

**SAŽETAK POLITIKE ODRŽIVOSTI DRUŠTVA
EURIZON ASSET MANAGEMENT CROATIA
D.O.O.**

Zagreb, ožujak 2024.

Sadržaj

1.	PREDGOVOR	3
2.	ULOGE I ODGOVORNOSTI U PROCESU ODABIRA I PRAĆENJA ESG I SRI KRITERIJA	3
3.	PODRUČJE PRIMJENE	5
4.	PROCES UKLJUČIVANJA RIZIKA ODRŽIVOSTI U INVESTICIJSKI PROCES DRUŠTVA	6
5.	GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ODRŽIVOST IZBORA ULAGANJA - PAI IZJAVA	7
6.	UKLJUČIVANJE RIZIKA ODRŽIVOSTI U POLITIKU PRIMITAKA I POTICAJA DRUŠTVA	7
7.	IZMJENE POLITIKE I SAŽETKA	7
8.	IZVJEŠTAVANJE	7

1. PREGOVOR

Ovaj dokument predstavlja Sažetak Politike održivosti društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (u daljnjem tekstu: Društvo ili Eurizon Asset Management), u skladu s UREDBOM (EU) 2019/2088 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje u tekstu: Uredba I) i UREDBOM (EU) 2020/852 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 18. lipnja 2020. o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (dalje u tekstu: Uredba II) te srodnim provedbenim propisima.

2. ULOGE I ODGOVORNOSTI U PROCESU ODABIRA I PRAĆENJA ESG¹ I SRI² KRITERIJA

Kako bi promoviralo uspješnu provedbu svoje Politike održivosti društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (u daljnjem tekstu: Politika), Društvo, uz podršku matičnog društva Eurizon Capital SGR (u daljnjem tekstu: Eurizon Capital ili Matično društvo) i nadležne strukture Intesa Sanpaolo Grupe (u daljnjem tekstu: Grupa) za upravljanje imovinom, postavilo je poseban okvir koji obuhvaća uključivanje sljedećih korporativnih tijela i struktura:

Na razini Društva:

- Član Uprave zadužen za investicijske aktivnosti (CIO);
- Investicijski odbor;
- Odbor za rizike;
- Jedinica za praćenje usklađenosti (*Compliance*) i sprječavanje pranja novca;
- Jedinica za upravljanje rizicima.

Na razini Matičnog društva i Divizije upravljanja imovinom Grupe:

- Odbor za okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (ESG odbor);
- Jedinica za dugoročne održive strategije Matičnog društva (LTSS);
- Jedinica za ESG i strateški aktivizam.

Imajući to na umu, zadaci i sastav gore spomenutih Odbora / Jedinica internih i / ili Matičnog društva su sljedeći:

ČLAN UPRAVE ZADUŽEN ZA INVESTICIJSKE AKTIVNOSTI (CIO)

Član Uprave zadužen za investicijske aktivnosti (CIO), koordinira aktivnosti za provjeru, raspravu i usvajanje popisa izdavatelja i financijskih instrumenata koji posluju u sektorima koji se ne smatraju odgovornim (poznati kao „kontroverzni izdavatelji“) i izdavatelja i financijskih instrumenata koje karakterizira velika izloženost okolišnim, socijalnim i upravljačkim rizicima (poznati kao „kritični izdavatelji“). Navedene popise član Uprave zadužen za investicijske aktivnosti (CIO) predlaže Investicijskom odboru na usvajanje.

¹ Eng. kratica za Environmental, Social and Governance, odnosno okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike. ESG čimbenici su pokazatelji učinka izdavatelja u odnosu na ekonomsko održive aktivnosti sudionika na financijskim tržištima, financijskog savjetnika, odnosno financijskog proizvoda ili korporativne obveznice izdavatelja na zaštitu okoliša („E“), socijalne komponente („S“) i samo upravljanje društvom („G“), koje osviješteni ulagatelji analiziraju pri donošenju odluke o potencijalnom ulaganju.

² Eng. kratica za Socially Responsible Investing, odnosno Društveno odgovorno ulaganje.

INVESTICIJSKI ODBOR

Investicijski odbor Društva, koji se održava najmanje jednom mjesečno, tijelo je zaduženo, između ostaloga, i za:

- a) definiranje politika povezanih s održivošću;
- b) provjeru, raspravu i usvajanje popisa „kontroverznih“ i „kritičnih“ izdavatelja;
- c) kontrolu procesa eskalacije koji se odnosi na vrijednosne papire „kritičnih izdavatelja“.

ODBOR ZA RIZIKE

Odbor za rizike Društva, koji se održava najmanje jednom mjesečno, tijelo je zaduženo za provjeru, raspravu tema vezanih za rizike općenito. Navedeni Odbor prati izloženosti imovine ESG i SRI pokazateljima, odnosno polugodišnje raspravlja i prima na znanje Izvješće o ESG rizicima koje priprema Jedinica za upravljanje rizicima sukladno Politici upravljanja rizikom održivosti (ESG Risk).

JEDINICA ZA PRAĆENJE USKLAĐENOSTI (COMPLIANCE) I SPRJEČAVANJE PRANJA NOVCA

Jedinica za praćenje usklađenosti (*Compliance*) i sprječavanje pranja novca prati usklađenost i postupanje Društva s Politikom, nadgledajući odgovarajuću provedbu kontrola uređenih vanjskim i internim postupcima.

JEDINICA ZA UPRAVLJANJE RIZICIMA

Jedinica za upravljanje rizicima prati uključivanje rizika održivosti u proces odlučivanja Društva o ulaganjima. Nadalje, navedene jedinica nadgleda usklađenost s postupkom donošenja odluka i cjelokupnim sustavom upravljanja rizicima, čiji je cilj ograničiti i smanjiti rizike, uključujući reputacijske, imovine pod upravljanjem povezane s ESG i SRI pitanjima.

U tu svrhu, predmetna Jedinica:

- analizira metodologije odabira i praćenja financijskih instrumenata usvojenih za uključivanje analize rizika održivosti u proces donošenja odluka o ulaganjima;
- prati rezultate primjene metodologije na financijskim proizvodima.

Konačno, ova jedinica je zadužena za donošenje i ažuriranje Politike upravljanja rizikom održivosti Društva (ESG Risk).

Na razini Matičnog društva i Divizije upravljanja imovinom Grupe:

ODBOR ZA OKOLIŠNE, SOCIJALNE I UPRAVLJAČKE ČIMBENIKE (ESG ODBOR)

Odbor za okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (ESG odbor) savjetodavno je tijelo koje podržava

- (i) definiranje prijedloga politika održivosti;
- (ii) praćenje izloženosti imovine ESG i SRI kriterijima i
- (iii) nadzor postupka eskalacije povezanog s vrijednosnim papirima „kritičnih izdavatelja“.

JEDINICA ZA DUGOROČNE ODRŽIVE STRATEGIJE MATIČNOG DRUŠTVA (LTSS)

Jedinica za dugoročne održive strategije Matičnog društva (u daljnjem tekstu: LTSS) nadgleda korporativne izdavatelje i financijske instrumente, također koristeći pružatelje informacija specijalizirane za ESG i SRI pitanja kako bi identificirala popise povezane s

- i. izdavateljima s velikom izloženošću ESG rizicima („kritični izdavatelji“) i
- ii. izdavateljima koji posluju u sektorima za koje se smatra da nisu odgovorni („kontroverzni izdavatelji“) i/ili
- iii. izdavateljima koji nisu u skladu s praksom dobrog upravljanja.

Ova je struktura ujedno i Divizijski centar kompetencija za kontrolu i inovacije upravljačkih strategija povezanih s ESG i SRI pitanjima.

Oba se popisa zatim distribuiraju entitetima koji pripadaju Diviziji upravljanja imovinom Grupe kako bi se osigurala koordinirana i dosljedna primjena pravila o isključenju / ograničenju.

JEDINICA ZA ESG I STRATEŠKI AKTIVIZAM MATIČNOG DRUŠTVA

Jedinica za ESG i strateški aktivizam Matičnog društva nadzire širenje i usvajanje načela održivosti ulaganja, promičući integraciju okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika u investicijski proces.

Odgovorno je za razvoj i provedbu politika Matičnog društva u ESG i SRI područjima te za pravilno izvođenje povezanih operativnih procesa. Prati tržišne prakse i predlaže aktivnosti višem menadžmentu za promicanje inovacija u metodologijama i procesima Matičnog društva.

Nadzire ispravno i učinkovito obavljanje poslova vezanih uz ostvarivanje prava glasa po dionicama u imovini kojom upravlja Matično društvo. Osigurava obavljanje aktivnosti eskalacije („angažmana“ ili „sudjelovanja“) u odnosu na relevantne izdavatelje koji se odnose na pitanja korporativnog upravljanja te okolišna i socijalna pitanja.

3. PODRUČJE PRIMJENE

Ova Politika zahtijeva da svi proizvodi pod upravljanjem - UCITS fondovi i portfelji kao proizvodi usluge upravljanja portfeljem - u predugovornim objavama odnosno predugovornoj dokumentaciji:

- objašnjavaju metode uključivanja rizika održivosti u odluke o ulaganju, u skladu sa zahtjevima transparentnosti utvrđenima u članku 6.³ Uredbe I;
- promiču, uz ostala obilježja, okolišna ili socijalna obilježja, ili kombinaciju tih obilježja, pod uvjetom da društva u koja se ulaže primjenjuju prakse dobrog upravljanja, sukladno članku 8⁴ Uredbe I;
- imaju za cilj održivo ulaganje sukladno članku 9.⁵ Uredbe I.

³ Sudionici na financijskim tržištima u predugovorne objave uključuju opise sljedećeg: (a) načina na koji su rizici održivosti uključeni u njihove odluke o ulaganjima; i (b) rezultata procjene vjerojatnih učinaka rizika održivosti na prinose financijskih proizvoda koje stavljaju na raspolaganje.

⁴ Ako se financijskim proizvodom promiču, uz ostala obilježja, okolišna ili socijalna obilježja, ili kombinacije tih obilježja, pod uvjetom da društva u koja se ulaže primjenjuju prakse dobrog upravljanja, informacije koje treba objaviti na temelju članka 6. stavaka 1. i 3. uključuju sljedeće: (a) informacije o tome kako se ostvaruju ta obilježja; (b) ako je indeks određen kao referentna vrijednost, informacije o tome je li i na koji je način taj indeks usklađen s tim obilježjima.

⁵ Ako financijski proizvod ima za cilj održivo ulaganje te je utvrđen indeks kao referentna vrijednost, uz informacije koje treba objaviti na temelju članka 6. stavka 1. i 3. prilaže se sljedeće: (a) informacije o tome na koji je način određeni indeks usklađen s tim ciljem; (b) objašnjenje o tome zašto i na koji način se utvrđeni indeks usklađen s tim ciljem razlikuje od šireg tržišnog indeksa. 2. Ako financijski proizvod ima za cilj održivo ulaganje i nije određen indeks kao referentna vrijednost, informacije koje treba objaviti na temelju članka 6. stavaka 1. i 3. uključuju objašnjenje načina na koji se taj cilj treba ostvariti. 3. Ako financijski proizvod ima za cilj smanjenje emisija ugljika, informacije koje treba objaviti na temelju članka 6. stavaka 1. i 3. uključuju cilj u pogledu izloženosti niskim emisijama ugljika kako bi se ostvarili dugoročni ciljevi u vezi s globalnim zatopljenjem koji su utvrđeni Pariškim sporazumom.

Društvo trenutno ne upravlja proizvodima koji bi prema kategorizaciji Uredbe I zadovoljavali uvjete opisane člancima 8. i 9. predmetne Uredbe I.

Portfelji koje karakterizira prisutnost specifičnih naznaka ili uputa od strane klijenata u njihovim investicijskim politikama ne spadaju u područje primjene, s obzirom na niži stupanj diskrecije pri odabiru financijskog instrumenta.

4. PROCES UKLJUČIVANJA RIZIKA ODRŽIVOSTI U INVESTICIJSKI PROCES DRUŠTVA

U skladu s obvezama određenima regulativom o objavama vezanim uz održivost u financijskom sektoru, Društvo je utvrdilo posebne metodologije odabira i praćenja financijskih instrumenata usmjerenih na uključivanje rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganjima imovine pod upravljanjem.

U nastavku je prikazan opis kontrola koje je usvojilo Društvo:

- SRI isključenje / ograničenje: izdavatelji koji su isključeni iz spektra izdavatelja i financijskih instrumenata u koje će Društvo potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem. Za indeksirane proizvode (engl. *Limited Tracking Error*) najveće dopušteno izravno ulaganje jednako je težinsko udjelu izdavatelja u referentnoj vrijednosti (engl. *Benchmark*). Izdavatelji koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju odgovornima, definiraju se kao one tvrtke koje karakterizira evidentno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (nagazne mine, kasetne bombe, nuklearno oružje⁶, osiromašeni uran, biološko oružje, kemijsko oružje, nevidljiva kasetna municija, zaslepljujući laseri, zapaljivo oružje, bijeli fosfor) ili u sektoru termalnog ugljena gdje je identificirana jasna izravna uključenost u rudarske aktivnosti ili proizvodnju električne energije koja se odnosi na termalni ugljen, odnosno najznačajniji izvor energije među svjetskim gorivima za emisije ugljičnog dioksida; u tu svrhu, identificirat će se izdavatelji koji ostvaruju 25% više svojih prihoda od takvih aktivnosti. Ovaj kriterij isključenja nije primjenjiv u slučaju izdavanja „zelenih obveznica“, usmjerenih na financiranje energetske tranzicije i suzbijanje globalnog zatopljenja, vađenje naftnog pijeska, gdje je jasno utvrđeno izravno sudjelovanje u vađenju naftnog pijeska; u tu svrhu ovi izdavatelji su identificirani kao oni koji ostvaruju najmanje 10% prometa od ovih aktivnosti. Ovaj kriterij isključenja nije primjenjiv u slučaju izdavanja „zelenih obveznica“ usmjerenih na financiranje energetske tranzicije i suzbijanje globalnog zatopljenja⁷;
- ESG isključenje / ograničenje: izdavatelji koji su isključeni iz spektra izdavatelja i financijskih instrumenata u koje će Društvo potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem. Za indeksirane proizvode (engl. *Limited Tracking Error*) najveće dopušteno izravno ulaganje jednako je težinsko udjelu izdavatelja u referentnoj vrijednosti (engl. *Benchmark*). „Kritični izdavatelji“ definiraju se kao društva s velikom izloženošću okolišnim, socijalnim i upravljačkim rizicima, tj. društva s nižom razinom ESG ocjene održivosti, u odnosu na dioničke instrumente i instrumente s fiksnim prinosom istih izdavatelja.

Proces je uspostavljen na sljedeći način:

Na razini Matičnog društva	1. Identifikacija izdavatelja, odnosno financijskih instrumenata s povećanom ili neprihvatljivom izloženošću rizicima održivosti
----------------------------	--

⁶ Izdavatelji sa sjedištem u zemljama koje su se pridržavale Ugovora o neširenju nuklearnog oružja potpisanog 1. srpnja 1968. nisu predmet nadzora i praćenja.

⁷ Konkretno, ove aktivnosti imaju za cilj osigurati da se ne razvijaju novi projekti proizvodnje termo ugljena ili vađenja naftnog pijeska, kao i postupno ukidanje takvih aktivnosti.

	2. Komunikacija identificiranih izdavatelja ili financijskih instrumenata u obliku popisa unutar Grupe
Na razini Društva	3. Praćenje ulaganja pomoću gornjih popisa i na temelju pravila koja su s njima povezana ⁸

U tom kontekstu, Društvo je postavilo specifične procese donošenja odluka i „Operativne limite”, koji su sastavni dio Pravilnika investicijskog procesa Društva, a čiji je cilj ograničiti rizike, uključujući reputacijske, imovine pod upravljanjem povezane s ESG i SRI pitanjima, čiju usklađenost nadzire Jedinica za upravljanje rizicima Društva.

5. GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ODRŽIVOST IZBORA ULAGANJA - PAI IZJAVA

Društvo je usvojilo i objavilo na mrežnim stranicama Izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost društva Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. te Eurizon Capital SGR S.p.A. i supsidijara, v.1.2. (dalje u tekstu: PAI Izjava) te primjenjuje prethodno opisane procese i metode uz potporu Matičnog društva, opisujući način na koji uzima u obzir glavne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Društvo je pri izradi Politike te definiranju metoda i procesa dužne pažnje u pogledu tih učinaka, uvažilo svoju veličinu, prirodu i opseg svojih aktivnosti te vrste financijskih proizvoda koje stavlja na raspolaganje. Detaljan opis glavnih štetnih učinaka na održivost, politika za utvrđivanje i prioritiziranje glavnih štetnih učinaka na održivost, ostalih odredbi sukladno Uredbi I i najvišim međunarodnim standardima koji se primjenjuju na razini Eurizon Asset Management Divizije, nalazi se u PAI Izjavi.

6. UKLJUČIVANJE RIZIKA ODRŽIVOSTI U POLITIKU PRIMITAKA I POTICAJA DRUŠTVA

Politika primitaka i poticaja Društva uzima u obzir rizike održivosti sukladno članku 5. Uredbe.

Konkretno, godišnji sustavi poticaja predviđaju pripisivanje preuzimateljima rizika Grupe, preuzimateljima rizika Društva i srednjem menadžmentu koji ne pripadaju lancu menadžera, određeni cilj, među onima strateškog djelovanja, povezan s inicijativama Društva koje uzimaju u obzir čimbenike okoliša, društva i upravljanja (engl. „*Environmental, Social and Governance factor*” - ESG).

7. IZMJENE POLITIKE I SAŽETKA

Politika Društva i Sažetak iste podliježu godišnjem pregledu od strane Jedinice za praćenje usklađenosti (*Compliance*) i sprječavanje pranja novca na prijedlog Jedinice za upravljanje imovinom i analizu kako bi se procijenio razvoj najboljih praksi razvijenih na nacionalnoj i međunarodnoj razini. Prije podnošenja Upravi na konačno odobrenje, svaku izmjenu i dopunu Politike primaju na znanje Investicijski odbor i Odbor za rizike Društva.

8. IZVJEŠTAVANJE

U skladu s odredbama važećih propisa, Društvo putem svoje mrežne stranice pruža svojim klijentima / ulagateljima i ostalim dionicima Sažetak Politike i PAI Izjavu, kao i sve relevantne izmjene istih.

⁸ Praćenje se provodi uz sistemsku podršku u IT aplikacijama Društva.