



**IZJAVA O GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVIH NA  
TRAJNOSTNOST DRUŽBE EURIZON CAPITAL  
SGR S.p.A. IN NJENIH PODREJENIH DRUŽB**

Junij 2021

## KAZALO

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1. | POVZETEK.....   | 3  |
| 2. | OPIS GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV NA TRAJNOSTNOST .....                                       | 4  |
| 3. | OPIS POLITIK ZA OPREDELITEV IN RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH UČINKOV NA TRAJNOSTNOST ..... | 7  |
| 4. | POVZETEK POLITIKE SODELOVANJA.....  | 8  |
| 5. | MEDNARODNI STANDARDI, KI JIH JE SPREJELA DRUŽBA EURIZON .....                               | 8  |
| 6. | ZAVEZANOST DRUŽBE EURIZON K TRAJNOSTNOSTI FINANČNIH STORITEV .....                          | 10 |

## 1. POVZETEK

Ta dokument predstavlja izjavo o glavnih škodljivih učinkih na trajnostnost družbe Eurizon Capital SGR S.p.A. (v nadaljnjem besedilu: Eurizon Capital SGR ali SGR) in hčerinskih družb, ki pripadajo oddelku za *upravljanje sredstev* skupine Intesa Sanpaolo (v nadaljnjem besedilu: hčerinske družbe) v skladu z določbami (i) člena 4 Uredbe (EU) 2019/2088<sup>1</sup> Evropskega parlamenta in Sveta o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (t. i. „uredba o razkritju trajnostnega financiranja“ ali „uredba SFDR“) in (ii) s tem povezane izvedbene uredbe.

Od datuma priprave tega dokumenta je regulativni okvir v postopku konsolidacije z opredelitvijo posebnih standardov poročanja, vključenih v izvedbene predpise uredbe SFDR, ki zato v tej izjavi še niso v celoti izvedeni.

Kot udeleženci na finančnem trgu in finančni svetovalci v skladu z uredbo SFDR se družba Eurizon Capital SGR in njene hčerinske družbe (v nadaljnjem besedilu zaradi preprostosti omenjene tudi kot „družba Eurizon“) zavezujejo, da bodo zagotavljale preglednost na način, na katerega bodo upoštevale glavne negativne učinke investicijskih odločitev o dejavnih trajnostnosti finančnih produktov<sup>2</sup>, ponujenih svojim strankam.

Ta izjava velja za naslednje pravne osebe EU, ki pripadajo oddelku za *upravljanje sredstev*:

| PRAVNI SUBJEKT   | KODA LEI             | SEDEŽ DRUŽBE | UDELEŽENEC NA FINANČNIH TRGIH | FINANČNI SVETOVALEC |
|--|----------------------|--------------|-------------------------------|---------------------|
| Eurizon Capital SGR S.p.A. <sup>3</sup>                | 549300JNH2DV17Z80F28 | Italija      | ●                             | ●                   |
| Epsilon SGR S.p.A.                                     | 549300HXZ6TEM6LDG325 | Italija      | ●                             | ●                   |
| Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.                  | 81560081EB02F8095508 | Italija      | ●                             |                     |
| Eurizon Capital S.A. <sup>4</sup>                      | 549300Y5CH882WUHEV92 | Luksemburg   | ●                             | ●                   |
| Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s. | 31570020000000002796 | Slovaška     | ●                             |                     |
| Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.                 | 529900BUTOYN9W7Y6103 | Madžarska    | ●                             | ●                   |
| PBZ Invest d.o.o.                                      | 549300DU2TJ72XCUUN84 | Hrvaška      | ●                             | ●                   |

Fiduciarna zavezanost strankam in vlagatelje ter, bolj splošno, drugim deležnikom, ki zahteva učinkovito upravljanje vprašanj, povezanih s trajnostjo, s sklicevanjem na donosnost finančnih produktov in izdajateljev, v katere družba SGR vlaga. V družbah oddelki za *upravljanje premoženja* menijo, da lahko izdajatelji, ki izvajajo visoke socialne, okoljske in korporativne upravljalvske *standarde*, dolgoročno ustvarjajo trajnostno uspešnost.

Zavezanost družbe Eurizon vključuje sprejetje in uporabo posebnih meril za izbiro in spremljanje izdajateljev, ki upoštevajo *okoljske, socialne in upravljalvske dejavnike* in načela odgovornih in trajnostnih naložb, ter finančne analize profilov tveganja/donosa.

Nadzor je prilagojen (i) velikosti, naravi in obsegu dejavnosti, ki jih izvajajo posamezne družbe, pa tudi (ii) značilnostim, ciljem in naložbenim omejitvam posameznih finančnih produktov, ki so na voljo strankam, in katerih cilj je tudi:

- preprečiti, da bi okoljski, socialni in upravljalvski pogoji imeli pomemben dejanski ali potencialni negativni vpliv na vrednost naložb, tudi odvisno od narave določenih področij dejavnosti;

<sup>1</sup> Člen 4(1)(a) SFDR: „Udeleženci na finančnem trgu na svojih spletnih mestih objavijo in posodobijo [...] kadar upoštevajo glavne škodljive učinke investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti – izjavo o politikah potrebne skrbnosti glede teh vplivov, pri čemer ustrezno upoštevajo svojo velikost, naravo in obseg svojih dejavnosti ter vrsto finančnih produktov, ki jih ponujajo.“

<sup>2</sup> Sem spadajo okoljska, socialna vprašanja in vprašanja v zvezi z zaposlenimi, spoštovanje človekovih pravic in vprašanja, povezana z bojem proti aktivni in pasivni korupciji.

<sup>3</sup> 1. julija 2021 je začela veljati združitev družbe Pramerica SGR S.p.A v Eurizon Capital SGR S.p.A.

<sup>4</sup> 1. julija 2021 je začela veljati združitev družbe Pramerica Management Company S.A. v Eurizon Capital S.A.

- zajeti sposobnost izdajateljev, da izkoristijo priložnosti trajnostne rasti v smislu ustvarjanja prihodkov.

Družba Eurizon pripisuje pomen dejavnemu sodelovanju z družbami, v katere se vlaga, s ciljem (i) spodbujanja pravih in vedenj, ki podpirajo trajnostne vidike naložb in visoke standarde upravljanja izdajateljev naložb in (ii) povečanja vrednosti naložb z ekonomskega in finančnega vidika.

Glede na to, da nekatera področja zaostajajo pri spodbujanju višjih standardov trajnostnega razvoja in da so nekateri industrijski sektorji strukturno bolj izpostavljeni tveganjem in imajo manj možnosti za trajnostno rast, družba Eurizon meni, da je treba ocene opraviti ob upoštevanju geografskega in/ali sektorskega okvira in sposobnosti družb za izvajanje strategij trajnostnega razvoja, za uvajanje procesa prehoda njihovega poslovnega modela ali za izkoriščanje razvojnih priložnosti. Te ocene se lahko izvajajo tudi s podporo lastniškega modela točkovanja, imenovanega „*Eurizon ESG Score*“, in analitikov *skupine za raziskave premoženja in upravljanje portfelja*.

Glede na zgoraj navedeno, čeprav lahko pomemben del naložb v imenu finančnih produktov ustvari pozitivne učinke na podjetja, v katera se vlaga, in na njihove *deležnike*, lahko dejavnosti, ki jih imajo produkti družbe Eurizon, vključujejo negativne učinke na okolje ali na ljudi (tako imenovani „glavni negativni učinki na trajnostnost naložb“).

Glede na široko paleto dejavnosti, geografskih področij in sektorjev, v katere družbe, ki pripadajo oddelku za upravljanje premoženja, vlagajo v imenu svojih upravljanjanih produktov, potencialni negativni učinki, ki izhajajo iz naložb, niso homogeni. Družba Eurizon pa meni, da je za ublažitev potencialnih negativnih učinkov njenih naložb potrebno ustrezno spremljanje izpostavljenosti socialnim in okoljskim vprašanjem. V zvezi s tem družba Eurizon pripisuje pomen (i) sodelovanju izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso „družbeno odgovorni“, (ii) izpostavljenosti okoljskim vprašanjem in (iii) kritičnim korporativnim upravljanjem.

Izpostavljenost družb, v katere se vlaga, enemu ali več od teh vprašanj, lahko posledično finančne produkte izpostavi trajnostnim tveganjem<sup>5</sup> in poleg tveganj izgube ugleda ter etičnih tveganj povzroči neposredne ali posredne učinke na finančno uspešnost naložb.

Natančneje, družba se dejavno zavzema za ublažitev negativnih vplivov naložb z izvajanjem posebnih strategij, ki predvidevajo (i) negativni pregled dejavnikov odgovornih in trajnostnih naložb in okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov pri analizi, izbiri in sestavi finančnih portfeljev in (iii) sodelovanje z družbami, v katere se vlaga. Poleg tega družba Eurizon za zaščito svojih vlagateljev in deležnikov nudi posebne mehanizme (i) za zagotavljanje preglednosti v zvezi s pristopom, sprejetim k trajnostnosti naložb, in (ii) za obvladovanje tveganj za spremljanje zavestnega prevzemanja odločitev o naložbah z upravljanimi sredstvi.

V najboljšem interesu lastnih finančnih produktov se družba Eurizon zavezuje (i), da bo še naprej razvijala lastne trajnostne politike in (ii) aktivirala posebne ukrepe sodelovanja v zvezi z izdajatelji, ki kažejo pomembna odstopanja od določenih okoljskih, socialnih in upravnih kazalnikov oz. ki kažejo pomembne negativne učinke na več kazalnikov, da bi jih usmerila k izboljšanju njihovih trajnostnih praks, in samo v skrajnem primeru ocenila razpolaganje z njihovimi naložbami.

Ta izjava, ki jo je upravni odbor družbe Eurizon Capital SGR odobril 30. junija 2021, velja od istega datuma in se bo vsako leto pregledala. V skladu z določbami izvedbenih pravil uredbe SFDR je izjava na voljo tudi (i) v angleščini, (ii) v uradnih jezikih držav članic hčerinskih družb in (iii) v dodatnih jezikih držav članic, v katerih se tržijo zadevni finančni produkti.

## 2. OPIS GLAVNIH ŠKODLJIVIH VPLIVOV NA TRAJNOSTNOST

V tem poglavju so opisani „glavni škodljivi učinki“ izbor družbe Eurizon na dejavnike trajnostnosti, tj. škodljivi vplivi naložbenih odločitev ali nasvetov ali svetovanja glede okoljskih, socialnih vprašanj in vprašanj na področju korporativnega upravljanja.

---

<sup>5</sup> To pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali stanje, ki bi v primeru, da se zgodi, lahko povzročil pomemben dejanski ali potencialni negativni vpliv na vrednost naložbe.

Družba Eurizon meni, da lahko večina gospodarskih dejavnosti pozitivno in negativno vpliva na različne kazalnike trajnosti. Ti učinki so lahko pomembni pred naložbo in med vzdrževanjem instrumentov v portfelju ter zahtevajo redno ponovno oceno s strani udeležencev in svetovalcev finančnega trga.

Čeprav bi bilo treba negativne učinke investicijskih odločitev na trajnostne dejavnike upoštevati glede na različne obsege sredstev, geografska območja in sektorje, katerim so izpostavljeni upravljani produkti, družba Eurizon meni, da je primerno spremljanje izpostavljenosti socialnim in okoljskim vprašanjem prednostna naloga za ublažitev potencialnih negativnih učinkov njenih naložb.

Družba Eurizon pripisuje pomen zlasti naslednjim vprašanjem glede trajnosti:

- sodelovanje v sektorjih, ki se ne štejejo za „družbeno odgovorne“; v tem smislu družba Eurizon spodbuja spoštovanje človekovih pravic in vzpostavlja posebne omejitve, da bi se izognili naložbam v izdajatelje, za katere je značilno neposredno sodelovanje pri proizvodnji nekonvencionalnega orožja;
- izpostavljenost okoljskim vprašanjem; družba Eurizon zlasti spodbuja zmanjšanje emisij ogljikovega dioksida s (i) sprejetjem meril za izključitev, katerih cilj se je izogniti izpostavljenosti izdajateljem, za katere je značilna jasna neposredna udeležba v rudarstvu ali dejavnostih proizvodnje električne energije, povezane z energetskim premogom, in (ii) promocijo posebnih produktov, ki vključujejo metode merjenja emisij, ki jih ustvarijo družbe, v katere se vlaga (t. i. imenovani „*ogljični odtis*“) ali katerih cilj je poleg finančne donosnosti ustvariti pozitiven učinek na okolje (t. i. „*naložbe z družbenim in okoljskim učinkom*“);
- izpostavljenost visokim tveganjem korporativnega upravljanja; v ta namen družba Eurizon spodbuja (i) aktiviranje postopkov *stopnjevanja* za izdajatelje, za katere je značilna jasna izpostavljenost tveganjem v zvezi s trajnostnostjo, in (ii) sprejetje dobrih praks *upravljanja*, kot je prisotnost neodvisnih članov v upravnem organu, odsotnost računovodskih preiskav, postopkov stečaja ali likvidacijskih postopkov ali likvidacijskih procesov.

Iz teh razlogov ocena glavnih negativnih vplivov, ki izhajajo iz naložb, predstavlja pomemben vidik naložbenega procesa družbe Eurizone, ki predvideva vključenost okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov in načel družbeno odgovorne naložbe ter izvajanje artikuliranega procesa obvladovanja tveganj in merjenja *uspešnosti*, da bi ohranili pravilno uravnoteženost profila tveganja in donosa finančnih produktov, ponujenih strankam.

Za ublažitev tveganj glede trajnosti je družba Eurizon sprejela posebne nadzore, ustrezno razvrščene glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki zagotavljajo uporabo mehanizmov<sup>6</sup>:

- negativno preverjanje dejavnikov družbeno odgovorne naložbe in okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov, izraženih v obliki omejitev tveganj izpostavljenosti, z namenom, da se ublažijo tveganja izpostavljenosti družb, ki delujejo v sektorjih, ki niso „družbeno odgovorni“ ali za katere so značilna okoljska, socialna ali državna vprašanja, ki so kritična za družbe; te omejitve veljajo za vse produkte, ki vključujejo tveganja glede trajnosti v naložbene odločitve v skladu z zahtevami člena 6 uredbe SFDR;
- pozitivno vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbiro in sestavo finančnih portfeljev; v to kategorijo spadajo tudi produkti, ki med drugim spodbujajo okoljske ali socialne značilnosti ali kombinacijo le-teh ali imajo cilje trajnostne naložbe v skladu s členoma 8 in 9 uredbe SFDR; v to kategorijo spadajo tudi etični ali tematski produkti, na primer tisti, ki upoštevajo ogljični odtis izdajalcev ali ki poleg finančnega donosa želijo povzročiti še socialni ali okoljski vpliv;
- aktivna lastniška struktura, ki zagotavlja spodbujanje proaktivne interakcije z družbami, v katere vlaga Skupina, tako z izvajanjem intervencijskih in glasovalnih pravic kot tudi z dialogom s samimi družbami, s ciljem (i) spodbujanja učinkovite komunikacije z vodstvom družbe, (ii) ustvarjanja dolgoročnih trajnostnih donosov in (iii) zmanjšanja tveganja za oslabitev naložb;
- preglednost v zvezi z vlagatelji in drugimi deležniki, kar vključuje sporočanje pristopa k trajnosti naložb na ravni družb s sprejetjem posebnih trajnostnih politik in s tem povezanih informacij, ki so na

<sup>6</sup> Pooblastila za upravljanje portfelja, za katera je značilna prisotnost posebnih navedb v posameznih naložbenih politikah, ne spadajo v področje uporabe teh mehanizmov, saj je pri izbiri finančnih instrumentov potrebna manjša stopnja diskrecijske pravice.

voljo na spletnem mestu, na primer za posamezne finančne produkte prek dokumentacije o ponudbi in s tem povezanih trženjskih dokumentov;

- obvladovanje tveganj za spremljanje zavestnega prevzemanja odločitev o naložbah s strani upravljanih sredstev v skladu s pooblastilom strank. Za vsako strategijo preverjanja, negativno in/ali pozitivno, je družba Eurizon dejansko določila posebne postopke odločanja in operativne omejitve, katerih cilj je omejiti tveganja, vključno s tveganjem izgube ugleda upravljanih portfeljev, izpolnjevanje katerega spremlja funkcija *obvladovanja tvegana* s podporo *skladnosti in funkcije preprečevanja pranja denarja*.

Kljub temu so glavni okoljski, družbeni in upravni kazalniki, ki jih je družba Eurizon upoštevala pri oceni negativnih učinkov, določenih z naložbami v njena upravljana sredstva, prikazani spodaj:

#### KAZALNIKI, KI VELJAJO ZA NALOŽBE V PODJETNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE

| Podnebni in okoljski kazalniki  |   |
|---|---|
| Družina kazalnikov  | Opis kazalnikov   |
| EMISIJE TOPLOGREDNIH PLINOV   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Emisije toplogrednih plinov, ogljični odtis, intenzivnost toplogrednih plinov družb, v katera se vlaga, izpostavljenost družb za fosilna goriva, poraba in proizvodnja neobnovljivih virov energije, intenzivnost porabe energije za sektorje z velikim vplivom na podnebje</li> </ul> |
| BIOTSKA RAZNOVRSTNOST   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dejavnosti, ki negativno vplivajo na območja, občutljiva na biotsko raznovrstnost, tj. družbe, v katere se vlaga, ki se nahajajo na območjih, občutljivih na biotsko raznovrstnost, ali v njihovi bližini</li> </ul>   |
| VODA  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Emisije vode, ki jih ustvarijo družbe, v katera se vlaga</li> </ul>  |
| ODPADKI   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Nevarni odpadki, ki jih ustvarjajo družbe, v katera se vlaga</li> </ul>  |
| Kazalniki, povezani s socialnimi vidiki in vidiki, povezanimi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ter bojem proti korupciji in podkupovanju |   |
| SOCIALNI VIDIKI IN VIDIKI, POVEZANI Z ZAPOSLENIMI   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Kršitve načel globalnega dogovora ZN in smernic OECD za večnacionalna podjetja, nepravilna plačilna vrzel po spolu, raznolikost spolov v upravnem odboru, izpostavljenost spornemu orožju (protipehotne mine, kasetno strelivo, kemično in biološko orožje)</li> </ul>                 |

#### KAZALNIKI, KI VELJAJO ZA NALOŽBE V DRŽAVNE IN NADNACIONALNE VREDNOSTNE PAPIRJE

| Kazalniki, povezani z okoljskimi in socialnimi vidiki |   |
|---|---|
| OKOLJSKI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičnin</li> </ul> |
| SOCIALNI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Države, ki so predmet socialnih kršitev</li> </ul>           |

#### KAZALNIKI, KI VELJAJO ZA NALOŽBE V NEPREMIČNINE

| Škodljivi kazalnik trajnosti |  |
|------------------------------|--|
| FOSILNA GORIVA               | <ul style="list-style-type: none"> <li>Izpostavljenost fosilnim gorivom prek nepremičnin</li> </ul>      |
| ENERGIJSKA UČINKOVITOST      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Izpostavljenost energetsko neučinkovitim nepremičninam</li> </ul> |

#### DODATNI KAZALNIKI V ZVEZI Z NEGATIVNIMI UČINKI, KI VELJAJO ZA NALOŽBE V PODJETNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE

| Podnebni kazalniki in drugi kazalniki, povezani z okoljem  |   |
|--|---|
| EMISIJE  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Emisije onesnaževal zraka</li> </ul> |
| Socialni vidiki in zaposleni, spoštovanje človekovih pravic, boj proti korupciji in podkupovanju |   |
| VPRAŠANJA, POVEZANA S DRUŽBENIMI VIDIKI TER Z ZAPOSLENIMI  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Stopnja nesreč</li> </ul>            |



S to izjavo se družba Eurizon zavezuje, da bodo rezultati spremljanja zgoraj omenjenih kazalnikov v zvezi z upravljanim premoženjem bolj pregledni s ciljem, da bo svojim strankam in vlagateljem omogočila informirane odločitve pri odločitvah o naložbah.

### 3. OPIS POLITIK ZA OPREDELITEV IN RAZVRŠČANJE GLAVNIH ŠKODLJIVIH UČINKOV NA TRAJNOSTNOST

Opredelitev glavnih negativnih učinkov odločitev o naložbah glede trajnostnih dejavnikov in opredelitev s tem povezanih blažilnih ukrepov sta sestavna dela pristopa k trajnostnosti družbe Eurizon. Da bi izpolnil svojo fiduciarno zavezanost s strankami in vlagatelji ter na splošno z drugimi deležniki, je družba Eurizon sprejela poseben okvir, ki zagotavlja sodelovanje pristojnih organov družbe in struktur, za zagotavljanje (i) pravnega izvajanja trajnostnih politik in (ii) natančnega spremljanja tveganj, ki so jim izpostavljeni finančni produkti.

V tem okviru *strukture dolgoročnih trajnostnih strategij in okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov ter strateškega aktivizma* oddelka za naložbe družbe Eurizon Capital SGR nadzorujejo dejavnosti opredelitve in določanja prednostnih nalog glavnih negativnih vplivov odločitev o naložbah na dejavnike trajnostnosti z uporabo posebnih specializiranih ponudnikov informacij.

Rezultati analiz v zvezi z učinkom tveganj glede trajnostnosti na finančne produkte in predlogi ukrepov za ublažitev so predstavljeni – s podporo *oddelka za obvladovanje tveganj* – odboru za finančna, kreditna in operativna tveganja, tj. organ, ki je odgovoren za spremljanje negativnih učinkov, povezanih z odločitvami o naložbah v zvezi z upravljanimi sredstvi.

Poleg tega odbor za trajnostne in odgovorne naložbe<sup>7</sup>:

- ob upoštevanju razpoložljivih podatkov spremlja doseganje glavnih okoljskih, socialnih in upravnih kazalnikov v zvezi z upravljanim premoženjem, ki jih je sprejela družba Eurizon, in opredeljuje ustrezne ukrepe za ublažitev negativnih učinkov, povezanih s trajnostnimi tveganji;
- določa predloge za upravni odbor v zvezi s prednostnimi nalogami, ki jih je treba sprejeti za naslednje obdobje;
- predstavlja letno izjavo v zvezi z glavnimi negativnimi učinki odločitev o naložbah na trajnostne dejavnike.

V najboljšem interesu svojih finančnih produktov se družba Eurizon<sup>8</sup> zavzema za:

- še naprej razvijati svoje trajnostne politike z namenom spodbujanja učinkovitega vključevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov v naložbeni proces, vključno s sprejetjem novih negativnih in/ali pozitivnih strategij preverjanja;
- aktivirati posebne ukrepe *sodelovanja* v zvezi z izdajatelji naložb, ki kažejo pomembna odstopanja od določenih kazalnikov ali ki kažejo pomembne negativne učinke na več kot en kazalnik, z namenom,

---

<sup>7</sup> Odbor za trajnostne in odgovorne naložbe je posvetovalni organ, ki podpira generalnega direktorja (i) pri določanju predlogov, ki jih je treba predložiti upravnemu odboru v zvezi s trajnostnimi politikami, (ii) pri spremljanju izvajanja strategij, ki vključujejo negativni pregled dejavnikov trajnostnih in odgovornih naložb in okoljskih, socialnih ali upravljavskih dejavnikov, pozitivno vključevanje okoljskih, socialnih ali upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev ter primerjavo z družbami, v katera se vlaga.

<sup>8</sup> Kot vodilno podjetje v oddelku za *upravljanje sredstev* družba Eurizon Capital SGR nudi svoja specializirana strokovna znanja svojim hčerinskim družbam:

- odboru trajnostnih in etičnih naložb pri opredelitvi ustreznih trajnostnih politik;
- enotam za korporativno upravljanje in trajnost v strukturi okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov in strateškega aktivizma za namene (i) razširjanja in izvajanja načel trajnostnosti naložb, spodbujanja vključevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem procesu, (ii) spremljanja tržnih praks za spodbujanje inovacij v metodologijah in poslovnih procesih in (iii) aktiviranja postopka sodelovanja s kritičnimi izdajatelji;
- ekipi LTSS, za namene spremljanja izdajateljev podjetij, katere namen je identificirati tiste izdajatelje (ii), za katere se šteje, da niso „družbeno odgovorni“, in (ii) z visoko izpostavljenostjo okoljskim, socialnim in upravljavskim tveganjem (kritični izdajatelji); struktura skrbi tudi za ugotavljanje in določanje prednostnih nalog glavnih negativnih učinkov odločitev o naložbah glede trajnostnih dejavnikov in predstavlja kompetentni center za razširjanje strategij upravljanja na področju okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov in trajnostnih in odgovornih naložb znotraj oddelka.

da jih usmerijo k izboljšanju njihovih trajnostnih praks, pri čemer se samo v skrajnem primeru oceni razpolaganje z njihovimi naložbami.

#### 4. POVZETEK POLITIKE SODELOVANJA

Družba Eurizon Capital SGR S.p.A verjame, da dobri standardi korporativnega upravljanja prispevajo k večjemu zaupanju v kapitalske trge in da vloga institucionalnih vlagateljev, upravljavcev premoženja in svetovalcev prispeva h kakovosti dialoga z družbami, v katere se vlaga. Družba ima fiduciarno obveznost, da zaščiti in poveča vrednost upravljanega premoženja svojih strank in vlagateljev, kar pomeni učinkovito obravnavanje vseh vprašanj, povezanih z uspešnostjo družb, v katere se vlaga, in v katera se sredstva se vlaga v imenu upravljanih portfeljev. V tem okviru družba pripisuje pomembnost nadzoru „zunanjega korporativnega upravljanja“, ki se razume kot spremljanje korporativnega upravljanja družb izdajateljev.

V ta namen je družba Eurizon Capital SGR leta 2014 sprejela „italijanska načela upravljanja“<sup>9</sup> za uresničevanje upravnih in glasovalnih pravic v družbah, ki kotirajo na borzi, ki jih je določila družba Assogestioni, z namenom zagotoviti vrsto najboljših praks za spodbujanje odgovornega sodelovanja delničarjev, spodbujanje učinkovitega vključevanja med zunanjim korporativnim upravljanjem in naložbenim procesom v prepričanju, da lahko izdajatelji, ki izvajajo visoke družbene, okoljske in korporativne standarde upravljanja, ustvarijo boljše dolgoročne rezultate za svoje delničarje.

V skladu s sektorskimi predpisi o storitvah kolektivnega upravljanja premoženja so družbe za upravljanje, ki spadajo pod oddelek za *upravljanje sredstev*, pripravile tudi „strategijo za uveljavljanje intervencijskih in glasovalnih pravic v zvezi s finančnimi instrumenti, ki pripadajo upravljanim KNPVP“, da bi zagotovili neodvisnost in samostojnost pri uveljavljanju intervencijskih in glasovalnih pravic ob prisotnosti diskrecijske dodelitve glasovalnih pravic v zvezi z naložbami v lastniški kapital, ki jih „upravljajo“.

Družba Eurizon sprejema „ciljno usmerjen“ pristop k korporativnemu upravljanju, ki daje prednost – z uporabo načela sorazmernosti – udeležbi na skupščinah delničarjev in primerjavi z družbami, ki se štejejo za „ustrezne“ v skladu s kvalitativnimi/kvantitativnimi merili, ki so občasno določena v notranjih predpisih.

Na ta način namerava družba Eurizon vnaprej opredeliti morebitna vprašanja in hkrati zmanjšati potencialne izgube vrednosti, ki so posledica vprašanj, povezanih z uspešnostjo poslovanja družb, v katere vlaga v imenu upravljanih sredstev. Družba Eurizon ne namerava izvajati mikroupravljanja poslov izdajateljev, za katere je zainteresirana, niti ne nasprotuje odločitvi o odtujitvi interesa, kadar je to najučinkovitejši način za zaščito interesov strank in vlagateljev.

„Politika sodelovanja“ zagotavlja naslednje metode posredovanja glede izdajateljev:

- organizacija posebnih sestankov s člani organov družbe (vključno z manjšinskimi člani) ali osebami, ki so jih določili izdajatelji, ki kotirajo na borzi, v katerih ima družba delež;
- priprava uradnega sporočila, naslovljenega na organe družbe in višje vodstvo družb;
- spodbujanje oblik kolektivnega *sodelovanja* z drugimi institucionalnimi vlagatelji; v tem smislu družba Eurizon to rešitev oceni, ko meni, da je najučinkovitejša možnost za izboljšanje komunikacije z izdajatelji (na primer, v primeru pomembnih poslovnih dogodkov ali zadev javnega interesa)<sup>10</sup>;
- izdaja javnih izjav na skupščinah delničarjev.

Družba Eurizon spremlja učinkovitost sprejetih ukrepov za ravnanje z izdajatelji in uveljavljanje intervencijskih in glasovalnih pravic, pri čemer vsaj enkrat na leto pregleda strategijo za in politiko sodelovanja. Družba Eurizon na svoji spletni strani zagotavlja preglednost teh dokumentov.

#### 5. MEDNARODNI STANDARDI, KI JIH JE SPREJELA DRUŽBA EURIZON

Družba Eurizon spodbuja pravila in vedenja, ki podpirajo vidike trajnostnosti naložb, in spodbuja visoke standarde upravljanja izdajateljev, v katerih ima interes. V ta namen izpolnjuje visoke etične standarde in upošteva naslednje kodekse odgovornega ravnanja podjetij in mednarodno priznane standarde:

<sup>9</sup> Načela, ki jih je določila družba Assogestioni, so usklajena s tistimi v pravilniku za zunanje upravljanje Evropske stanovske organizacije nacionalnih združenj podjetij, ki ga je odobrila ta organizacija.

<sup>10</sup> Kakršna koli metoda kolektivnega sodelovanja se izvaja v skladu z notranjimi in zunanjimi predpisi za obvladovanje navzkrižij interesov in notranjih informacij (zloraba trga), pri čemer je posebna pozornost namenjena predpisom za usklajeno delovanje.



- „načela odgovornega vlaganja“ Združenih narodov: družba Eurizon Capital SGR od leta 2015 izpolnjuje „načela odgovornega vlaganja“, tj. vodilna načela za družbeno odgovorne naložbe, ki so jih Združeni narodi spodbujali na pobudo:
  - „*UNEP FI*“ (finančna pobuda UNEP): partnerstvo med „*Programom Združenih narodov za okolje*“ (UNEP) in finančnim sektorjem, izvedeno z namenom analize učinka okoljskih in družbenih o trajnosti finančne uspešnosti;
  - „*ZN za globalni dogovor*“: pobuda, katere cilj je spodbujati trajnostno svetovno gospodarstvo, spoštovanje človekovih pravic in pravic delavcev, varstvo okolja in boj proti korupciji.

Kot podpisnica načel odgovornega vlaganja je družba Eurizon Capital SGR dolžna vsako leto zagotoviti preglednost informacij o svojih odgovornih naložbenih dejavnostih s pripravo t. i. „poročila o preglednosti odgovornega vlaganja“, ki je na voljo na spletni strani [www.unpri.org](http://www.unpri.org);

- „italijanska načela upravljanja“: kot pridružena članica od leta 2014 „*italijanskim načelom upravljanja*“ za uresničevanje upravnih in glasovalnih pravic v družbah, ki kotirajo na borzi, ki jih je opredelila družba Assogestioni, Eurizon Capital SGR, posveča posebno pozornost politikam, ki jih izvajajo izdajatelji, s spodbujanjem primerjave z družbami, v katere vlaga. Načela, ki jih je opredelila družba Assogestioni, so usklajena s tistimi iz *pravilnika za zunanje upravljanje Evropske stanovske organizacije nacionalnih združenj podjetij (EFAMA)*, katere članice je družba Assogestioni in katere članica je tudi družba Eurizon Capital SGR.

Družba spremlja učinkovitost sprejetih ukrepov za ravnanje z izdajatelji in uveljavljanje intervencijskih in glasovalnih pravic, pri čemer vsaj enkrat na leto pregleda strategijo za uveljavljanje intervencijskih in glasovalnih pravic ter politiko zavez. Kot članica mora družba Eurizon Capital SGR vsako leto zagotoviti preglednost informacij o dejavnostih *sodelovanja* s pripravo posebnega poročila, poslanega družbi Assogestioni, in s posebnim *poročilom*, pripravljenim vsakih šest mesecev, ki je objavljen na spletnem mestu SGR;

- „evropski zakonik za preglednost trajnostnih in odgovornih naložb“: leta 2008 so vzajemni skladi, ki pripadajo etičnemu sistemu, izpolnjevali določila iz „*evropskega zakonika za preglednost trajnostnih in odgovornih naložb*“, ki ga je spodbujal Evropski forum za družbeno odgovorne naložbe, tj. vseevropska organizacija, ki spodbuja trajnostnost na evropskih trgih in katere cilj je povečati jasnost trajnostnih naložbenih praks v naložbenih produktih.

Kot rezultat te priključitve družba Eurizon Capital SGR vsako leto podpiše posebno „izjavo o zavezanosti“, ki je na voljo na njeni spletni strani in s katero zagotavlja preglednost postopka naložb v etične sklade, tudi z namenom, da spoštuje pozitivna in negativna merila za izbor finančnih instrumentov, zagotovljena s predpisi o upravljanju istih skladov.

Kar zadeva institucionalne dejavnosti, je družba Eurizon od leta 2002 v imenu matične družbe Intesa Sanpaolo aktivno sodelovala pri dejavnostih UNEPFI. V tem smislu je družba Eurizon Capital SGR imela vlogo (i) sopredsednice *Delovne skupine za upravljanje premoženja* (2005), ki je prispevala k oblikovanju načel odgovornega vlaganja, in (ii) zakladnica in članica upravnega odbora UNEPFI (2010).

Leta 2012 je družba Eurizon Capital SGR bila ustanoviteljica skupine za *poslovno gospodarsko okolje* (BEE) organizacije GLOBE EU v Evropskem parlamentu.

Leta 2015 je družba Eurizon Capital SGR prevzela vlogo *sopredsednice evropske projektne skupine UNEPFI*. Družba Eurizon Capital SGR je tudi članica (i) *delovne skupine za odgovorne naložbe Evropske stanovske organizacije nacionalnih združenj podjetij* in (ii) *delovne skupine za bančna okolja in podnebne spremembe italijanskega bančnega združenja (ABI)*.

V letu 2017 je družba postala članica *projektne skupine za zeleno financiranje Evropske bančne federacije*.

Družba Eurizon Capital SGR je sodelovala tudi pri ustvarjanju številnih publikacij o temah finančne in okoljske trajnosti ter fiduciarnega razmerja, ki jih je mogoče pridobiti na spletni strani UNEPFI ([www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)).

Od leta 2019 je družba Eurizon prisotna v *svetovnem odboru za neopredmetena sredstva Evropske svetovalne skupine za računovodsko poročanje* in jo je *Evropska bančna federacija* izbrala za zastopanje v *projektni skupini*, ki jo je za opredelitev trajnostnih standardov poročanja ustanovila Komisija EU.

Z zastopanjem *Evropske bančne federacije*, je družba Eurizon trenutno članica *upravnega odbora znaka za okolje*, predsedstva Evropske komisije za dodelitev znakov za okolje.

## 6. ZAVEZANOST DRUŽBE EURIZON K TRAJNOSTNOSTI FINANČNIH STORITEV

Vizija in poslanstvo družbe Eurizon Capital SGR poudarjata pomen, da družbe, ki pripadajo oddelku za *upravljanje premoženja* skupine Intesa Sanpaolo, sodelujejo z družbami, v katere vlagajo, in pomen spodbujanja pravil in vedenj, ki dajejo prednost trajnostnim vidikom naložb in spodbujajo visoke standarde upravljanja izdajateljev, v katerih imajo delež.

Oddelek za *upravljanje sredstev* se že od leta 1996, tj. leto, ko je družba Eurizon Capital SGR na italijanskem trgu ustanovila prve etične sklade, zavzema za spodbujanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov ter načel trajnostnih in odgovornih naložb.

V preteklih letih je družba SGR razvila in spodbujala vedenja, ki se osredotočajo na vprašanja trajnostnih naložb, tudi kot rezultat podpisa (i) italijanskih načel *upravljanja informacij* v letu 2014 in (ii) v letu 2015 načel *odgovornega vlaganja* ZN, tj. pobudi, h katerim je družba SGR prispevala od njihovega nastanka.

Leta 2017 je družba Eurizon začela vključevati okoljske, socialne ali upravljavške dejavnike in načela trajnostnih in etičnih naložb v svoj naložbeni proces. Zlasti se je začela opredelitev posebnih metodologij za izbiro in spremljanje finančnih instrumentov z namenom vključitve v odločitve o naložbah, sprejete v okviru storitev kolektivnega upravljanja sredstev, upravljanja portfelja in danih priporočil glede na svetovalno službo za naložbe, tj. postopek izbire finančnega instrumenta, ki upošteva okoljske, družbene in upravljavške dejavnike in načela trajnostne in odgovorne naložbe.

Naslednji diagram prikazuje ključne faze v razvoju zavezanosti družbe Eurizon:

