



**VYHLÁSENIE SPOLOČNOSTI EURIZON CAPITAL
SGR S.P.A. A JEJ POBOČIEK O HLAVNÝCH
NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA
UDRŽATEĽNOSŤ**

Jún 2021

REGISTER

1.	ZHRNUTIE.....	3
2.	POPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ	5
3.	POPIS ZÁSAD S CIEĽOM IDENTIFIKOVAŤ A UPREDNOSTŇOVAŤ HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ	7
4.	SÚHRN KOOPERAČNÝCH ZÁSAD	8
5.	MEDZINÁRODNÉ NORMY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON.....	9
6.	ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON O UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB	10

1. ZHRNUTIE

Tento dokument predstavuje vyhlásenie spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť. (ďalej iba „Eurizon Capital SGR“ alebo „SGR“) a jej pobočky, ktoré patria do divízie *Správa majetku* skupiny Sanpaolo (ďalej iba „pobočky“) v súlade s ustanoveniami článku 4 nariadenie (EÚ) 2019/2088¹ Európskeho parlamentu a Rady o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (takzvané „*Sustainable Finance Disclosure Regulation*“ alebo „Nariadenie SFDR“) a (ii) v súlade s príslušnými implementačnými predpismi.

V deň prípravy tohto dokumentu prebieha regulačný rámec, ktorý sa konsoliduje v súlade s definíciou špecifických noriem o zverejňovaní informácií, ktoré sú súčasťou implementačných pravidiel nariadenia SFDR, ktoré ešte neboli plne implementované v tomto vyhlásení.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej pobočky (ďalej kvôli jednoduchosti iba „Eurizon“) ako účastníci finančných trhov a finanční poradcovia musia v súlade s nariadením SFDR postupovať transparentne pri zvažovaní hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti² finančných produktov, ktoré ponúkajú svojim zákazníkom.

Toto vyhlásenie platí pre nasledujúce právne subjekty EÚ, ktoré patria do divízie *Správa majetku*:

PRÁVNY SUBJEKT:	KÓD LEI	SÍDLO SPOLOČNOSTI	ÚČASTNÍK NA FINANČNÝCH TRHOCH	FINANČNÝ PORADCA
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Taliansko	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Taliansko	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Taliansko	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luxembursko	●	●
Eurizon Asset Management Slovensko, správ. spol., a. s.	3157002000000002796	Slovensko	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Maďarsko	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Chorvátsko	●	●

Fiduciárny záväzok voči zákazníkom a investorom a vo všeobecnosti aj voči ostatným partnerom, ktorý si vyžaduje efektívnu správu problémov týkajúcich sa udržateľnosti a referenciu návratnosti finančných produktov a emitentov, u ktorých SGR investuje. V skutočnosti spoločnosti divízie *Správa majetku* veria, že emitenti, ktorí aplikujú prísne *normy* zamerané na sociálnu, environmentálnu a korporátnu správu, sú schopné dlhodobo zaručiť udržateľnú výkonnosť.

Záväzok spoločnosti Eurizon zahŕňa prijatie a aplikáciu špecifických kritérií pri výbere a monitorovaní emitentov, ktoré berú do úvahy okrem finančnej analýzy profilov rizík a návratnosti aj environmentálne a sociálne faktory a faktory v oblasti správy (takzvané „*Environmental, Social and Governance factors*“ – ESG) a princípy zodpovedného investovania (takzvané „SRI“).

Kontrolné mechanizmy sa prispôsobujú podľa (i) veľkosti, povahy a rozsahu činností vykonávaných jednotlivými spoločnosťami, ako aj podľa (ii) vlastností, cieľov a investičných limitov jednotlivých finančných produktov, ktoré sú sprístupnené zákazníkom a ktorých cieľom je:

¹ Článok 4 (1) (a) nariadenia SFDR: „Účastníci finančného trhu uverejnia a aktualizujú na svojich webových sídlach [...] vyhlásenie o politikách v oblasti náležitej starostlivosti vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, pri náležitom zohľadnení svojej veľkosti, povahy a rozsahu svojich činností, ako aj typov svojich finančných produktov, ktoré sprístupňujú, a to vtedy, ak zohľadňujú uvedené vplyvy.“

² Medzi tieto problémy patria environmentálne a sociálne problémy a problémy zamestnancov, rešpektovanie ľudských práv a problémy týkajúce sa boja proti aktívnej aj pasívnej korupcii.

³ 1. júla 2021 došlo k začleneniu spoločnosti Pramerica SGR S.p.A. do spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.

⁴ 1. júla 2021 došlo k začleneniu spoločnosti Pramerica Management Company S.A. do spoločnosti Eurizon Capital S.A.

- zabrániť tomu, aby mali environmentálne a sociálne podmienky a podmienky v oblasti správy významný aktuálny alebo potenciálny negatívny dopad na hodnotu investícií aj v závislosti od povahy špecifických oblastí činnosti;
- zistiť schopnosť emitentov využiť príležitosti udržateľného rastu z hľadiska generovania výnosov.

Spoločnosť Eurizon pripisuje dôležitosť aktívnej spolupráci so spoločnosťami, do ktorých investuje, s cieľom (i) podporovať pravidlá a správanie, ktoré uprednostňuje udržateľné aspekty investovania a prísne normy v oblasti správy emitentov, u ktorých sa investuje, a (ii) zvyšuje hodnotu investície z ekonomického a finančného hľadiska.

Ak zoberieme do úvahy, že v niektorých oblastiach je podpora prísnejších noriem o udržateľnom rozvoji oneskorená a že niektoré priemyselné sektory sú štrukturálne viac vystavené rizikám a profitujú z menšieho množstva príležitostí udržateľného rastu, spoločnosť Eurizon verí, že pri hodnoteniach sa musí brať do úvahy geografický a sektorový kontext a schopnosť spoločností implementovať stratégie udržateľného rozvoja, aby začali proces transformácie svojich podnikových modelov alebo dimenzovali príležitosti rozvoja. Tieto hodnotenia sa môžu tiež vykonávať s podporou majetkového hodnotiaceho modelu nazvaného „*Hodnotenie ESG spoločnosti Eurizon*“ a môžu ich vykonávať analytici tímu pre *Finančnú analýzu a správu portfólia*.

Z vyššie uvedeného vyplýva, že aj napriek tomu, že väčšia časť investícií do finančných produktov, dokáže mať pozitívne vplyvy na spoločnosti, do ktorých sa investuje, a ich *akcionárov*, činnosti, do ktorých sa zapájajú produkty spoločnosti Eurizon, môžu zahŕňať negatívne vplyvy na životné prostredie alebo ľudí (takzvané „hlavné negatívne vplyvy na udržateľnosť investícií“).

Vzhľadom na široký rozsah činností, geografických oblastí a sektorov, do ktorých investujú spoločnosti, ktoré patria do divízie *Správa majetku*, v súvislosti so svojimi príslušnými spravovanými produktmi, potenciálne negatívne vplyvy vyplývajúce z investovania nie sú homogénne. Avšak spoločnosť Eurizon verí, že adekvátne monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym problémom je potrebné na zmiernenie potenciálnych negatívnych vplyvov na jej investície. V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon pripisuje dôležitosť (i) zapojeniu emitentov pôsobiacich v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne zodpovedné“, (ii) vystaveniu environmentálnym problémom a (iii) kritickým problémom v oblasti korporátnej správy.

Vystavenie spoločností, do ktorých sa investuje, jednému alebo viacerým z týchto problémom môže následne viesť k vystaveniu finančných produktov rizikám ohrozujúcim udržateľnosť⁵ a – okrem rizika ohrozujúceho reputáciu a etických rizík – môže viesť aj k priamym alebo nepriamym vplyvom na finančnú výkonnosť investícií.

Spoločnosť sa aktívne zaviazala zmierniť negatívne dopady na investície prostredníctvom implementácie špecifických stratégií, ktoré zahŕňajú (i) negatívny skríning SRI a faktorov ESG, (ii) pozitívnu integráciu faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií a (iii) spoluprácu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje. Okrem toho spoločnosť Eurizon poskytuje špecifické mechanizmy (i) na podporu transparentnosti v súvislosti s prístupom prijatým v oblasti udržateľnosti investícií, ako aj (ii) na správu rizík s cieľom monitorovať vedomé predpoklady o investičných rozhodnutiach spravou majetku, aby ochránila svojich investorov a partnerov.

Spoločnosť Eurizon sa snaží chrániť svoje vlastné finančné produkty, a preto sa zaviazala (i) pokračovať v rozvoji svojich vlastných zásad o udržateľnosti a (ii) aktivovať špecifické kooperačné akcie v spolupráci s emitentmi, ktorí sa zásadne líšia v oblasti špecifických environmentálnych a sociálnych indikátorov a indikátorov v oblasti správy alebo ktorí majú zásadné negatívne vplyvy na mnohé indikátory s cieľom nasmerovať ich činnosť tak, aby zlepšili svoje udržateľné pracovné postupy a hodnotiť použitie ich investícií iba v krajnom prípade.

Toto vyhlásenie, schválené správnu radou spoločnosti Eurizon Capital SGR 30. júna 2021, vstupuje do platnosti v ten istý deň a bude sa obnovovať na ročnej báze. Toto vyhlásenie, ktoré je v súlade s ustanoveniami implementačných pravidiel nariadenia SFDR, bude k dispozícii (i) v angličtine, (ii) v

⁵ Znamená environmentálnu a sociálnu udalosť či stav alebo udalosť či stav v oblasti správy, ktoré by v prípade, že nastanú, mohli mať zásadný aktuálny alebo potenciálny negatívny vplyv na hodnotu investície.

oficiálnych jazykoch členských štátov, kde pôsobia pobočky spoločnosti, a (iii) v ďalších jazykoch členských štátov, kde sa predávajú príslušné finančné produkty.

2. POPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ

Táto časť popisuje „hlavné nepriaznivé vplyvy“ rozhodnutí spoločnosti Eurizon na faktory udržateľnosti, napríklad nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí alebo poradenstva na environmentálne a sociálne problémy alebo problémy v oblasti korporátnej správy.

Spoločnosť Eurizon verí, že väčšina ekonomických činností môže ovplyvniť rôzne indikátory udržateľnosti, pozitívne aj negatívne. Tieto vplyvy môžu mať zásadný význam pred investovaním, ale aj počas udržiavania nástrojov v portfóliu a vyžadujú si pravidelné hodnotenie zo strany účastníkov a poradcov finančných trhov.

Hoci sa negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti môžu zvažovať vzhľadom na rôzny rozsah majetku, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, spoločnosť Eurizon verí, že adekvátne monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym problémom je nevyhnutné na zmiernenie potenciálnych negatívnych vplyvov na jej investície.

Okrem toho spoločnosť Eurizon pripisuje dôležitosť nasledujúcim problémom ohrozujúcim udržateľnosť:

- investovanie do sektorov, ktoré sa nepovažujú za „sociálne zodpovedné“; v tejto súvislosti spoločnosť Eurizon podporuje rešpektovanie ľudských práv a poskytuje špecifické obmedzenia, ktorých cieľom je predchádzať tomu, aby sa investovalo do emitentských spoločností, ktoré sú evidentne priamo zapojené do výroby nekonvenčných zbraní;
- vystavenie environmentálnym problémom; spoločnosť Eurizon podporuje predovšetkým znižovanie emisií oxidu uhličitého prostredníctvom (i) prijímania vylučovacích kritérií, ktorých cieľom je predísť vystaveniu emitentov, ktorí sú evidentne priamo zapojení do baníckej činnosti alebo výroby elektrickej energie z uhlia, a (iii) podporovania špecifických výrobkov, ktoré zahŕňajú metódy na meranie emisií, ktoré generujú spoločnosti, do ktorých sa investuje (takzvaná „uhlíková stopa“), alebo ktorých cieľom je mať pozitívny environmentálny dopad na finančnú návratnosť (takzvané „investovanie s pozitívnym vplyvom“).
- vystavenie vysokým rizikám v oblasti korporátnej správy; v tejto súvislosti spoločnosť Eurizon podporuje (i) aktiváciu *eskalačných* procesov v prípade emitentov, u ktorých je evidentné, že sú vystavení rizikám ohrozujúcim udržateľnosť, a (ii) prijímanie dobrých overených postupov v oblasti správy, ako napríklad prítomnosť nezávislých členom v správnom orgáne, žiadne účtovné vyšetrovania, bankrot alebo likvidačné postupy.

Z týchto dôvodov hodnotenie hlavných negatívnych vplyvov odvodených z investovania predstavuje zásadný aspekt investičného procesu spoločnosti Eurizon, ktorý zahŕňa integráciu faktorov ESG a princípov SRI aj implementáciu kontroly vedľajších rizík a proces hodnotenia *výkonnosti*, s cieľom zachovať správnu rovnováhu profilu rizika a návratnosti finančných produktov ponúkaných zákazníkom.

Spoločnosť prijala špecifické kontrolné mechanizmy, aby dokázala zmierniť riziká ohrozujúce udržateľnosť – vhodne prispôbené vlastnostiam a cieľom jednotlivých finančných produktov, ktoré poskytujú nasledujúce nástroje na používanie mechanizmov⁶:

- negatívny *skríning* faktorov SRI a ESG vyjadrených formou obmedzení a vylúčení s cieľom zmierniť riziká vystavenia spoločnostiam, ktoré pôsobia v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „sociálne zodpovedné“ alebo ktoré sa vyznačujú kritickými environmentálnymi a sociálnymi problémami alebo problémami v oblasti korporátnej správy; tieto obmedzenia platia pre všetky produkty, ktoré zahŕňajú riziká ohrozujúce udržateľnosť do investičných rozhodnutí v súlade s požiadavkami článku 6 nariadenia SFDR;
- pozitívna integrácia faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií; do tejto kategórie patria produkty, ktoré podporujú okrem iného aj environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu, alebo ktoré majú udržateľné investičné ciele v súlade s článkom 8 až 9 nariadenia SFDR;

⁶ Mandáty na správu portfólia charakterizované prítomnosťou špecifických indikácií v príslušných investičných zásadách nespádajú do oblasti využívania týchto mechanizmov z hľadiska nižšieho stupňa obozretnosti pri výbere finančných nástrojov.

do tejto kategórie patria aj etické alebo tematické produkty, ako napríklad tie, ktoré berú do úvahy uhlíkovú stopu emitentov, alebo tie, ktoré majú okrem finančnej návratnosti aj sociálny alebo environmentálny dopad;

- aktívne vlastníctvo akcií, ktoré zahŕňa podporu proaktívnej interakcie so spoločnosťami, do ktorých skupina investuje, pričom tento cieľ je možné dosiahnuť intervenciou a hlasovacími právami, ako aj diskusiami so samotnými spoločnosťami s cieľom (i) podporovať efektívnu komunikáciu s manažmentom spoločností, (ii) generovať dlhodobé udržateľné výnosy a (iii) znižovať riziká ohrozujúce investície.
- transparentnosť vzhľadom k investorom a iným partnerom, ktorá zahŕňa informovanie o prístupe prijatom v súvislosti so zaručením udržateľnosti investícií na úrovni spoločnosti prijatím špecifických zásad o udržateľnosti aj príslušných informácií dostupných na webovej lokalite, ako aj na úrovni jednotlivých finančných produktov poskytovaním dokumentácie a príslušných marketingových dokumentov;
- správa rizík v cieľom monitorovať vedomý predpoklad investičných rozhodnutí správou majetku v súlade s mandátom, ktorý nám dali naši zákazníci. Pri každej skríningovej stratégii – negatívnej alebo pozitívnej – spoločnosť Eurizon definovala špecifické rozhodovacie procesy a prevádzkové limity, ktorých cieľom je zaručiť súlad príslušných rizík spravovaných portfólií vrátane rizika ohrozenia reputácie s funkciou *Správa rizík a Súlad a funkcia AML*.

Na základe vyššie uvedeného sú environmentálne a sociálne indikátory a indikátory v oblasti správy, ktoré spoločnosť Eurizon berie do úvahy pri hodnotení negatívnych vplyvov určených investíciami spravovaného majetku, zhrnuté nižšie:

INDIKÁTORY PLATNÉ PRE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV VYDANÝCH OBCHODNOU SPOLOČNOSŤOU

Klimatické a environmentálne indikátory	
Rodinné indikátory	Popis indikátorov
EMISIE SKLENÍKOVÝCH PLYNOV	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Emisie skleníkových plynov, uhlíková stopa, intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje, vystavenie spoločnostiam používajúcim fosílnu palivá, spotreba a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov, intenzita spotreby energie pri sektoroch s veľkým vplyvom na klimatické podmienky
BIODIVERZITA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Činnosti, ktoré majú nepriaznivý vplyv na oblasti citlivé na biodiverzitu, ako napríklad spoločnosti, do ktorých sa investuje, nachádzajúce sa v oblasti citlivej na biodiverzitu alebo v jej blízkosti
VODA	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vodné emisie generované spoločnosťami, do ktorých sa investuje
ODPAD	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nebezpečný odpad generovaný spoločnosťami, do ktorých sa investuje
Indikátory týkajúce sa sociálnych a zamestnaneckých aspektov, rešpektovania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu	
SOCIÁLNE A ZAMESTNANECKÉ ASPEKTY	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Porušovanie princípov OSN Global Compact a smerníc OECD o multinárodných spoločnostiach, rozdiely miezd v závislosti od pohlavia, nesprávna rodová rôznorodosť v správnej rade, vystavenie kontroverzným zbraniam (nášľapné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)

INDIKÁTORY PLATNÉ PRE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV VYDANÝCH SUVERÉNNYMI ŠTÁTMI A NADNÁRODNÝMI ORGÁNMI

Indikátory týkajúce sa environmentálnych a sociálnych aspektov	
ENVIRONMENTÁLNE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Vystavenie realitnému majetku využívajúcemu fosílnu palivá
SOCIÁLNE	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Krajiny vystavené porušeniu sociálnych práv

INDIKÁTORY PLATNÉ PRE INVESTÍCIE DO REALITNÉHO MAJETKU

Nepriaznivé indikátory ohrozujúce udržateľnosť	
FOSÍLNE PALIVÁ	▪ Vystavenie realitnému majetku využívajúcemu fosílnu palivá
ENERGETICKÁ EFEKTÍVNOSŤ	▪ Vystavenie energeticky efektívnemu realitnému majetku

ĎALŠIE INDIKÁTORY TÝKAJÚCE SA NEGATÍVNYCH VPLYVOV PLATNÉ PRE INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV VYDANÝCH OBCHODNÝMI SPOLOČNOSŤAMI

Indikátory týkajúce sa klimatických podmienok a životného prostredia	
EMISIE	▪ Emisie látok znečisťujúcich vzduch
Sociálne a zamestnanecké aspekty, rešpektovanie ľudských práv, boj proti korupcii a úplatkárstvu	
SOCIÁLNE A ZAMESTNANECKÉ PROBLÉMY	▪ Miera nehodovosti

Týmto vyhlásením sa spoločnosť Eurizon zaväzuje, že bude transparentne vykazovať výsledky týkajúce sa monitorovania vyššie uvedených indikátorov v súvislosti so spravovaným majetkom s cieľom umožniť svojim zákazníkom a investorom prijímať pri investičných rozhodnutiach informované rozhodnutia.

3. POPIS ZÁSAD S CIEĽOM IDENTIFIKOVAŤ A UPREDNOSTŇOVAŤ HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ

Identifikácia hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie príslušných zmierňujúcich úkonov sú súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon zameraného na udržateľnosť. Keďže spoločnosť Eurizon chce pokračovať vo svojom fiduciárnom záväzku voči zákazníkom a investorom a vo všeobecnosti voči ostatným partnerom, prijala špecifický rámec, ktorý podporuje zapojenie kompetentných korporátnych orgánov a štruktúr s cieľom zaručiť (i) správnu implementáciu zásad o udržateľnosti a (ii) dôkladné monitorovanie rizík, ktorým sú vystavené finančné produkty.

V tomto kontexte úseky investičného oddelenia spoločnosti Eurizon Capital SGR – *Dlhodobé stratégie o udržateľnosti a ESG a strategický aktivizmus* – dohliadajú na činnosti týkajúce sa identifikácie a uprednostňovania hlavných negatívnych vplyvov na faktory udržateľnosti, pričom využívajú špecifických špecializovaných poskytovateľov informácií.

Výsledky analýz týkajúcich sa vplyvov rizík ohrozujúcich udržateľnosť na finančné produkty a akékoľvek návrhy zmierňovacích činností sa predstavia – v spolupráci s oddelením *Správa rizík* – výboru pre finančné, úverové a prevádzkové riziká, kolektívnemu orgánu zodpovednému za monitorovanie negatívnych vplyvov spojených s investičnými rozhodnutiami v súvislosti so spravovaným majetkom.

Okrem toho *výbor pre udržateľné a zodpovedné investície*⁷:

- berúc do úvahy dostupné údaje monitoruje dosiahnutie hlavných environmentálnych a sociálnych indikátorov a indikátorov v oblasti správy týkajúcich sa spravovaného majetky prijatých spoločnosťou Eurizon a definuje vhodné činnosti na zmiernenie negatívnych vplyvov v súvislosti s rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť;
- definuje návrhy pre správnu radu týkajúce sa priorit, ktoré sa majú prijať v najbližšej dobe;
- predstavuje ročné vyhlásenie o hlavných negatívnych vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

⁷ Výbor pre udržateľné a zodpovedné investície (výbor SRI) je poradný orgán, ktorý pomáha výkonnému riaditeľovi (i) pri definovaní návrhov predkladaných správnej rade v súvislosti so zásadami o udržateľnosti, (ii) pri monitorovaní implementačných stratégií zahŕňajúcich negatívny skríning faktorov SRI a ESG, pozitívnu integráciu faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií a pri porovnávaní so spoločnosťami, do ktorých sa investuje. Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť

Spoločnosť Eurizon sa snaží chrániť svoje vlastné finančné produkty, a preto sa zviazala⁸:

- pokračovať v rozvoji svojich zásad o udržateľnosti s cieľom posilniť efektívnu integráciu environmentálnych a sociálnych faktorov a faktorov v oblasti správy do investičného procesu prijatím nových stratégií negatívnych a/alebo pozitívnych skríningov;
- aktivovať špecifické *kooperačné* akcie v spolupráci s emitentmi, do ktorých sa investuje, ktorí sa zásadne líšia v oblasti špecifických indikátorov alebo ktorí majú zásadné negatívne vplyvy na viac ako jeden indikátor s cieľom nasmerovať ich činnosť tak, aby zlepšili svoje udržateľné pracovné postupy a hodnotiť použitie ich investícií iba v krajnom prípade.

4. SÚHRN KOOPERAČNÝCH ZÁSAD

Eurizon Capital SGR S.p.A verí, že dobré normy o korporátnej správe prispievajú k zvýšeniu dôvery v kapitálové trhy a že úloha inštitucionálnych investorov, správcov majetku a poradcov prispeje k zlepšeniu kvality dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje. Spoločnosť má fiduciárnu povinnosť chrániť a zvyšovať hodnotu spravovaného majetku svojich zákazníkov a investorov, čo si vyžaduje efektívne riešenie akýchkoľvek problémov týkajúcich sa výkonnosti spoločností, do ktorých sa investuje majetok zo spravovaných portfólií. V tomto kontexte spoločnosť pripisuje dôležitosť dohľadu nad „externou korporátnou správou“, ktorej cieľom je monitorovať korporátnu správu emitentských spoločností.

V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR prijala v roku 2014 „*talianske dozorné predpisy*“⁹ pri vykonávaní administratívnych a hlasovacích práv kótovaných spoločností definovaných asociáciou Assogestioni s cieľom poskytnúť sériu overených postupov na podporu zodpovedného vlastníctva akcií spoločníkmi, simulovaním efektívnej integrácie medzi externou korporátnou správou a investičným procesom vo viere, že emitenti, ktorí implementujú prísne normy na sociálnej a environmentálnej úrovni a na úrovni korporátnej správy sú schopní zaručiť dlhodobú výkonnosť pre svojich akcionárov.

Správčovské spoločnosti, ktoré patria do divízie *Správa majetku* vypracovali v súlade s priemyselnými pravidlami o službách kolektívnej správy majetku „*stratégiu o vykonávaní intervencie a hlasovacích právach týkajúcich sa finančných nástrojov prislúchajúcich k spravovaným UCIT*“ s cieľom zaručiť nezávislosť a autonómiu pri vykonávaní intervencie a hlasovacích práv s možnosťou ponechania na ľubovoľnom zvážení hlasovacích práv týkajúcich sa priamych investícií, ktoré „spravujú“.

Spoločnosť Eurizon prijala „cielený“ prístup ku korporátnej správe a uprednostňuje – pri používaní princípov proporcionality – účasť na stretnutiach akcionárov a porovnanie so spoločnosťami, ktoré sa považujú za „relevantné“ v súlade s kvalitatívnymi/kvantitatívnymi kritériami občas špecifikovanými internými predpismi.

V tejto súvislosti sa spoločnosť Eurizon snaží vopred identifikovať potenciálne problémy a zároveň minimalizovať potenciálne straty hodnoty spôsobené problémami týkajúcimi sa korporátnej výkonnosti spoločností, do ktorých investuje, v súlade s majetkom, ktorý je pod jej správou. Spoločnosť Eurizon sa nesnaží implementovať „mikromanžment“ činností kótovaných emitentov, do ktorých investuje, ani sa nesnaží zabrániť žiadnemu rozhodnutiu presunúť záujmy tam, kde je predstavuje najefektívnejší spôsob ochrany záujmov zákazníkov a investorov.

„*Kooperačné zásady*“ obsahujú nasledujúce metódy intervencie v súvislosti s emitentmi:

⁸ Spoločnosť Eurizon Capital SGR ako vedúca spoločnosť divízie *Správa majetku*, sprístupňuje svoje špecifické skúsenosti svojim pobočkám:

- výboru SRI pri definovaní príslušných zásad udržateľnosti;
- jednotkám korporátnej správy a udržateľnosti úseku ESG a strategický aktivizmus s cieľom (i) rozširovať a implementovať princípy investičnej udržateľnosti, podporovať integráciu environmentálnych a sociálnych faktorov a faktorov v oblasti správy do investičného procesu, (ii) monitorovať trhové praktiky s cieľom podporovať inovácie pri metodológiách a podnikových procesoch a (iii) aktivovať kooperačný proces s kritickými emitentmi;
- tímu LTSS na účely monitorovania korporátnych emitentov, ktorého cieľom je identifikovať tých, (i) ktorí sa nepovažujú za „sociálne zodpovední“ a (ii) tých, ktorí sú mimoriadne vystavení rizikám ESG („kritickí emitenti“); úsek berie do úvahy aj identifikáciu a uprednostňovanie hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a predstavuje centrum kompetencií pri rozširovaní stratégií správy zameraných na ESG a SRI v rámci divízie.

⁹ Princípy definované asociáciou Assogestioni sú v súlade s tými, ktoré sa nachádzajú v kódexe EFAMA pre externú správu schválenom Európskou asociáciou pre správu fondov a majetku (EFAMA).

- organizovanie špecifických stretnutí s členmi korporátnych orgánov (vrátane minoritných členov) alebo osobami nimi poverenými, členmi kótovaného emitenta, do ktorého spoločnosti sa investuje;
- príprava formálnej diskusie s korporátnymi orgánmi a vyšším manažmentom spoločnosti;
- podporovanie foriem kolektívnej kooperácie s inými inštitucionálnymi investormi; v tejto súvislosti spoločnosť Eurizon hodnotí toto riešenie a verí, že predstavuje najefektívnejšie riešenie na zlepšenie komunikácie s emitentmi (napríklad v prípade zásadných korporátnych udalostí alebo problémov verejného záujmu)¹⁰;
- vydaním verejných vyhlásení na stretnutiach akcionárov.

Spoločnosť Eurizon monitoruje efektívnosť opatrení prijatých na kooperáciu s emitentmi a realizáciu intervencie a hlasovacích práv a minimálne raz ročne kontroluje stratégiu a kooperačné zásady. Spoločnosť Eurizon zaručuje transparentnosť týchto dokumentov na svojej webovej lokalite.

5. MEDZINÁRODNÉ NORMY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON

Spoločnosť Eurizon podporuje pravidlá a správanie, ktoré uprednostňuje aspekty udržateľného investovania, ako aj prísne normy v oblasti správy emitentov, u ktorých investuje. V tejto súvislosti táto spoločnosť dodržiava prísne etické normy a nasledujúce kódexy zodpovedného správania počas podnikania a medzinárodne uznávané normy:

- „Princípy zodpovedného investovania“ Organizácie spojených národov: Spoločnosť Eurizon Capital SGR dodržiava od roku 2015 „Princípy zodpovedného investovania“, hlavné princípy sociálne zodpovedného investovania podporované Organizáciou spojených národov na základe iniciatívy:
 - „UNEP FI“: partnerstvo medzi „Environmentálnym programom Organizácie spojených národov“ (UNEP) a finančným sektorom, ktorého cieľom je analyzovať vplyv environmentálnych a sociálnych okolností na udržateľnosť finančnej výkonnosti;
 - Iniciatíva „UN Global Compact“: iniciatíva, ktorej cieľom je podporovať udržateľnú globálnu ekonomiku, rešpektovanie ľudských a pracovných práv, ochranu životného prostredia a boj proti korupcii.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR, ako signatár dokumentu Princípy zodpovedného investovania, vyžaduje, aby jej informácie o zodpovedných investičných činnostiach boli každý rok transparentné, a preto pripravuje takzvanú „Správu o transparentnosti zodpovedného investovania“, ktorá je k dispozícii na webovej lokalite www.unpri.org.

- „Talianske dozorné predpisy“: spoločnosť Eurizon Capital SGR, ktorá od roku 2014 dodržiava „Talianske dozorné predpisy“ pri vykonávaní administratívnych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach definovaných asociáciou Assogestioni, venuje mimoriadnu pozornosť zasadám implementovaným emitentmi a stimuluje porovnávanie so spoločnosťami, do ktorých investuje. Princípy definované asociáciou Assogestioni sú v súlade s tými, ktoré sa nachádzajú v kódexe EFAMA pre externú správu schválenom Európskou asociáciou pre správu fondov a majetku (EFAMA), ktorej je Assogestioni členom a ktorej je tiež členom spoločnosť Eurizon Capital SGR. Spoločnosť Eurizon monitoruje efektívnosť opatrení prijatých na kooperáciu s emitentmi a realizáciu intervencie a hlasovacích práv a minimálne raz ročne kontroluje stratégiu vykonávania intervencie a hlasovacích práv a kooperačné zásady. Spoločnosť Eurizon Capital SGR ako člen vyžaduje, aby jej informácie o kooperačných činnostiach realizovaných počas prípravy špecifickej správy zaslanej asociácii Assogestioni, ako aj informácie v špecifickej správe, vydávanej raz za šesť mesiacov a zverejnenej na webovej lokalite SGR, bol každý rok transparentné.
- „Európsky kódex o transparentnosti udržateľných a zodpovedných investícií“: v roku 2018 spoločný fond, ktorý patrí do etického systému dodržiava „Európsky kódex o transparentnosti udržateľného a zodpovedného investovania“ podporovaný EUROSÍ – paneurópskou organizáciou, ktorá podporuje udržateľnosť európskych trhov – s cieľom zvýšiť transparentnosť praktík udržateľného investovania v rámci investičných produktov.

Výsledkom tohto prístúpenia je skutočnosť, že spoločnosť Eurizon Capital SGR každoročne podpisuje špeciálne „Kooperačné vyhlásenie“, ktoré je sprístupnené na našej webovej lokalite,

¹⁰ Akákoľvek metóda kolektívnej spolupráce sa realizuje v súlade s internými a externými predpismi o správe konfliktov záujmov a informáciami toho, kto má prístup k dôverným informáciám (zneužívanie trhu), pričom sa špecifický dôraz kladie na predpisy týkajúce sa spoločnej činnosti.

prostredníctvom ktorého zaručuje transparentnosť procesu etických fondov, s cieľom propagovať pozitívne a negatívne kritéria pri výbere finančných nástrojov uvedené v správnych predpisoch daného fondu.

Spoločnosť Eurizon sa od rozšírenia inštitucionálnych činností v roku 2002 aktívne podieľa v mene Intesa Sanpaolo Parent Company na činnostiach UNEP FI. V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR (i) spolupredsedá *Pracovnej skupine pre správu majetku* (2005) a prispieva k formulácii princípov PRI, a plní funkciu (ii) pokladníka a člena správnej rady UNEPFI (2010).

V roku 2012 bola spoločnosť Eurizon Capital SGR zakladajúcim členom skupiny *Obchodné ekonomické prostredie* (BEE) GLOBE EÚ pri Európskom parlamente.

V roku 2015 spoločnosť Eurizon Capital SGR spolupredsedala *Európskej pracovnej skupine UNEPFI*. Spoločnosť Eurizon Capital SGR je aj členom (i) *Pracovnej skupiny pre zodpovedné investovanie Európskej asociácie pre správu fondov a majetku (EFAMA)* a (ii) pracovnej skupiny Environmentálnej banky a banky pre klimatické zmeny Talianskej bankovej asociácie (ABI).

Spoločnosť sa v roku 2017 stala členom *Pracovnej skupiny Zelené financie Európskej bankovej federácie (EBF)*.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa okrem iného podieľa aj na vytváraní mnohých publikácií o finančnej a environmentálnej udržateľnosti a fiduciárnom partnerstve, ktoré sú k dispozícii na webovej lokalite spoločnosti UNEP FI (www.unepfi.org).

Od roku 2019 sa spoločnosť Eurizon zapája aj do *Poradného panela o nehmotnom majetku EFRAG a Európska banková federácia* ju vybrala, aby túto federáciu reprezentovala na pôde *projektovnej pracovnej skupiny* vytvorenej Komisiou EÚ, ktorej cieľom je definovať normy o zverejňovaní informácií o udržateľnosti.

Spoločnosť Eurizon, ktorá reprezentuje *Európsku bankovú federáciu*, je v súčasnosti členom rady *Ecolabel*, prezídium Európskej komisie pre udeľovanie ekologických certifikátov.

6. ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON O UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB

Vízia a misia spoločnosti Eurizon Capital SGR vyzdvihuje dôležitosť pre spoločnosti, ktoré patria do divízie *Správa majetku* skupiny Intesa Sanpaolo, spolupracovať so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, s cieľom podporovať pravidlá a správanie, ktoré uprednostňuje aspekty udržateľnosti investícií a prísne normy v oblasti správy emitentov, do ktorých sa investuje.

Divízia *Správa majetku* sa zaviazala podporovať environmentálne a sociálne faktory a faktory v oblasti správy (ESG) a princípy udržateľných a zodpovedných investícií (SRI) od roku 1996, roku, kedy spoločnosť Eurizon Capital SGR spustila svoj prvý etický fond na talianskom trhu.

V priebehu rokov spoločnosť SGR rozvinula a podporovala správanie, ktoré sa zameriava na problémy udržateľného investovania, a výsledkom bolo (i) od roku 2014 dodržiavanie *Talianskych dozorných predpisov* a (ii) od roku 2015 *Princípov zodpovedného investovania* Organizácie spojených národov, iniciatívy, ku ktorým prispievala spoločnosť SGR od ich vzniku.

V roku 2017 spoločnosť Eurizon iniciovala integráciu faktorov ESG a princípov SRI do investičného procesu. Predovšetkým začala definovať špecifické metodológie na výber a monitorovanie finančných nástrojov s cieľom integrovať do investičných výberov realizovaných ako súčasť kolektívnych služieb správy majetku, správu portfólia a odporúčania realizované na základe investičného poradenstva, proces výberu finančných nástrojov, ktorý berie do úvahy faktory ESG a princípy udržateľného a zodpovedného investovania.

Nasledujúca schéma znázorňuje kľúčové etapy vývoja záväzku spoločnosti Eurizon:

