



**REDOVISNING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA  
KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING  
FÖR EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. OCH DESS  
DOTTERBOLAG**

Juni 2021

## INDEX

1.	SAMMANFATTNING .....	3
2.	BESKRIVNING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING.....	5
3.	BESKRIVNING AV POLICYER FÖR ATT IDENTIFIERA OCH PRIORITERA DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSERNA FÖR HÅLLBAR UTVECKLING .....	7
4.	SAMMANFATTNING AV INGRIPANDEPOLICYN.....	8
5.	INTERNATIONELLA STANDARDER SOM ANTAGITS AV EURIZON .....	9
6.	EURIZONS ENGAGEMANG FÖR HÅLLBARA FINANSIELLA TJÄNSTER .....	10

## 1. SAMMANFATTNING

Detta dokument handlar om de huvudsakliga negativa konsekvenserna av hållbar utveckling för Eurizon Capital SGR S.p.A. (hädanefter "Eurizon Capital SGR") och för de dotterbolag som tillhör *Asset Management*-divisionen inom Intesa Sanpaolo-koncernen (hädanefter även "dotterbolag") i enlighet med bestämmelserna i (i) artikel 4 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088<sup>1</sup> om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (kallad "förordningen för upplysningar inom hållbar finansiering" eller "SFDR-förordningen") samt (ii) tillhörande förordningar för dess implementering.

Från och med dagen för detta dokument utkast befinner sig regelverket i en konsolideringsprocess i och med fastställandet av vilka rapporteringsstandarder som utgör reglerna för implementeringen av SFDR-förordningen och har därför inte implementerats helt i denna redovisning.

I egenskap av aktörer på finansmarknaderna och finansiella rådgivare enligt SFDR-förordningen har Eurizon Capital SGR och dess dotterbolag (hädanefter för enkelhetens skull även "Eurizon") en skyldighet att ge insyn i hur de beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer<sup>2</sup> hos de finansiella produkter som de erbjuder kunderna.

Denna redovisning är tillämplig på följande juridiska personer i EU som tillhör *Asset Management*-divisionen:

JURIDISK PERSON	LEI-KOD	FÖRETAGETS HUVUDKONTOR	AKTÖR PÅ FINANSMARKNADERNA	FINANSIELL RÅDGIVARE
Eurizon Capital SGR S.p.A. <sup>3</sup>	549300JNH2DV17Z80F28	Italien	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italien	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italien	●	
Eurizon Capital S.A. <sup>4</sup>	549300Y5CH882WUHEV92	Luxemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovakien	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Ungern	●	●
PBZ Invest d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Kroatien	●	●

Förvaltningsåtagandet mot kunder, investerare och, mer allmänt, andra intressenter, kräver att problem som är relaterade till hållbarhet hanteras effektivt, vad gäller avkastning på finansiella produkter och emittenter som Eurizon Capital SGR investerar i. Företagen inom *Asset Management*-divisionen tror att emittenter som tillämpar höga *standarder* för sociala frågor samt miljö- och bolagsstyrningsfrågor genererar hållbara resultat på lång sikt.

Eurizons åtagande omfattar antagande och tillämpning av särskilda kriterier för urval och övervakning av emittenter som tar hänsyn till miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer (så kallade *ESG-faktorer*) och principer för hållbara och ansvarsfulla investeringar (s.k. SRI-principer), utöver en finansiell analys inom dimensionerna för risk/avkastning.

Kontrollerna är anpassade till (i) storleken, arten och omfattningen av de verksamheter som utförs av de enskilda företagen, såväl som (ii) egenskaperna, målen och investeringsgränserna för de enskilda finansiella produkter som görs tillgängliga för kunderna, och de syftar även till att:

<sup>1</sup> Artikel 4 (1) (a) i SFDR: "Finansmarknadsaktörer ska på sina webbplatser offentliggöra och hålla uppdaterade [...] om investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas: en redogörelse för due diligence-policyer med avseende på dessa konsekvenser, varvid hänsyn ska tas till storleken, arten och omfattningen av deras verksamhet och typerna av finansiella produkter som de erbjuder."

<sup>2</sup> Detta omfattar miljömässiga och sociala frågor samt frågor som rör anställda, respekt för mänskliga rättigheter och frågor som rör motverkande av aktiv och passiv korruption.

<sup>3</sup> Den 1 juli 2021 trädde fusionen genom absorption av Pramerica SGR S.p.A. till Eurizon Capital SGR S.p.A. i kraft.

<sup>4</sup> Den 1 juli 2021 trädde fusionen genom absorption av Pramerica Management Company S.A. till Eurizon Capital S.A. i kraft.

- förhindra att miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade villkor får betydande faktiska eller potentiella negativa effekter på investeringarnas värde, som eventuellt även beror på typen av verksamhetsområden;
- förstå emittenternas förmåga att dra nytta av hållbara tillväxtpotentialer vad gäller intäktsgenerering.

Eurizon lägger stor vikt på aktivt samarbete med de företag som det investerar i, i syfte att (i) främja regler och förhållningssätt som gynnar hållbarhetsaspekterna i investeringarna och höga standarder för bolagsstyrning hos de emitterande investeringsobjekten och (ii) öka värdet av investeringarna ur en ekonomisk och finansiell synvinkel.

Med tanke på att vissa områden släpar efter när det gäller främjande av högre standarder för hållbar utveckling, och att vissa industrisektorer strukturellt sett är mer utsatta för risker och drar nytta av färre möjligheter till hållbar tillväxt, anser Eurizon att bedömningar måste göras som tar hänsyn till det geografiska eller sektoriella sammanhanget samt till företagets förmåga att genomföra strategier för hållbar utveckling, för att slutligen kunna inleda en övergångsprocess för deras affärsmodeller eller för att utnyttja utvecklingsmöjligheter. Dessa bedömningar kan också genomföras med stöd av en egen resultatmodell, kallad "*Eurizon ESG Score*", och av analytiker inom *Equity Research & Portfolio Management*.

Med hänsyn till ovanstående kan de verksamheter som Eurizon bedriver medföra negativa effekter på miljön eller på människor (så kallade "huvudsakliga negativa konsekvenser för investeringarnas hållbarhet"), trots att en viktig del av de investeringar som görs för de finansiella produkternas räkning kan ge positiva effekter för investeringsobjekten och deras *intressenter*.

Med tanke på de många verksamheter, geografiska områden och sektorer där de företag som tillhör Asset Management-divisionen investerar för sina respektive förvaltade produkters räkning, är de potentiella negativa effekterna av investeringarna inte enhetliga. Eurizon anser dock att det är nödvändigt med en adekvat övervakning över exponeringen mot sociala frågor och miljöfrågor för att mildra de investeringarnas potentiellt negativa effekter. I detta avseende lägger Eurizon vikt på (i) emittenternas engagemang inom sektorer som inte anses vara "socialt ansvariga", (ii) exponeringen mot miljöproblem och (iii) allvarliga bolagsstyrningsproblem.

Exponeringen mot en eller flera av dessa problem hos företagen som är investeringsobjekt kan utsätta de finansiella produkterna för hållbarhetsrisker<sup>5</sup> och – utöver de ryktesmässiga och etiska riskerna – skapa direkta eller indirekta effekter på investeringarnas avkastning.

Mer ingående är bolaget aktivt engagerat i att mildra de negativa effekterna av investeringar genom att implementera specifika strategier för (i) negativ screening av SRI- och ESG-faktorer, (ii) positiv integrering av ESG-faktorer i analys, urval och sammansättning av finansiella portföljer och (iii) ingripanden gentemot företag som är investeringsobjekt. För att skydda sina investerare och intressenter tillämpar Eurizon dessutom särskilda mekanismer (i) för att skapa transparens avseende strategin för hållbara investeringar och (ii) i syfte av riskhantering, för att kontrollera medvetna antaganden om investeringsbeslut för de förvaltade tillgångarnas räkning.

I bästa möjliga intresse för sina egna finansiella produkter åtar sig Eurizon (i) att fortsätta att utveckla sin egen hållbarhetspolicy och (ii) att påbörja särskilda ingripanden gentemot emittenter som uppvisar betydande avvikelser från vissa miljömässiga, sociala eller bolagsstyrningsrelaterade indikatorer, eller som uppvisar betydande negativa effekter på flera indikatorer, i syfte att vägleda dem mot en förbättring av deras hållbarhetsrutiner. Endast som en sista utväg ska Eurizon utvärdera hur investeringarna i dessa emittenter ska avyttras.

Denna redovisning, som godkändes av styrelsen för Eurizon Capital SGR den 30 juni 2021, gäller från och med samma datum och kommer att ses över årsvis. I enlighet med tillämpningsbestämmelserna i SDFR-förordningen görs redovisningen även tillgänglig (i) på engelska, (ii) på dotterbolagens länders officiella språk och (iii) på ytterligare språk i de länder där de relevanta finansiella produkterna saluförs.

---

<sup>5</sup> Betecknar en miljömässig, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller villkor som kan orsaka en betydande och negativ, faktisk eller potentiell, inverkan på investeringens värde vid dess inträffande.

## 2. BESKRIVNING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

I detta avsnitt beskrivs de "huvudsakliga negativa konsekvenserna" av Eurizons val av hållbarhetsfaktorer, dvs. de negativa effekterna av investeringsbeslut eller rådgivning i frågor som rör miljö, sociala frågor och bolagsstyrning.

Eurizon anser att de flesta ekonomiska verksamheter kan påverka olika hållbarhetsindikatorer både positivt och negativt. Dessa effekter kan vara betydande både före investeringen och under underhållet av finansinstrumenten i portföljen, och kräva en regelbunden omvärdering av finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare.

Även om investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer bör beaktas efter olika tillgångsslag, geografiska områden och sektorer som de förvaltade produkterna exponeras mot, anser Eurizon att en adekvat övervakning av exponeringen mot sociala problem och miljöproblem ska prioriteras för att mildra investeringarnas potentiellt negativa effekter.

Eurizon understryker särskilt vikten av följande hållbarhetsfrågor:

- involvering i sektorer som inte anses vara "socialt ansvariga": i detta avseende stödjer Eurizon respekt för mänskliga rättigheter och utfärdar särskilda restriktioner för att undvika investeringar i emittenter som kännetecknas av en tydligt direkt involvering i tillverkningen av okonventionella vapen
- exponering mot miljöfrågor: Eurizon stödjer i synnerhet en minskning av koldioxidutsläppen genom att (i) anta uteslutningskriterier, som syftar till att undvika exponering mot emittenter som kännetecknas av ett tydligt direkt engagemang i gruv- eller elproduktionsverksamhet med koppling till kol och (ii) främja särskilda produkter som integrerar metoder för att mäta utsläppen som genereras av företagen som är investeringsobjekt (så kallat "koldioxidavtryck") eller som strävar efter att skapa en positiv miljöpåverkan utöver den ekonomiska avkastningen (s.k. "Impact investing")
- exponering mot höga bolagsstyrningsrelaterade risker: i detta syfte stödjer Eurizon (i) upptrappningsprocesser för emittenter som kännetecknas av en tydlig exponering mot hållbarhetsrisker och (ii) antagande av goda bolagsstyrningspraxis, såsom närvaro av oberoende medlemmar i förvaltningen, frånvaro av redovisningsutredningar, konkursförfaranden eller likvidationsförfaranden.

Av dessa skäl utgör bedömningen av de huvudsakliga negativa effekterna från investeringar en viktig aspekt av Eurizons investeringsprocess, som både innebär en integrering av ESG-faktorer och SRI-principer och ett genomförande av en systematisk process för riskkontroll och prestationsmätning, i syfte att upprätthålla en korrekt balans mellan risk-/avkastningsprofilen för de finansiella produkter som erbjuds kunderna.

För att minska hållbarhetsriskerna har Eurizon tillämpat särskilda kontroller – anpassade efter de enskilda finansiella produkternas egenskaper och mål – som gör det möjligt att dra nytta av vissa mekanismer<sup>6</sup>:

- kopplade till negativ screening av SRI- och ESG-faktorer, i form av begränsningar och undantag, med syftet att minska riskerna för exponering mot företag som är verksamma inom sektorer som inte anses vara "socialt ansvariga" eller kännetecknas av förekomsten av kritiska miljömässiga, sociala eller bolagsstyrningsrelaterade problem; dessa begränsningar tillämpas på alla produkter för vilka hållbarhetsrisker integreras i deras investeringsbeslut, i enlighet med kraven i artikel 6 i SFDR;
- positiv integrering av ESG-faktorer vid analys, urval och sammansättning av finansiella portföljer; produkter som bland annat främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa, eller som har hållbara investeringsmål i enlighet med artikel 8 och 9 i SFDR-förordningen, omfattas också av denna kategori; Etiska eller temainriktade produkter såsom sådana, som tar hänsyn till emittenternas koldioxidavtryck, eller som strävar efter att skapa en social eller miljömässig påverkan utöver den ekonomiska avkastningen, ingår också i denna kategori;
- aktivt andelsinnehav, som syftar till att främja ett proaktivt utbyte med de företag i vilka koncernen har en ägarandel, vilket ska uppnås både genom att utöva interventions- och rösträtter och samtal med

<sup>6</sup> Portföljförvaltningsuppdrag som kännetecknas av särskilda indikationer i respektive placeringsinriktningar, omfattas inte av tillämpningsområdet för dessa mekanismer, med tanke på att urvalet av finansiella instrument då är mindre diskretionärt.

företagen själva, i strävan att (i) främja en effektiv kommunikation med företagets ledning, (ii) skapa en långsiktigt hållbar avkastning och (iii) minska risken att investeringarna minskar i värde;

- öppenhet vad gäller investerare och andra intressenter, vilket förutsätter att strategierna för hållbara investeringar ska kommuniceras såväl på företagsnivå, genom att tillämpa särskilda hållbarhetsprinciper och göra den relaterade informationen tillgänglig på webbsidan, som på nivån för enskilda finansiella produkter, genom emissionsdokument och därtill hörande marknadsföringsdokument;
- riskhantering, för att kontrollera medvetna antaganden om investeringsbeslut för de förvaltade tillgångarnas räkning, i enlighet med det mandat som har tagits emot av kunderna. För varje screeningstrategi – negativ eller positiv – har Eurizon definierat specifika beslutsprocesser och verksamhetsgränser som syftar till att begränsa risker – inklusive ryktesmässiga risker – gällande de förvaltade portföljerna, vars efterlevnad övervakas av *Risk Management* med stöd från *Compliance & AML*.

De viktigaste miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade indikatorerna som Eurizon beaktar vid bedömningen av de negativa effekter som fastställs av investeringarna för de förvaltade tillgångarnas räkning visas nedan:

#### INDIKATORER SOM ÄR TILLÄMPLIGA PÅ INVESTERINGAR I BOLAGSVÄRDEPAPPER

Indikatorer för klimat och miljö	
Indikatorövergrupp	Beskrivning
UTSLÄPP AV VÄXTHUSGASER	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, växthusgasintensitet hos företag som är investeringsobjekt, exponering mot fossila bränsleföretag, förbrukning och produktion av icke-förnybar energi, energiförbrukningsintensitet för sektorer med hög klimatpåverkan</li> </ul>
BIOLOGISK MÅNGFALD	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald, dvs. företag som är investeringsobjekt och verksamma i eller nära områden med känslig biologisk mångfald</li> </ul>
VATTEN	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Vattenutsläpp från företag som är investeringsobjekt</li> </ul>
AVFALL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Farligt avfall som genereras av företag som är investeringsobjekt</li> </ul>
Indikatorer som rör sociala och arbetstagarrelaterade aspekter, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption och mutor	
SOCIALA OCH ANSTÄLLNINGSRELATERADE ASPEKTER	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Brott mot principerna i FN:s Global Compact-och mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag, skeva lönegap mellan könen, könsskillnader i styrelsen, exponering mot kontroversiella vapen (landminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen)</li> </ul>

#### INDIKATORER SOM ÄR TILLÄMPLIGA FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA VÄRDEPAPPER

Indikatorer som rör miljömässiga och sociala aspekter	
MILJÖMÄSSIGT	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Exponering mot fossila bränslen via tillgångar i fastigheter</li> </ul>
SOCIALT	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Länder som utför sociala kränkningar</li> </ul>

#### INDIKATORER SOM ÄR TILLÄMPLIGA FÖR INVESTERINGAR I FASTIGHETSTILLGÅNGAR

Indikator för negativ hållbarhet	
FOSSILA BRÄNSLEN	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Exponering mot fossila bränslen via tillgångar i fastigheter</li> </ul>
ENERGIEFFEKTIVITET	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Exponering mot energiineffektiva fastighetstillgångar</li> </ul>

## YTTERLIGARE INDIKATORER AVSEENDE NEGATIVA EFFEKTER FÖR INVESTERINGAR I BOLAGSVÄRDEPAPPER

Klimatindikatorer och andra miljörelaterade indikatorer	
UTSLÄPP	▪ Utsläpp av luftförorenande ämnen
Sociala frågor och frågor gällande arbetstagare, respekt för mänskliga rättigheter, motverkande av korruption och mutor	
SOCIALA FRÅGOR OCH ANSTÄLLNINGSFRÅGOR	▪ Olycksfrekvens

Genom denna redovisning åtar sig Eurizon att göra resultaten av övervakningen av ovannämnda indikatorer för de förvaltningsåtgärderna öppna för insyn, i syfte att göra det möjligt för sina kunder och investerare att fatta välgrundade investeringsbeslut.

### 3. BESKRIVNING AV POLICYER FÖR ATT IDENTIFIERA OCH PRIORITERA DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSERNA FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

Identifiering av de viktigaste negativa effekterna av investeringar på hållbarhetsfaktorer och definitionen av de relaterade begränsningsåtgärderna är en integrerad del av Eurizons hållbarhetsstrategi. För att fullfölja sitt förvaltningsåtagande gentemot kunder, investerare och, mer allmänt, andra intressenter, har Eurizon antagit ett särskilt ramverk som föreskriver deltagande av behöriga organ och företagsstrukturer i syfte att säkerställa (i) ett korrekt genomförande av hållbarhetspolicyerna och (ii) en noggrann övervakning av de risker som finansiella produkter utsätts för.

I detta sammanhang bevakar avdelningarna *Long Term Sustainable Strategies* tillsammans med *ESG & Strategic Activism* på Eurizon Capital SGR identifieringsaktiviteterna och prioriteringen av investeringsbesluts huvudsakliga negativa effekter för hållbarhetsfaktorer, genom att använda särskilda och specialiserade informationsleverantörer.

Analysresultaten som gäller hållbarhetsriskens inverkan på finansiella produkter presenteras tillsammans med eventuella förslag på förmildrande åtgärder – med stöd av *Risk Management*-avdelningen – för kommittén för finansiella risker, kreditrisker och operativa risker, ett samarbetsorgan med ansvar för övervakning av negativa effekter i samband med investeringsbeslut avseende förvaltningsåtgärder.

Utöver detta består *Sustainable and Responsible Investments Committee*:s<sup>7</sup> uppgifter av:

- att övervaka, med beaktande av tillgängliga uppgifter, uppnåendet av de viktigaste indikatorerna för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning som rör Eurizons förvaltningsåtgärder, att fastställa lämpliga åtgärder för att begränsa de negativa effekterna i samband med hållbarhetsrisker;
- att framlägga förslag till styrelsen angående de prioriteringar som skall antas för följande period;
- att presentera årsrapporten avseende investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

I bästa möjliga intresse för sina finansiella produkter är Eurizon<sup>8</sup> skyldigt att:

<sup>7</sup> Sustainable and Responsible Investments Committee (SRI Committee) är ett rådgivande organ som stöder VD:n (i) med att framlägga förslag om hållbarhetspolicyer till styrelsen; (ii) vid övervakningen av genomförandet av strategier som innefattar negativ screening av SRI- och ESG-faktorer; den positiva integreringen av ESG-faktorer vid analys, urval och sammansättning av finansiella portföljer samt jämförelse av företagen som är investeringsobjekt.

<sup>8</sup> Som ledande företag inom *Asset Management*-divisionen tillgängliggöra sin specialistexpertis till sina dotterbolag, närmare bestämt:

- SRI-kommitténs specialistexpertis, med definitionen av respektive hållbarhetspolicyer;
- avdelningarna för bolagsstyrning och hållbar utveckling inom ESG & Strategic Activism är strukturerade i syftet att (i) sprida och implementera principerna om hållbara investeringar, vilket främjar integreringen av miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen, (ii) övervaka marknadsförfaranden för att främja innovationer i metoder och affärsprocesser och (iii) påbörja ingripandeprocessen för kritiska emittenter;
- LTSS-gruppens expertis, i syfte att övervaka företagsemittenter för att identifiera dem som (ii) inte anses vara "socialt ansvarsfulla" eller (ii) har en hög exponering mot ESG-risker ("kritiska emittenter"); med denna typ av organisering som utgör kärnan för en spridning av förvaltningsstrategier inom ESG och SRI, prioriteras även investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorerna.

- att fortsätta att utveckla sin hållbarhetspolitik för att främja en effektiv integrering av miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen, bland annat genom att anta nya negativa eller positiva screeningstrategier;
- att påbörja särskilda *ingripandeåtgärder* gentemot emittenter som är investeringsobjekt och uppvisar betydande avvikelser från vissa indikatorer eller som uppvisar betydande negativa effekter på mer än en indikator, i syfte att vägleda dem mot en förbättring av deras hållbarhetsrutiner, och endast som en sista utväg avvåga en avyttring av investeringarna i dessa företag.

#### 4. SAMMANFATTNING AV INGRIPANDEPOLICYN

Eurizon Capital SGR S.p.A anser att goda bolagsstyrningsstandarder bidrar till ett större förtroende för kapitalmarknaderna och att rollen hos institutionella investerare, kapitalförvaltare och rådgivare bidrar till en god dialog med företagen som är investeringsobjekt. Bolaget har en förvaltningskyldighet i att skydda och öka värdet tillgångarna som det förvaltar för sina kunder och investerare, vilket innebär att det effektivt måste ta itu med eventuella avkastningsrelaterade frågor hos företagen som är investeringsobjekt och där tillgångar investeras för de förvaltade portföljernas räkning. I detta sammanhang lägger bolaget stor vikt vid tillsynen i form av "extern bolagsstyrning" för att övervaka emittenternas bolagsstyrning.

För detta ändamål antog Eurizon Capital SGR år 2014 *"The Italian Principles of Stewardship"*<sup>9</sup> för att utöva administrativa rättigheter och rösträtter i börsnoterade företag enligt definitionen från Assogestioni, med målet att tillhandahålla en rad best practice-metoder som motiverar till ansvarsfullt ägande från delägarföretagens sida. Detta stimulerar en effektiv integrering mellan extern bolagsstyrning och investeringsprocess i tron att emittenter som tillämpar höga standarder på miljömässig, social och bolagsstyrningsnivå ger aktieägarna bättre långsiktiga resultat.

I enlighet med branschbestämmelserna om kollektiva kapitalförvaltningstjänster har förvaltningsbolagen inom *Asset Management*-divisionen också utarbetat en *"strategi för utnyttjande av interventions- och rösträtter avseende finansiella instrument som tillhör förvaltade fondföretag"* för att garantera oberoende i utövandet av interventions- och rösträtter, vid befintlighet av ett godtyckligt överlåtande av rösträtter avseende de aktieinvesteringar som på detta sätt "förvaltas" enligt antal röster.

Eurizon tillämpar en "målinriktad" metod för bolagsstyrning som enligt proportionalitetsprincipen prioriterar deltagande vid bolagsstämmor och jämförelse av företag som anses vara "relevanta" i enlighet med kvalitativa/kvantitativa kriterier som alltemellanåt anges i de interna bestämmelserna.

På så sätt söker Eurizon identifiera potentiella problem i förväg och samtidigt minimera potentiella värdeförluster som orsakas av problem rörande företagets resultat där Eurizon investerar för de förvaltade tillgångarnas räkning. Eurizon har vare sig avsikten att "detaljstyra" de börsnoterade emittenternas angelägenheter där det har en ägarandel, eller att hindra sig gällande eventuella beslut om att avyttra andelar där detta är det effektivaste sättet att skydda kundernas och investerarnas intressen.

I *"ingripandepolicyn"* föreskrivs följande metoder för ingripande gentemot emittenter:

- anordnande av särskilda möten med medlemmar (inbegripet minoritetsmedlemmar) eller personer som dessa medlemmar har utsett, i bolagsorganen hos de börsnoterade emittenterna där bolaget har en ägarandel;
- utarbetande av formella meddelanden till företagets organ och högsta ledning;
- främjande av former av gemensamma *ingripandeåtgärder* tillsammans med andra institutionella investerare; Eurizon utvärderar denna metod när det anser att det är det effektivaste valet för att förbättra kommunikationen med emittenterna (till exempel i händelse av betydande företagsevenemang eller frågor av allmänt intresse)<sup>10</sup>;
- utfärdande av offentliga uttalanden vid bolagsstämmor.

<sup>9</sup> De principer som bestämts av Assogestioni är anpassade till de principer som ingår i EFAMA:s Code for External Governance, som godkänts av European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

<sup>10</sup> Alla former av gemensamt ingripande utförs i enlighet med interna och externa bestämmelser för hantering av intressekonflikter och insiderinformation (marknadsmisbruk), varvid särskild uppmärksamhet iaktas för bestämmelser angående gemensamma åtgärder.



Eurizon övervakar effektiviteten i de åtgärder som vidtagits för ingripande mot emittenter och effektiviteten i interventions- och rösträtterna, och ser över strategin och ingripandepolicyn minst en gång om året. Eurizon gör dessa dokument tillgängliga på sin webbplats.

## 5. INTERNATIONELLA STANDARDER SOM ANTAGITS AV EURIZON

Eurizon främjar regler och förfaringssätt som gynnar hållbara investeringar och höga standarder för bolagsstyrning av emittenterna i vilka det har ett intresse. I detta syfte följer det höga etiska standarder samt iakttar följande internationellt erkända standarder och regelverk för ansvarsfullt affärsuppförande:

- Förenta Nationernas "Principer för ansvarsfulla investeringar" ("Principles for Responsible Investment"): Eurizon Capital SGR följer från och med 2015 de vägledande principer för socialt ansvarsfulla investeringar – "Principer för ansvarsfulla investeringar" – som Förenta Nationerna främjar på initiativ av:
  - "FN:s Miljöprogramms Finansinitiativ" ("UNEP FI"): partnerskapet mellan "Förenta Nationernas miljöprogram" (UNEP) och den finansiella sektorn, som skapats för att analysera miljörelaterade och sociala aspekters inverkan på hållbarheten av ekonomisk avkastning;
  - "FN:s Global Compact": initiativet som syftar till att främja en hållbar global ekonomi som iakttar mänskliga rättigheter och arbetarrättigheter och miljöskydd, och som motverkar korruption.

Som undertecknare av Principer för ansvarsfulla investeringar är Eurizon Capital SGR skyldigt att varje år ge insyn i verksamheten för ansvarsfulla investeringar genom att framställa en så kallad "RI Transparency Report", som finns tillgänglig på webbplatsen [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

- Principerna i "italian Principles of Stewardship": som ansluten till "Italian Principles of Stewardship" sedan 2014 för att utöva förvaltnings- och rösträtter i börsnoterade företag enligt definitionen från Assogestioni, iakttar Eurizon Capital SGR i synnerhet politiken som emittenterna tillämpar, vilket stimulerar jämförelsen av de företag som det investerar i. Principerna som fastställs av Assogestioni är i linje med de principer som finns i regelverket *EFAMA Code for External Governance*, godkänt av *European Fund and Asset Management Association (EFAMA)*, i vilka Assogestioni och Eurizon Capital SGR är medlemmar.

Bolaget övervakar effektiviteten i de åtgärder som vidtagits för att hantera emittenter och effektiviteten i interventions- och rösträtterna, och ser över strategin för utövande av interventions- och rösträtter jämte åtagandepolicyn minst en gång om året. Som medlem skall Eurizon Capital SGR varje år lämna tydliga uppgifter om *ingripandeåtgärderna* genom att framställa en särskild rapport till Assogestioni samt genom att framställa en rapport som utarbetas var sjätte månad och som offentliggörs på Eurizon Capital SGR:s webbplats;

- "European Code for the transparency of sustainable and responsible investments": under 2008 anslöt sig de etiska fonderna till "European Code for the transparency of sustainable and responsible investments", som främjas av EUROSIF, en paneuropeisk organisation som stödjer hållbarhet på de europeiska marknaderna, i syfte att öka tydligheten inom hållbara investeringspraxis för investeringsprodukter.

Som ett resultat av att ha anslutit sig, undertecknar Eurizon Capital SGR årligen en särskild "åtagandeförklaring", tillgänglig på webbplatsen, som ger insyn i etiska fonders investeringsprocess. Det görs även för att respektera de positiva och negativa kriterierna för urval av finansiella instrument som föreskrivs i förvaltningsförfordningarna för dessa fonder.

När det gäller den institutionella verksamheten har Eurizon på uppdrag av moderbolaget Intesa Sanpaolo deltagit aktivt i UNEP FI:s verksamheter sedan 2002. I detta avseende har Eurizon Capital SGR haft rollen som (i) medordförande i *Asset Management Working Group* (2005) och bidragit till utformningen av PRI-principerna, samt (ii) kassaförvaltare och medlem i UNEPFI:s styrelse (2010).

År 2012 var Eurizon Capital SGR grundande medlem av gruppen *Business Economy Environment (BEE)* inom GLOBE EU vid Europaparlamentet.

År 2015 övertog Eurizon Capital SGR rollen som *medordförande* för *European Task Force of UNEPFI*. Eurizon Capital SGR är också medlem i (i) *Responsible Investment working group* inom *European Fund and Asset Management Association (EFAMA)* och (ii) *Banks Environment and Climate Change working group* inom *Italian Banking Association (ABI)*.

Under 2017 blev bolaget medlem i *Task Force on Green Finance* inom *Europeiska bankfederationen (EBF)*.

Eurizon Capital SGR har dessutom varit med och skapat ett flertal publikationer om finansiell och miljömässig hållbarhet och förvaltarförhållanden, som finns på UNEP FI:s webbplats ([www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)).

Sedan 2019 är Eurizon närvarande i *Advisory Panel on Intangibles* i EFRAG och har valts ut av *Europeiska bankfederationen* för att företräda den i *projektarbetsgruppen* som inrättats av EU-kommissionen för att definiera hållbara rapporteringsstandarder.

Eurizon, som företräder *Europeiska bankfederationen*, är för närvarande medlem i *styrelsen* för *Ecolabel*, Europeiska kommissionens presidium för tilldelning av miljömärken.

## 6. EURIZONS ENGAGEMANG FÖR HÅLLBARA FINANSIELLA TJÄNSTER

Eurizon Capital SGR:s vision och mål understryker vikten för företagen som tillhör Intesa Sanpaolo-koncernens *Asset Management*-division att samarbeta med företagen som är investeringsobjekt för att främja regler och förhållningssätt som gynnar investeringarnas hållbarhetsaspekter och främja en hög bolagsstyrningsstandard för de emittenter som de har en ägarandel i.

*Asset Management*-divisionen har engagerat sig för att främja miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) och principer för hållbara och ansvarsfulla investeringar (SRI) sedan 1996, det år då Eurizon Capital SGR lanserade de första etiska fonderna på den italienska marknaden.

Under årens lopp har Eurizon Capital SGR utvecklat och främjat förhållningssätt med fokus på frågor om hållbara investeringar, vilket delvis har skett till följd av att ha anslutit sig till (i) Italian Principles of Stewardship år 2014 och (ii) Förenta Nationernas *Principer för ansvarsfulla investeringar* år 2015, två initiativ som Eurizon Capital SGR har bidragit till sedan de inrättades.

Under 2017 inledde Eurizon integrationen av ESG-faktorer och SRI-principer i sin investeringsprocess. Mer specifikt har kommissionen inlett fastställandet av särskilda metoder för urval och övervakning av finansiella instrument, i syfte att integrera de investeringsbeslut som görs inom ramen för de kollektiva kapitalförvaltningstjänsterna, portföljförvaltningen och de utfärdade rekommendationerna inom investeringsrådgivningen. Det är en urvalsmetod för finansiella instrument som tar hänsyn till ESG-faktorer tillsammans med hållbara och ansvarsfulla investeringsprinciper.

Följande diagram visar de viktigaste stegen i utvecklingen av Eurizons engagemang:

