za „istotne” zgodnie z kryteriami jakościowymi/iłościami określonymi od czasu do czasu w przepisach wewnętrznych.

W ten sposób firma Eurizon dąży do wcześniejszego zidentyfikowania potencjalnych problemów i zminimalizowania potencjalnych strat w wartości spowodowanych problemami związanymi z wynikami spółek, w których inwestuje w imieniu zarządzanych aktywów. Firma Eurizon nie zamierza stosować „mikrozarządzania” działalnością notowanych na giełdzie emitentów, w których posiada udziały, ani też nie wyklucza podjęcia decyzji o zbyciu udziałów, jeżeli jest to najskuteczniejszy sposób ochrony interesów klientów i inwestorów.

„*Polityka zaangażowania*” przewiduje następujące metody interwencji w odniesieniu do emitentów:

- organizowanie specjalnych spotkań z członkami organów korporacyjnych (w tym z członkami mniejszości) lub osobami przez nie wyznaczonymi, notowanego na giełdzie emitenta, w którym spółka ma udziały;
- przygotowanie formalnego komunikatu skierowanego do organów korporacyjnych i kierownictwa wyższego szczebla spółek;
- promowanie form wspólnego *zaangażowania* z innymi inwestorami instytucjonalnymi. Eurizon rozważy to rozwiązanie, jeżeli uzna, że jest to najskuteczniejszy wybór w zakresie poprawy komunikacji z emitentami (na przykład w przypadku istotnych wydarzeń korporacyjnych lub kwestii będących przedmiotem zainteresowania publicznego)<sup>10</sup>;
- wydawanie oświadczeń na zebraniach akcjonariuszy.

Firma Eurizon monitoruje skuteczność środków podjętych w celu zaangażowania emitentów oraz wykonywania prawa interwencji i prawa głosu, dokonując przeglądu strategii i polityki zaangażowania co najmniej raz w roku. Firma Eurizon udostępnia te dokumenty na swojej stronie internetowej.

## 5. NORMY MIĘDZYNARODOWE PRZYJĘTE PRZEZ FIRMĘ EURIZON

Firma Eurizon promuje zasady i zachowania sprzyjające aspektom zrównoważonego rozwoju inwestycji oraz wysokie standardy zarządzania emitentami, w których ma udziały. W tym celu przestrzega wysokich standardów etycznych i następujących kodeksów odpowiedzialnego postępowania w biznesie oraz norm uznawanych na całym świecie:

- „*Zasady odpowiedzialnego inwestowania*” ONZ: Firma Eurizon Capital SGR od 2015 roku stosuje „*Zasady odpowiedzialnego inwestowania*”, które są wytycznymi w zakresie społecznie odpowiedzialnych inwestycji promowanymi przez Organizację Narodów Zjednoczonych w ramach inicjatywy:

<sup>9</sup> Zasady określone przez Assogestioni są zgodne z zasadami zawartymi w Kodeksie zewnętrznego ładu korporacyjnego EFAMA zatwierdzonym przez Europejskie Stowarzyszenie ds. Funduszy i Zarządzania Aktywami (EFAMA).

<sup>10</sup> Wszelkie metody zbiorowego zaangażowania są prowadzone zgodnie z wewnętrznymi i zewnętrznymi przepisami dotyczącymi zarządzania konfliktami interesów i informacjami poufnymi (nadużycia rynkowe), ze szczególnym uwzględnieniem przepisów dotyczących wspólnych działań.

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

- „*UNEP FI*”: partnerstwa między „*Programem ochrony środowiska Narodów Zjednoczonych*” (UNEP) a sektorem finansowym realizowanego w celu analizy wpływu środowiskowych i społecznych uwarunkowań na zrównoważony rozwój wyników finansowych;
- „*UN Global Compact*”: inicjatywy mającej na celu promowanie zrównoważonej gospodarki światowej, poszanowania praw człowieka i praw pracowniczych, ochrony środowiska oraz walki z korupcją.

Jako sygnatariusz Zasad odpowiedzialnego inwestowania firma Eurizon Capital SGR jest zobowiązana do przekazywania co roku przejrzystych informacji na temat własnej odpowiedzialnej działalności inwestycyjnej poprzez przygotowanie tzw. „sprawozdania na temat przejrzystości odpowiedzialnego inwestowania”, dostępnego na stronie internetowej [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

- „*Włoskie zasady zarządzania*”: jako podmiot przestrzegający „*włoskich zasad zarządzania*” od 2014 roku w zakresie wykonywania praw administracyjnych i praw głosu w spółkach notowanych na giełdzie definiowanych przez Assogestioni, firma Eurizon Capital SGR zwraca szczególną uwagę na politykę realizowaną przez emitentów, dokonując porównania ze spółkami, w które inwestuje. Zasady określone przez Assogestioni są zgodne z zasadami zawartymi w *Kodeksie zewnętrznego ładu korporacyjnego EFAMA* zatwierdzonymi przez *Europejskie stowarzyszenie ds. funduszy i zarządzania aktywami (EFAMA)*, którego członkiem jest Assogestioni, i którego członkiem jest również firma Eurizon Capital SGR.

Spółka monitoruje skuteczność środków podjętych w celu radzenia sobie z emitentami oraz wykonywania prawa interwencji i prawa głosu, dokonując przeglądu strategii wykonywania prawa interwencji i prawa głosu oraz polityki zobowiązań co najmniej raz w roku. Jako członek, firma Eurizon Capital SGR jest zobowiązana do corocznego informowania o prowadzonych działaniach związanych z *zaangażowaniem* w specjalnym *sprawozdaniu* wysłanym do Assogestioni, jak również poprzez specjalne sprawozdanie, sporządzane co sześć miesięcy, publikowane na stronie internetowej SGR;

- „*Europejski kodeks przejrzystości zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji*”: w 2008 roku fundusze powiernicze należące do systemu etycznego zobowiązały się do przestrzegania „*Europejskiego kodeksu przejrzystości zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji*” promowanego przez EUROSIF – paneuropejską organizację promującą zrównoważony rozwój na rynkach europejskich – w celu zwiększenia przejrzystości zrównoważonych praktyk inwestycyjnych w ramach produktów inwestycyjnych.

W wyniku udziału w tym systemie firma Eurizon Capital SGR corocznie podpisuje specjalną „*Deklarację zaangażowania*”, udostępnianą na własnej stronie internetowej, dzięki której proces inwestycyjny funduszy etycznych staje się przejrzysty, również w celu przestrzegania pozytywnych i negatywnych kryteriów wyboru instrumentów finansowych przewidzianych w przepisach dotyczących zarządzania tymi funduszami.

W odniesieniu do działalności instytucjonalnej, firma Eurizon od 2002 roku aktywnie uczestniczy w działaniach UNEP FI w imieniu spółki nadrzędnej Intesa Sanpaolo. W związku z tym firma Eurizon Capital SGR pełniła rolę (i) współprzewodniczącego *Grupy roboczej ds. zarządzania aktywami* (2005), przyczyniając się do sformułowania zasad PRI oraz (ii) skarbnika i członka zarządu UNEPFI (2010).

W 2012 roku firma Eurizon Capital SGR była członkiem założycielem grupy *Środowiska gospodarki biznesowej* („BEE”) w ramach GLOBE EU w Parlamencie Europejskim.

W 2015 roku firma Eurizon Capital SGR przyjęła rolę *współprzewodniczącego Europejskiej grupy roboczej UNEPFI*. Firma Eurizon Capital SGR jest również członkiem (i) *grupy roboczej ds. odpowiedzialnego inwestowania Europejskiego stowarzyszenia ds. funduszy i zarządzania aktywami (EFAMA)* oraz (ii) grupy roboczej ds. środowiska i zmian klimatu Włoskiego Stowarzyszenia Bankowego (ABI).

W 2017 roku Spółka została członkiem *Grupy zadaniowej ds. zielonych finansów Europejskiej Federacji Bankowej (EBF)*.

Ponadto firma Eurizon Capital SGR uczestniczyła w tworzeniu licznych publikacji dotyczących stabilności finansowej i środowiskowej oraz stosunków powierniczych, które można znaleźć na stronie internetowej UNEP FI ([www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)).

Od 2019 roku firma Eurizon uczestniczy w pracach zespołu doradczego ds. wartości niematerialnych i prawnych EFRAG; została również wybrana przez Europejską Federację Bankową do reprezentowania jej w grupie zadaniowej ds. projektów ustanowionej przez Komisję Europejską w celu określenia standardów sprawozdawczości zgodnej z zasadami zrównoważonego rozwoju.

Reprezentując Europejską Federację Bankową, firma Eurizon jest obecnie członkiem zarządu Ecolabel, prezydium Komisji Europejskiej ds. przyznawania oznakowań ekologicznych.

## 6. ZAANGAŻOWANIE FIRMY EURIZON W ZRÓWNOWAŻONY ROZWÓJ USŁUG FINANSOWYCH

Wizja i misja firmy Eurizon Capital SGR podkreśla znaczenie współpracy firm należących do Działu zarządzania aktywami Grupy Intesa Sanpaolo z firmami, w które dokonano inwestycji w zakresie promowania zasad i zachowań sprzyjających zrównoważonym inwestycjom i promujących wysokie standardy zarządzania emitentami, w których posiadają udziały.

Dział zarządzania aktywami jest zaangażowany w promowanie czynników środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym (ESG) oraz zasad zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji (SRI) już od 1996 roku, kiedy to firma Eurizon Capital SGR uruchomiła pierwsze fundusze etyczne na rynku włoskim.

Na przestrzeni lat SGR opracowała i promowała zachowania, które skupiają uwagę na kwestiach zrównoważonych inwestycji, również w wyniku przyjęcia (i) włoskich zasad zarządzania w 2014 roku, oraz (II) w 2015 roku Zasad odpowiedzialnego inwestowania ONZ, czyli inicjatyw, do których firma SGR wносиła swój wkład od momentu ich powstania.

W 2017 roku firma Eurizon zainicjowała włączenie czynników ESG i zasad SRI do procesu inwestycyjnego. W szczególności polegało to na rozpoczęciu określania konkretnych metod wyboru i monitorowania instrumentów finansowych w celu włączenia ich do wyborów inwestycyjnych dokonywanych w ramach usług zbiorowego zarządzania aktywami, zarządzania portfelem oraz zaleceń dotyczących usług doradztwa inwestycyjnego, procesu wyboru instrumentów finansowych uwzględniającego czynniki ESG oraz zasady zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania.

Poniższy schemat przedstawia kluczowe etapy ewolucji zaangażowania firmy Eurizon:

