



**IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM UČINCIMA NA
ODRŽIVOST DRUŠTVA EURIZON CAPITAL SGR
S.p.A. I DIVIZIJE ZA UPRAVLJANJE IMOVINOM**

Lipanj 2021.

SADRŽAJ

1.	SAŽETAK	3
2.	OPIS GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST	4
3.	OPIS POLITIKA ZA UTVRĐIVANJE GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST I ODREĐIVANJA PRIORITETA U VEZI S TIM UČINCIMA.....	7
4.	SAŽETAK POLITIKE SUDJELOVANJA.....	8
5.	MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJIO EURIZON	9
6.	PREDANOST EURIZONA ODRŽIVOSTI FINACIJSKIH USLUGA	10

1. SAŽETAK

Ovaj dokument predstavlja Izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost društva Eurizon Capital SGR S.p.A. (u daljnjem tekstu "Eurizon Capital SGR" ili "SGR") i supsidijara koje pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom Intesa Sanpaolo Grupe (u daljnjem tekstu također „Supsidijari“) u skladu s odredbama (i) članka 4. Uredbe (EU) 2019/2088¹ Europskog parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (tzv. „Uredba o održivim financijskim objavama“ ili „SFDR Uredba“) i (ii) odgovarajućim provedbenim propisima.

Od datuma izrade ovog dokumenta, regulatorni okvir je u procesu konsolidacije kroz definiranje specifičnih standarda izvješćivanja uključenih u provedbena pravila SFDR Uredbe, koji stoga još nisu u potpunosti implementirani u ovoj Izjavi.

Kao sudionici na financijskom tržištu i financijski savjetnici u skladu sa SFDR Uredbom, Eurizon Capital SGR i njegovi Supsidijari (u daljnjem tekstu, radi jednostavnosti, također se nazivaju „Eurizon“), obvezuju se osigurati transparentnost o načinu na koji uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti² financijskih proizvoda koji se nude njihovim klijentima.

Ovaj Izjava je primjenjiva na sljedeće EU pravne subjekte koji pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom:

PRAVNI SUBJEKT	LEI OZNAKA	SJEDIŠTE TVRTKE	SUDIONIK NA FINANIJSKOM TRŽIŠTU	FINANIJSKI SAVJETNIK
Eurizon Capital SGR S.p.A. ³	549300JNH2DV17Z80F28	Italija	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italija	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italija	●	
Eurizon Capital S.A. ⁴	549300Y5CH882WUHEV92	Luksemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	3157002000000002796	Slovačka	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Mađarska	●	●
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Hrvatska	●	●

Fiducijarna obveza postoji prema klijentima i ulagateljima i općenito prema drugim dionicima, koja zahtijeva učinkovito upravljanje problemima koji se odnose na održivost, posebice u odnosu na prinose financijskih proizvoda i instrumente u koje SGR ulaže. Zapravo, društva Divizije za upravljanje imovinom vjeruju da izdavatelji koji provode visoke socijalne, okolišne i standarde korporativnog upravljanja mogu dugoročno generirati održivi povrat.

Eurizonova predanost uključuje usvajanje i primjenu specifičnih kriterija za odabir i praćenje izdavatelja koji uzimaju u obzir okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (tzv. „Environmental, Social and Governance Factors“ - ESG) i načela održivog i odgovornog ulaganja (tzv. „SRI“), uz financijsku analizu profila rizika/prinosa. Kontrole su prilagođene (i) veličini, prirodi i opsegu aktivnosti koje provode pojedina društva, kao i (ii) karakteristikama, ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinačnih financijskih proizvoda koji su dostupni klijentima, a također su usmjerene na:

- spriječavanje da okolišni, socijalni i upravljački uvjeti imaju značajan stvarni ili potencijalni negativan učinak na vrijednost ulaganja, također ovisno o prirodi specifičnih područja djelatnosti;
- poticanje izdavatelja da iskoriste mogućnosti održivog rasta u smislu generiranja prihoda.

¹ Članak 4. (1.) (a) SFDR-a: „Sudionici na financijskim tržištima na svojim internetskim stranicama objavljuju i ažuriraju [...] ako uzimaju u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, izjavu o politikama dužne pažnje u pogledu tih učinaka, pri čemu uvažavaju svoju veličinu, prirodu i opseg svojih aktivnosti te vrste financijskih proizvoda koje stavljaju na raspolaganje.“

² To uključuje okolišna, socijalna pitanja te pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštovanjem ljudskih prava i pitanja vezana za borbu protiv aktivne i pasivne korupcije

³ Dana 1. srpnja 2021. stupilo je na snagu spajanje pripajanjem Pramerica SGR S.p.A. u Eurizon Capital SGR S.p.A.

⁴ Dana 1. srpnja 2021. stupilo je na snagu spajanje pripajanjem Pramerica Management Company S.A. u Eurizon Capital S.A.

Eurizon pripisuje važnost aktivnoj suradnji s izdavateljima u koje ulaže, s ciljem (i) promicanja pravila i ponašanja koji favoriziraju aspekte održivosti ulaganja i visoke standarde upravljanja u izdavateljima u koje se ulaže i (ii) povećanja vrijednosti ulaganja s ekonomskog i financijskog gledišta.

S obzirom na to da neka područja zaostaju u promicanju viših standarda održivog razvoja te da su neki industrijski sektori strukturno izloženi rizicima i imaju koristi od manje prilika za održivi rast, Eurizon smatra da se procjene moraju provoditi uzimajući u obzir geografski i/ili sektorski kontekst te sposobnosti izdavatelja da implementiraju strategije održivog razvoja, da započnu proces tranzicije svog poslovnog modela ili da iskoriste razvojne prilike. Ove procjene bi se također mogle provesti uz podršku vlastitog modela bodovanja, nazvanog „Eurizon ESG Score“ i od strane analitičara tima *Equity Research & Portfolio Management team*.

S obzirom na navedeno, iako je važan dio ulaganja u financijske proizvode sposoban generirati pozitivne učinke na izdavatelje u koje se ulaže i njihove dionike, aktivnosti Eurizonovih proizvoda mogu uključivati negativne učinke na okoliš ili ljude (tzv. „glavni negativni učinci na održivost ulaganja“).

S obzirom na širok raspon djelatnosti, zemljopisna područja i sektore u koje društva koje pripadaju Diviziji upravljanja imovinom ulažu u ime svojih proizvoda kojima se upravlja, potencijalni negativni učinci koji proizlaze iz ulaganja nisu homogeni. Eurizon, međutim, smatra da je potrebno adekvatno praćenje izloženosti socijalnim i okolišnim pitanjima kako bi se ublažili potencijalni negativni učinci njegovih ulaganja. U tom smislu, Eurizon pripisuje važnost (i) predanosti/sudjelovanju (engl. *Engagement*) izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni“, (ii) izloženosti pitanjima okoliša i (iii) kritičnim pitanjima korporativnog upravljanja.

Izloženost izdavatelja u koje se ulaže prema jednom ili više ovih pitanja može posljedično izložiti financijske proizvode rizicima održivosti⁵ i generirati - osim reputacijskih i etičkih rizika - izravne ili neizravne učinke na financijski povrat ulaganja.

U pojedinostima, Društvo je aktivno predano ublažavanju negativnih učinaka ulaganja kroz provedbu specifičnih strategija koje predviđaju (i) provjeravanje/ negativan probir (engl. *Screening*) SRI i ESG čimbenika, (ii) pozitivnu integraciju ESG čimbenika u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja i (iii) predanost/sudjelovanje (engl. *Engagement*) prema društvima u koje se ulaže. Nadalje, kako bi zaštitio svoje ulagatelje i dionike, Eurizon pruža posebne mehanizme (i) za pružanje transparentnosti u odnosu na pristup koji je usvojen prema održivosti ulaganja, kao i (ii) za upravljanje rizikom, kako bi se pratila svjesna pretpostavka izbora ulaganja upravljane imovine.

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon se obvezuje (i) nastaviti razvijati vlastite politike održivosti i (ii) aktivirati posebne aktivnosti predanosti/sudjelovanja (engl. *Engagement*) u odnosu na izdavatelje koji pokazuju značajna odstupanja od specifičnih okolišnih, socijalnih i upravljačkih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na nekoliko pokazatelja, s ciljem da ih usmjeri ka poboljšanju njihovih praksi održivosti, razmatrajući, samo u krajnjem slučaju, prodaju vlastitih ulaganja.

Ova izjava, koju je odobrio Upravni odbor Eurizon Capital SGR 30. lipnja 2021., primjenjuje se od navedenog datuma i ažurirat će se na godišnjoj razini. U skladu s odredbama provedbenih pravila SFDR Uredbe, izjava je također dostupna (i) na engleskom, (ii) na službenim jezicima država članica Supsidijara i (iii) na dodatnim jezicima članice Države u kojima se prodaju relevantni financijski proizvodi.

2. OPIS GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST

Ovaj odjeljak opisuje „glavne štetne učinke“ Eurizonovih izbora na čimbenike održivosti, tj. štetne učinke odluka o ulaganju ili savjeta na okolišna, socijalna i upravljačka pitanja.

Eurizon vjeruje da većina gospodarskih aktivnosti može utjecati na različite pokazatelje održivosti, kako pozitivno tako i negativno. Ovi učinci mogu biti značajni i prije ulaganja i tijekom držanja instrumenata u

⁵ Znači okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji bi, ako do njega dođe, mogao uzrokovati negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja.

portfelju i zahtijevaju periodičnu ponovnu procjenu od strane sudionika na financijskom tržištu i financijskih savjetnika.

Iako negativne učinke odluka o ulaganju na čimbenike održivosti treba razmotriti u odnosu na različite raspone imovine, geografska područja i sektore kojima su izloženi upravljani proizvodi, Eurizon vjeruje da je adekvatno praćenje izloženosti socijalnim i okolišnim pitanjima prioritet kako bi se ublažili mogući negativni učinci vlastitih ulaganja.

Eurizon posebno pripisuje važnost sljedećim pitanjima održivosti:

- uključenost u sektore za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni“; u tom smislu, Eurizon promiče poštivanje ljudskih prava, pružajući posebna ograničenja s ciljem izbjegavanja ulaganja u izdavatelje koje karakterizira očito izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja;
- izloženost pitanjima okoliša; Eurizon posebno promiče smanjenje emisija ugljičnog dioksida kroz (i) usvajanje kriterija isključenja, s ciljem izbjegavanja izloženosti izdavateljima koje karakterizira očita izravna uključenost u aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom i (ii) promicanjem specifičnih proizvoda koji integriraju metode mjerenja emisija koje proizvode tvrtke u koje se ulaže (tzv. ugljični otisak, engl. „*Carbon Footprint*“) ili kojima je cilj generirati pozitivan utjecaj na okoliš, uz financijski povrat (tzv. Ulaganje s učinkom, engl. „*Impact Investing*“);
- izloženost visokim rizicima korporativnog upravljanja; u tu svrhu, Eurizon promiče (i) aktiviranje procesa eskalacije u odnosu na izdavatelje koje karakterizira jasna izloženost rizicima održivosti i (ii) usvajanje prakse dobrog upravljanja, kao što je prisutnost neovisnih članova u upravnom tijelu, nepostojanje računovodstvenih istraga, stečajnih ili likvidacijskih postupaka.

Iz tih razloga, procjena glavnih negativnih učinaka koji proizlaze iz ulaganja predstavlja značajan aspekt Eurizonovog investicijskog procesa, koji predviđa i integraciju ESG čimbenika i SRI principa te provedbu artikulirane kontrole rizika i procesa mjerenja učinka, s ciljem održavanja točne ravnoteže profila rizika/prinosa financijskih proizvoda koji se nude klijentima.

Kako bi ublažio rizike održivosti, Eurizon je usvojio posebne kontrole - odgovarajuće stupnjevane prema karakteristikama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda - koje osiguravaju korištenje mehanizama⁶:

- provjeravanja / negativnog probira (engl. „*Screening*“) SRI i ESG čimbenika, izraženo u obliku ograničenja i isključenja, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti izdavateljima koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornim“ ili ih karakteriziraju kritična okolišna, socijalna ili upravljačka pitanja; ova se ograničenja primjenjuju na sve proizvode koji integriraju rizike održivosti u odluke o ulaganju, u skladu sa zahtjevima članka 6. Uredbe SFDR;
- pozitivne integracije ESG čimbenika u analizi, odabiru i sastavu financijskih portfelja; proizvodi koji promiču, uz ostala obilježja, okolišna ili socijalna obilježja, ili kombinaciju tih obilježja, ili koji imaju za cilj održivo ulaganje, u skladu s člancima 8. i 9. Uredbe SFDR, također spadaju u ovu kategoriju; Etički ili tematski proizvodi kao što su, na primjer, oni koji uzimaju u obzir ugljični otisak izdavatelja ili koji osim financijskog povrata teže stvaranju socijalnog ili okolišnog učinka, također spadaju u ovu kategoriju;
- aktivnog dioničarstva, koje predviđa promicanje proaktivne interakcije s izdavateljima u kojima Grupa ima udjele, koja se ostvaruje kako kroz korištenje intervencije i glasačkih prava tako i kroz razgovore sa samim izdavateljima, s ciljem (i) poticanja učinkovite komunikacije s menadžmentom izdavatelja, (ii) generiranja dugoročnih održivih povrata i (iii) smanjenja rizika od umanjenja vrijednosti ulaganja;
- transparentnosti u odnosu na ulagatelje i druge dionike, koja predviđa komunikaciju usvojenog pristupa održivosti ulaganja kako na razini društva, kroz donošenje posebnih politika održivosti i povezanih informacija dostupnih na mrežnoj stranici, tako i na razini pojedinog financijskog proizvoda, kroz predugovornu dokumentaciju i povezane marketinške dokumente;

⁶ Portfelji usluge upravljanja portfeljem koje karakterizira prisutnost specifičnih naznaka u pojedinim investicijskim politikama ne spadaju u područje primjene ovih mehanizama s obzirom na niži stupanj diskrecije pri odabiru financijskih instrumenata.

- upravljanje rizikom, kako bi se pratilo svjesno preuzimanje investicijskih izbora od strane upravljane imovine, u skladu s mandatom dobivenim od klijenata. Za svaku od strategija provjere - negativnu i/ili pozitivnu - Eurizon je, zapravo, definirao specifične procese donošenja odluka i operativna ograničenja usmjerene na ograničavanje rizika, uključujući reputacijske rizike, upravljanih portfelja, s kojima usklađenost prati Funkcija upravljanja rizicima (engl. *Risk Management Function*) uz podršku Funkcije praćenja usklađenosti i sprječavanja pranja novca (engl. *Compliance & AML Function*).

Kao što je navedeno, u nastavku su prikazani glavni okolišni, socijalni i upravljački pokazatelji koje Eurizon razmatra za procjenu negativnih učinaka utvrđenih ulaganjima imovine kojom upravlja:

INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U KORPORATIVNE VRIJEDNOSNE PAPIRE

Indikatori klime i okoliša	
Grupa pokazatelja	Opis pokazatelja
EMISIJE STAKLENIČKIH PLINOVA	<ul style="list-style-type: none"> Emisije stakleničkih plinova (engl. <i>Greenhouse Gas Emissions</i>, GHG emisije), ugljični otisak, GHG intenzitet izdavatelja, djelatnosti vezane uz proizvodnju i distribuciju fosilnih goriva, udio potrošnje i proizvodnje neobnovljive energije, intenzitet potrošnje energije u sektoru visokog utjecaja na klimu
BIOLOŠKA RAZNOLIKOST	<ul style="list-style-type: none"> Aktivnosti s negativnim utjecajem na osjetljiva područja biološke raznolikosti, tj. izdavatelji locirani u ili blizu osjetljivih područja biološke raznolikosti
VODA	<ul style="list-style-type: none"> Emisije u vodu koje generiraju izdavatelji
OTPAD	<ul style="list-style-type: none"> Opasni otpad koji generiraju izdavatelji
Indikatori vezani uz društvo (društvene vrijednosti), prava radnika, poštivanje ljudskih prava te sprječavanje mita i korupcije	
DRUŠTVO (DRUŠTVENE VRIJEDNOSTI) I PRAVA RADNIKA	<ul style="list-style-type: none"> Povredbe načela UN Global Compact (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj, nerazmjerna razlika u plaćama između spolova, ravnopravnost spolova u upravljačkim tijelima, kontroverzna oružje (protupješačke mine, kazetna municija, kemijsko i biološko oružje)

INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U DRŽAVNE I NADNACIONALNE VRIJEDNOSNE PAPIRE

Indikatori vezani uz okoliš i društvo (društvene vrijednosti)	
OKOLIŠNI	<ul style="list-style-type: none"> Izloženost fosilnim gorivima kroz nekretnine
SOCIJALNI	<ul style="list-style-type: none"> Zemlje podložne kršenjima društvenih pitanja

INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U NEKRETNINE

Štetan indikator održivosti	
FOSILNA GORIVA	<ul style="list-style-type: none"> Izloženost fosilnim gorivima kroz nekretnine
ENERGETSKA UČINKOVITOST	<ul style="list-style-type: none"> Izloženost energetski neučinkovitim nekretninama

DODATNI INDIKATORI KOJI SE ODOSE NA NEGATIVNE UČINKE PRIMJENJIVE NA ULAGANJA U KORPORATIVNE VRIJEDNOSNE PAPIRE

Klimatski i drugi okolišno orijentirani indikatori	
EMISIJE	<ul style="list-style-type: none"> Emisije polutanta zraka
Indikatori vezani uz društvo (društvene vrijednosti), prava radnika, poštovanje ljudskih prava te sprječavanje mita i korupcije	
DRUŠTVO (DRUŠTVENE VRIJEDNOSTI) I PRAVA RADNIKA	<ul style="list-style-type: none"> Stopa ozljeda na radu

Ovom se izjavom Eurizon obvezuje učiniti transparentnim rezultate praćenja navedenih pokazatelja u odnosu na imovinu kojom se upravlja, s ciljem omogućavanja svojim klijentima i ulagačima da donose informirane odluke pri donošenju investicijskih izbora.

3. OPIS POLITIKA ZA UTVRĐIVANJE GLAVNIH ŠETNIH UČINAKA NA ODRŽIVOST I ODREĐIVANJA PRIORITETA U VEZI S TIM UČINCIMA

Identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definiranje povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio Eurizonovog pristupa održivosti. Kako bi nastavio svoju fiducijarnu predanost klijentima i ulagačima i općenito, drugim dionicima, Eurizon je usvojio poseban okvir koji predviđa uključivanje nadležnih korporativnih tijela i struktura, s ciljem osiguravanja (i) ispravne provedbe politika održivosti i (ii) pažljivo praćenje rizika kojima su financijski proizvodi izloženi.

U tom kontekstu, strukture Dugoročne održive strategije (engl. *Long Term Sustainable Strategies*) i ESG i strateški aktivizam (engl. *ESG & Strategic Activism*) Odjela za ulaganja (engl. *Investment Department*) Eurizon Capital SGR-a, nadziru aktivnosti identificiranja i određivanja prioriteta glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti, koristeći posebne specijalizirane pružatelje informacija.

Rezultati analiza koji se odnose na utjecaj rizika održivosti na financijske proizvode i svi prijedlozi mjera za ublažavanje, prezentiraju se - uz potporu Odjela za upravljanje rizicima (engl. *Risk Management Department*) - Odboru za financijske, kreditne i operativne rizike, kolegijalnom tijelu nadležnom za praćenje negativnih učinaka povezanih s investicijskim odlukama u vezi s upravljanim imovinom.

Nadalje, Odbor za održiva i odgovorna ulaganja (engl. *Sustainable and Responsible Investments Committee*)⁷:

- prati, uzimajući u obzir dostupne podatke, postizanje glavnih okolišnih, socijalnih i upravljačkih indikatora koji se odnose na upravljanu imovinu koje je usvojio Eurizon, definirajući odgovarajuće radnje za ublažavanje negativnih učinaka povezanih s rizicima održivosti;
- utvrđuje prijedloge Upravnom odboru o prioritetima koje treba donijeti za naredno razdoblje;
- predstavlja godišnje izvješće o glavnim negativnim učincima investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

U najboljem interesu svojih financijskih proizvoda, Eurizon⁸ je predan:

⁷ Odbor za održiva i odgovorna ulaganja (SRI Odbor) savjetodavno je tijelo koje podupire predsjednika Uprave (i) u definiranju prijedloga koji se podnose Upravnom odboru u vezi s politikama održivosti, (ii) u praćenju provedbe strategija koje uključuju negativni probir SRI i ESG čimbenika, pozitivnu integraciju ESG čimbenika, u analizi, odabiru i sastavu financijskih portfelja te usporedbi s izdavateljima u koje se ulaže.

⁸ Kao vodeće Društvo Divizije za upravljanje imovinom, Eurizon Capital SGR svoje specijalističke vještine stavlja na raspolaganje svojim podružnicama:

- SRI odbora, u definiciji odgovarajućih politika održivosti;
- Jedinica za korporativno upravljanje i održivost strukture ESG i strateškog aktivizma u svrhu (i) širenja i provedbe načela održivosti ulaganja, promicanja integracije okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika u investicijski proces, (ii) praćenja tržišta prakse, kako bi se promovirale inovacije u metodologijama i poslovnim procesima i (iii) aktiviranje procesa sudjelovanja prema kritičnim izdavateljima;
- LTSS tim, u svrhu praćenja korporativnih izdavatelja s ciljem identificiranja onih (ii) koji se ne smatraju „društveno odgovornim“ i (ii) s visokom izloženošću ESG rizicima („kritični izdavatelji“); struktura također brine o identifikaciji i prioritizaciji glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti te predstavlja centar kompetencije za širenje strategija upravljanja u ESG i SRI sferi unutar Divizije.

- nastaviti razvijati svoje politike održivosti, s ciljem poticanja učinkovite integracije okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika u investicijski proces, uključujući usvajanje novih negativnih i/ili pozitivnih strategija probira;
- aktivirati specifične aktivnosti sudjelovanja u odnosu na izdavatelje u koje se ulaže, koji pokazuju značajna odstupanja od određenih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na više od jednog pokazatelja, s ciljem da ih usmjere ka poboljšanju svojih praksi održivosti, razmatrajući, samo u krajnjem slučaju, prodaju svojih ulaganja.

4. SAŽETAK POLITIKE SUDJELOVANJA

Eurizon Capital SGR S.p.A. vjeruje da dobri standardi korporativnog upravljanja pridonose većem povjerenju u tržišta kapitala te da uloga institucionalnih ulagatelja, upravitelja imovinom i savjetnika pridonosi kvaliteti dijaloga s izdavateljima u koje se ulaže. Društvo ima fiducijску dužnost štiti i povećavati vrijednost imovine klijenata i ulagatelja kojom upravlja, što podrazumijeva učinkovito rješavanje svih pitanja vezanih uz učinak izdavatelja u koje se ulaže u ime upravljanih portfelja. U tom kontekstu, Društvo pridaje važnost nadzoru „vanjskog korporativnog upravljanja”, namijenjenog praćenju korporativnog upravljanja izdavatelja.

U tu svrhu, Eurizon Capital SGR je tijekom 2014. usvojio Talijanska načela upravljanja (engl. *Italian Principles of Stewardship*)⁹ za ostvarivanje administrativnih i glasačkih prava u izdavateljima koji kotiraju na burzi, koje je definiralo Udruženje tal. *Assogestioni* (talijansko udruženje društava za upravljanje imovinom), s ciljem pružanja niza najboljih praksi ciljajući na poticanje odgovornog dioničarstva od strane društava članova, poticanje učinkovite integracije između vanjskog korporativnog upravljanja i investicijskog procesa u uvjerenju da su izdavatelji koji provode visoke standarde na društvenoj, okolišnoj i razini korporativnog upravljanja u stanju generirati bolje dugoročne rezultate za svoje dioničare.

U skladu s propisima industrije o uslugama upravljanja zajedničkom imovinom, ukoliko je primjenjivo sukladno lokalnom zakonodavstvu, društva za upravljanje koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom također su izradila Strategiju za ostvarivanje prava intervencije i glasanja u vezi s financijskim instrumentima koji se odnose na upravljane UCITS-e (engl. *„Strategy for the exercise of intervention and voting rights relating to the financial instruments pertaining to the managed UCITS”*) kako bi jamčila neovisnost i autonomiju u ostvarivanju prava intervencije i glasanja, uz prisutnost diskrecijskog ustupanja prava glasa u vezi s vlasničkim ulaganjima kojima oni „upravljaju”.

Eurizon usvaja „ciljani” pristup korporativnom upravljanju, privilegirajući - primjenom načela proporcionalnosti - sudjelovanje na skupštinama dioničara i usporedbu s izdavateljima koji se smatraju „relevantnim” prema kvalitativnim/kvantitativnim kriterijima navedenim s vremena na vrijeme u internim propisima.

Na taj način Eurizon nastoji unaprijed identificirati potencijalne probleme i istovremeno svesti na najmanju moguću mjeru potencijalne gubitke u vrijednosti uzrokovane problemima vezanim uz korporativni učinak izdavatelja u koje ulaže u ime imovine kojom upravlja. Eurizon ne namjerava provoditi „mikro-upravljanje” poslovima navedenih izdavatelja u kojima ima interes, niti isključuje bilo kakvu odluku o prodaji interesa gdje je to najučinkovitiji način zaštite interesa klijenata i ulagača.

Politika sudjelovanja (engl. *„Engagement Policy”*) predviđa sljedeće metode intervencije u odnosu na izdavatelje:

- organiziranje posebnih sastanaka s članovima korporativnih tijela (uključujući manjinske članove), ili osobama koje oni imenuju, izdavatelja koji kotira na burzi u kojem društvo ima udjel;
- pripremu službenog priopćenja upućenog korporativnim tijelima i višem menadžmentu izdavatelja;
- promicanje oblika kolektivnog sudjelovanja s drugim institucionalnim ulagateljima; u tom smislu, Eurizon ocjenjuje ovo rješenje kada smatra da je najučinkovitiji izbor za poboljšanje komunikacije s izdavateljima (na primjer, u slučaju značajnih korporativnih događaja ili pitanja od javnog interesa)¹⁰;

⁹ Načela definirana od strane Assogestioni-a usklađena su s onima sadržanim u EFAMA Kodeksu za vanjsko upravljanje (engl. *„EFAMA Code for External Governance”*) koje je odobrilo Europsko udruženje upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA).

¹⁰ Svaki način kolektivnog sudjelovanja provodi se u skladu s internim i eksternim propisima za upravljanje sukobom interesa i insajderskim informacijama (zloupotreba tržišta), s posebnim osvrtom na propise o zajedničkom djelovanju.

- davanje izjava za javnost na skupštinama dioničara.

Eurizon prati učinkovitost donesenih mjera za sudjelovanje s izdavateljima te ostvarivanje prava intervencije i glasa, revidirajući Strategiju i Politiku sudjelovanja najmanje jednom godišnje. Eurizon te dokumente čini transparentnim na svojoj mrežnoj stranici.

5. MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJIO EURIZON

Eurizon promiče pravila i ponašanja koja favoriziraju aspekte održivosti ulaganja i promiču visoke standarde upravljanja izdavateljima u kojima ima interes. U tu svrhu pridržava se visokih etičkih standarda i pridržava se sljedećih kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda:

- Načela odgovornog ulaganja (engl. „*Principles for Responsible Investment*“) Ujedinjenih naroda: Eurizon Capital SGR pridržava se - od 2015. - Načela odgovornog ulaganja, Vodećih načela o društveno odgovornom ulaganju koje promiču Ujedinjeni narodi na inicijativu:
 - „*UNEP FI*“: partnerstvo između „Programa Ujedinjenih naroda za okoliš“ (UNEP) i finansijskog sektora ostvareno s ciljem analize utjecaja okolišnih i društvenih razmatranja na održivost finansijskog učinka;
 - „*UN Global Compact*“: inicijativa usmjerena na promicanje održivog globalnog gospodarstva, poštivanja ljudskih i radnih prava, zaštite okoliša i borbe protiv korupcije.

Kao potpisnik Načela odgovornog ulaganja, Eurizon Capital SGR je dužan svake godine učiniti transparentnim informacije o svojim odgovornim investicijskim aktivnostima kroz pripremu takozvanog Izvješća o transparentnosti RI (engl. „*RI Transparency Report*“), dostupnog na mrežnoj stranici www.unpri.org.

- Talijanska načela upravljanja (engl. „*Italian Principles of Stewardship*“): kao pristanik - od 2014. - Talijanskih načela upravljanja za ostvarivanje administrativnih i glasačkih prava u izdavateljima koji kotiraju na burzi definiranih od strane Udruženja (tal. *Assogestioni*), Eurizon Capital SGR posvećuje posebnu pozornost politikama koje provode izdavatelji, potičući usporedbu s izdavateljima u koje ulaže. Načela definirana od strane Udruženja (tal. *Assogestioni*) usklađena su s onima sadržanima u EFAMA Kodeksu za vanjsko upravljanje koje je odobrilo Europska udruženje za upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA) čije je Udruženje (tal. *Assogestioni*) član i čiji je Eurizon Capital SGR također član.

Društvo prati učinkovitost poduzetih mjera za postupanje s izdavateljima i ostvarivanje intervencije i glasačkih prava, revidirajući Strategiju ostvarivanja intervencije i glasačkih prava i Politiku predanosti (engl. „*Commitment Policy*“) najmanje jednom godišnje. Kao član, Eurizon Capital SGR je dužan svake godine učiniti transparentnim informacije o aktivnostima sudjelovanja koje se provode kroz pripremu posebnog izvješća koje se šalje Udruženju (tal. *Assogestioni*), kao i kroz posebno izvješće koje se izrađuje svakih šest mjeseci i objavljuje na mrežnoj stranici SGR-a;

- Europski kodeks za transparentnost održivih i odgovornih ulaganja (engl. „*European Code for the transparency of sustainable and responsible investments*“): 2008. uzajamni fondovi (engl. *Mutual funds*) koji pripadaju Etičkom sustavu pridržavali su se "Europskog kodeksa za transparentnost održivih i odgovornih ulaganja koji promovira EUROSIF - paneuropska organizacija koja promiče održivost na europskim tržištima - s ciljem povećanja jasnoće prakse održivog ulaganja unutar investicijskih proizvoda.

Kao rezultat tog pridržavanja, Eurizon Capital SGR svake godine potpisuje posebnu „Deklaraciju o predanosti“ (engl. „*Declaration of Commitment*“), koja je dostupna na vlastitoj mrežnoj stranici, putem koje investicijski proces etičkih fondova čini transparentnim, također u svrhu poštivanja pozitivnih i negativnih kriterija za odabir finansijskih instrumenata predviđenih Pravilnikom o upravljanju istim fondovima.

Što se tiče institucionalnih aktivnosti, Eurizon od 2002. godine aktivno sudjeluje, u ime matične tvrtke Intesa Sanpaolo, u aktivnostima UNEP FI-a. U tom smislu, Eurizon Capital SGR je imao ulogu (i) supredsjedavajućeg Radne skupine za upravljanje imovinom (engl. *Asset Management Working Group*) (2005.) doprinoseći formuliranju PRI principa i (ii) blagajnika i člana Upravnog odbora UNEPFI (2010.).

Godine 2012. Eurizon Capital SGR bio je član osnivač Grupe poslovnog ekonomskog okruženja (engl. „*Business Economy Environment*“, BEE) pri GLOBE EU u Europskom parlamentu.

U 2015. godini Eurizon Capital SGR preuzeo je ulogu supredsjedatelja Europske radne skupine UNEPFI-ja. Eurizon Capital SGR također je član (i) Radne skupine za odgovorno ulaganje Europskog udruženja za upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA) i (ii) Radne skupine za okoliš i klimatske promjene Talijanskog bankarskog udruženja (ABI).

Tijekom 2017. godine Društvo je postalo član Radne skupine za zeleno financiranje Europske bankarske federacije (EBF).

Eurizon Capital SGR je, osim toga, sudjelovao u kreiranju brojnih publikacija o temama financijske i okolišne održivosti i fiducijarnog odnosa, koje se mogu konzultirati na mrežnoj stranici UNEP FI (www.unepfi.org).

Od 2019. Godine Eurizon je prisutan u Savjetodavnom vijeću za nematerijalna ulaganja (engl. „*Advisory Panel on Intangibles*”) EFRAG-a, a odabrala ga je Europska bankarska federacija da je predstavlja u projektnoj radnoj skupini koju je osnovala EU komisija za definiranje standarda održivog izvještavanja.

Predstavljajući Europsku bankarsku federaciju, Eurizon je trenutno član odbora *Ecolabel-a*, predsjedništva Europske komisije za dodjelu eko-oznaka.

6. PREDANOST EURIZONA ODRŽIVOSTI FINANCIJSKIH USLUGA

Vizija i misija Eurizon Capital SGR-a naglašavaju važnost da društva koje pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom Intesa Sanpaolo Grupe surađuju s izdavaateljima u koje je uloženo kako bi promovirali pravila i ponašanja koja privilegiraju aspekte održivosti ulaganja i promiču visoke standarde upravljanja izdavatelja u kojima imaju udio.

Divizija za upravljanje imovinom predana je promicanju okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (ESG) i načela održivih i odgovornih ulaganja (SRI) od 1996. godine, godine u kojoj je Eurizon Capital SGR lansirao prve etičke fondove na talijanskom tržištu.

Tijekom godina, SGR je razvio i promovirao ponašanja koja usmjeravaju pozornost na pitanja održivog ulaganja, također kao rezultat preplate (i) 2014. godine na Talijanska načela upravljanja i (ii) 2015. godine na Načela odgovornog ulaganja Ujedinjenih naroda, inicijative kojima je SGR pridonio od njihova početka.

Eurizon je 2017. godine pokrenuo integraciju ESG čimbenika i SRI principa u svoj investicijski proces. Konkretno, započeo je definiranje specifičnih metodologija za odabir i praćenje financijskih instrumenata s ciljem integracije unutar investicijskih izbora koji su napravljeni u sklopu usluga upravljanja zajedničkom imovinom, upravljanja portfeljem i preporuka koje se odnose na uslugu investicijskog savjetovanja, proces odabira financijskih instrumenata koji uzima u obzir ESG čimbenike te načela održivog i odgovornog ulaganja.

Sljedeći dijagram prikazuje ključne faze u razvoju Eurizonove predanosti:



Ovaj dokument izvorno je napisan na talijanskom jeziku. U slučaju neslaganja između izvornog talijanskog teksta i prijevoda na hrvatski jezik, važećom se smatra talijanska verzija.

Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost društva EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. i Divizije za upravljanje imovinom V.1.0.