



**IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM  
UČINCIMA NA ODRŽIVOST  
DRUŠTVA EURIZON CAPITAL SGR  
S.p.A. I NJEGOVIH SUPSIDIJARA**

**Zagreb, lipanj 2022.**

## 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.....	9
5.	MEĐUNARODNI STANDARDI KOJE JE USVOJIO EURIZON .....	11
6.	PREDANOST EURIZONA ODRŽIVOSTI FINACIJSKIH USLUGA .....	12

## 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) 2019/2088<sup>1</sup> 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 održivosti<sup>2</sup> 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 FINANCIJSKOM TRŽIŠTU	FINANCIJSKI SAVJETNIK
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	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.

<sup>1</sup> 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.“

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

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

<sup>4</sup> 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 izloženiji 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 *Fundamental Research 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*, u daljnjem tekstu: aktivnosti sudjelovanja ili sudjelovanje) izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se smatra da nisu „društveno odgovorni”, (ii) izloženosti pitanjima okoliša i društva te (iii) kritičnim pitanjima korporativnog upravljanja.

Izloženost izdavatelja u koje se ulaže prema jednom ili više ovih pitanja može posljedično izložiti financijske proizvode rizicima održivosti<sup>5</sup> 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) sudjelovanje 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 sudjelovanja 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 28. lipnja 2022., odnosi se na 2021. godinu 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

---

<sup>5</sup> 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 poštovanje 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
  - usvajanje kriterija isključenja, s ciljem izbjegavanja izloženosti izdavateljima koje karakteriziraju (i) očita izravna<sup>6</sup> uključenost u aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom i aktivnosti vađenja nafte i plina eksploatacijom naftnog pijeska i (ii) posebno visoki rizici za okoliš;
  - promicanje proizvoda koji integriraju (i) metode mjerenja emisija koje proizvode tvrtke u koje se ulaže (tzv. ugljični otisak, engl. „Carbon Footprint“) ili procese za odabir ulaganja na temelju kriterija održivog ulaganja u skladu sa SFDR Uredbom (tzv. „održiva integracija“)
  - metodologije za odabir ulaganja koja imaju za cilj pridonijeti ciljevima održivog razvoja, kroz procese odabira ulaganja na temelju kriterija održivog ulaganja u skladu sa SFDR Uredbom („SDG ulaganje“) ili stvaranje društvenog i ekološkog utjecaja zajedno s mjerljivim financijskim povratom („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 mehanizama<sup>7</sup>:

- 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 proizvoda s ciljem:
  - konstruiranja, u skladu s praksom dobrog upravljanja, portfelja karakteriziranih (i) „ESG ocjenom“ višom od referentnog spektra izdavatelja i financijskih instrumenata u koje će Eurizon potencijalno ulagati imovinu pod upravljanjem (eng. *Investment universe*, u daljnjem tekstu: *Investment universe*), (ii) procesima odabira ulaganja na temelju specifičnih pozitivnih i

<sup>6</sup> U tu svrhu, Politika održivosti društava definira specifične pragove prometa za izdavatelje.

<sup>7</sup> 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.

negativnih kriterija navedenih u predugovornoj dokumentaciji, kao što je u slučaju etičkih i tematskih proizvoda, (iii) procesima odabira ulaganja temeljenih na kriterijima održivog ulaganja ulaganjem u izdavatelje čije aktivnosti pridonose jednom ili više ciljeva održivog razvoja kao što su Ciljevi održivog razvoja (engl. *Sustainable Development Goals*, SDG) koje promiču Ujedinjeni narodi, (iv) procesima odabira ulaganja temeljenih na provjeravanju / probiru ciljnih fondova trećih strana, (v) procesima odabira ulaganja koji uzimaju u obzir logiku konstrukcije njihovih referentnih vrijednosti, utvrđenih na temelju ekoloških, socijalnih i korporativnih kriterija upravljanja;

- **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;
- **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"> <li>▪ 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</li> </ul>
BIOLOŠKA RAZNOLIKOST	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Aktivnosti s negativnim utjecajem na osjetljiva područja biološke raznolikosti, tj. izdavatelji locirani u ili blizu osjetljivih područja biološke raznolikosti</li> </ul>
VODA	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Emisije u vodu koje generiraju izdavatelji</li> </ul>
OTPAD	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Opasni i radioaktivni otpad koji generiraju izdavatelji</li> </ul>
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"> <li>▪ Povrede načela UN Global Compact (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD), nedostatak procesa i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima UN Global Compact i Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća, nerazmjerna razlika u plaćama između spolova, ravnopravnost spolova u upravljačkim tijelima, kontroverzno oružje (protupješačke mine, kazetna municija, kemijsko i biološko oružje)</li> </ul>

## 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"> <li>Izloženost fosilnim gorivima kroz nekretnine</li> </ul>
SOCIJALNI	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zemlje podložne kršenjima društvenih pitanja</li> </ul>

## INDIKATORI PRIMJENJIVI NA ULAGANJA U NEKRETNINE

Štetan indikator održivosti	
FOSILNA GORIVA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Izloženost fosilnim gorivima kroz nekretnine</li> </ul>
ENERGETSKA UČINKOVITOST	<ul style="list-style-type: none"> <li>Izloženost energetske neučinkovitosti nekretninama iz energetske perspektive</li> </ul>

## 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"> <li>Emisije polutanta zraka</li> </ul>
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"> <li>Stopa ozljeda na radu</li> </ul>

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 vlastitih investicijskih izbora.

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

Identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti<sup>8</sup> 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 upravljanom imovinom.

<sup>8</sup> Regulatorni tehnički standardi ili „RTS” u vezi sa SFDR Uredbom, koji su trenutno u procesu konsolidacije, specificiraju sadržaj, metodologiju i prikaz informacija koje zahtijeva članak 4. SFDR Uredbe u vezi s transparentnošću negativnih učinaka na održivost na entitetskoj razini (i) o klimi i drugim negativnim utjecajima na okoliš, i (ii) u područjima zaposlenika i socijalnih pitanja, poštivanja ljudskih prava, borbe protiv korupcije i podmićivanja.

Nadalje, Odbor za održiva i odgovorna ulaganja (*engl. Sustainable and Responsible Investments Committee*)<sup>9</sup>:

- 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, Eurizon<sup>10</sup> je predan:

- 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.

Stoga Eurizon daje prioritet svojim resursima za rješavanje glavnih negativnih učinaka svojih odluka o ulaganju na temelju (i) najvećeg utjecaja na društvo ili okoliš i (ii) gdje vjeruje da napori, uključujući aktivnosti sudjelovanja, mogu potaknuti veće pozitivne promjene.

Uz to, s obzirom na to da je ugljen među izvorima energije s najvećim udjelom ugljika i slično tome, vađenje nafte i plina eksploatacijom naftnog pijeska ima značajan utjecaj na klimu, bioraznolikost, zdravlje ljudi i planeta, u skladu s naporima koji se promiču na europskoj i globalnoj<sup>11</sup> razini, Eurizon smatra sljedeće pokazatelje učinka prioritetima:

- Ugljični otisak: tj. mjerenje emisija ugljičnog dioksida (CO<sub>2</sub>) koje stvaraju izdavatelji, s ciljem postizanja Tijekom razdoblja, Eurizon je pratio usklađenost strategija odabira financijskih instrumenata i posebno, ugljični otisak portfelja;
- Izloženost fosilnim gorivima: isključenja/ograničenja za tvrtke koje najmanje (i) 25% svog prometa ostvaruju iz aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (ii) 10% svog prometa iz vađenja naftnog pijeska. Za izdavatelje s izloženošću ispod utvrđenih pragova aktiviraju se specifični procesi sudjelovanja koji mogu rezultirati

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> Kao vodeće Društvo Divizije za upravljanje imovinom, Eurizon Capital SGR svoja specifična znanja 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.

<sup>11</sup> Klimatske promjene smatraju se jednim od glavnih sadašnjih i budućih izazova, a međunarodna agenda po ovom pitanju postupno se intenzivira, počevši od potpisivanja Pariškog sporazuma 2015., kojim se više od 190 zemalja obvezalo zadržati prosječno globalno zagrijavanje ispod 2 stupnja Celzijusa u usporedbi s predindustrijskim razinama, te nastaviti s naporima da ograniče povećanje temperature na 1,5 stupanj. Ti su ciljevi naknadno ponovno potvrđeni na „COP26“ u Glasgou u listopadu 2021. i na europskoj razini, konačno su detaljno razrađeni kroz takozvani „Zeleni dogovor“ (*engl. Green Deal*) koji je Europska komisija predstavila 2019., u kojem su se zemlje EU-a obvezale na smanjenje emisije stakleničkih plinova za najmanje 55% (u usporedbi s razinama iz 1990.) i postizanje klimatske neutralnosti do 2050.



ograničenjima i/ili isključenjima u odnosu na *Investment universe*. Ove aktivnosti imaju za cilj osigurati da se ne razvijaju novi projekti proizvodnje termo ugljena ili rudarstva naftnog pijeska, kao i postupno „ukidanje“ takvih aktivnosti. U tom kontekstu, Eurizon je pratio usklađenost s ograničenjima za izdavatelje koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornim“. Sektor goriva također je bio prioritetna meta za aktivnosti sudjelovanja koje se promoviraju u ime imovine pod upravljanjem. Naime, Eurizon smatra da uloga investitora u procesu energetske tranzicije podrazumijeva provođenje specifičnih dubinskih analiza i uspostavu aktivnog dijaloga s tvrtkama i srodnim industrijskim sektorima, kako bi se mogla napraviti adekvatna procjena njihovih tranzicijskih potencijala, s ciljem (i) ulaganja u one sektore i tvrtke s održivim planovima i (ii) smanjenja izloženosti izdavateljima koje ne smatramo koherentnima s tranzicijom ili koji ne pružaju odgovarajuću razinu suradnje.

U tom kontekstu, 1. studenoga 2021. Eurizon Capital SGR pridružio se takozvanoj „Net Zero Asset Managers Initiative“ (u daljnjem tekstu: NZAMI), međunarodnoj inicijativi koju promiču društva za upravljanje posvećena podupiranju cilja postizanja neto nulte emisije stakleničkih plinova do 2050. (tzv. „Net Zero“), u skladu s ambicijom izraženom Pariškim sporazumom da se ograniči povećanje temperature za 1,5°C do 2050. Konkretno, kroz NZAMI Eurizon ima za cilj:

- pridonijeti cilju postizanja prosječnog smanjenja emisija ugljičnog dioksida (CO<sub>2</sub>) od 50% u odnosu na 2019. godinu (ovaj cilj prepoznaje Međuvladin panel za klimatske promjene kao nužan uvjet za ublažavanje porasta temperatura na 1,5 °C do 2050.);
- promicanje proaktivnog sudjelovanja prema manje naprednim izdavateljima (tzv. „zaostali“, engl. „laggards“) i sektorima s većim utjecajem („veliki utjecaj“, engl. „high impact“);
- osigurati transparentnost, u roku od 12 mjeseci od datuma poduzimanja aktivnosti predanosti (engl. *commitment*), s ciljem (i) formaliziranja godišnjeg izvješća i (ii) revizije privremenih ciljeva najmanje svakih pet godina.

Sudjelovanje u NZAMI-ju također će biti u obliku pozitivnog upravljanja Eurizonovim resursima, na primjer praćenjem ugljičnog otiska njegovih aktivnosti (npr. potrošnje i izvora energije).

U skladu s vlastitim putem u području odgovornog ulaganja, od 2017. Eurizon također pridaje važnost borbi protiv:

- nekonvencionalnog oružja: isključenja/ograničenja za tvrtke s jasnom izravnom uključenošću u proizvodnju nekonvencionalnog oružja (protupješačke mine; kazetne bombe; nuklearno oružje<sup>12</sup>, osiromašeni uran; biološko oružje; kemijsko oružje; oružje s fragmentima koji se ne mogu otkriti; zasljepljujući laseri; zapaljivo oružje; bijeli fosfor). U tu je svrhu tijekom referentnog razdoblja Eurizon pratio usklađenost s ograničenjima za te kategorije izdavatelja.

#### 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“, tj. odnosi se na društva u koja se ulaže.

---

<sup>12</sup> Izdavatelji sa sjedištem u državama koje nisu potpisnice „Ugovora o neširenju nuklearnog oružja“ od 1. srpnja 1968. ne uzimaju se u obzir.

U tu svrhu, Eurizon Capital SGR je tijekom 2014. usvojio Načela upravljanja (engl. *Principles of Stewardship*)<sup>13</sup> koje je definiralo Udruženje tal. *Assogestioni* (talijansko udruženje društava za upravljanje imovinom), u skladu s Kodeksom upravljanja koji promiče Europsko udruženje za upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA), s ciljem pružanja niza najboljih praksi ciljajući na poticanje odgovornog dioničarstva od strane društava članova, poticanje učinkovite integracije između korporativnog upravljanja poduzeća i investicijskog procesa u uvjerenju da su izdavatelji koji provode visoke standarde na društvenoj, okolišnoj i razini korporativnog upravljanja u stanju generirati dugoročne održive 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 upravljano imovinu (engl. *„Strategy for the exercise of intervention and voting rights relating to the financial instruments pertaining to the managed assets”*) 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 potiče raspravu i sudjelovanje na skupštinama dioničara svojih izdavatelja u koje ulaže, u skladu s „ciljanim” pristupom korporativnom upravljanju, privilegirajući - primjenom načela proporcionalnosti - raspravu i 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 minimizirati potencijalne gubitke vrijednosti uzrokovane problemima povezanim s korporativnim trendom 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:

- razgovore s članovima korporativnih tijela (uključujući manjinske članove), ili osobama koje oni imenuju, kako bi se posebno raspravljalo o problemima na koje nailazi kroz;
  - pojedinačne sastanke, organizirane u sjedištu SGR-a ili putem video-konferencije (engl. conference-call);
  - sudjelovanje u događajima, kao što su prezentacije, seminari ili konferencije.

Eurizon vjeruje da je intervencija u odnosu na izdavatelje u koje se ulaže najučinkovitija kada je izgrađena na srednjoročnom do dugoročnom odnosu s korporativnim tijelima i višim menadžmentom koji će u takvim situacijama vjerojatnije smatrati institucionalne ulagače vjerodostojnim i predanim partnerima. U tom smislu, intervencija je komplementarna i analizi ulaganja i ostvarivanju prava glasa jer omogućuje rješavanje specifičnih pitanja upravljanja izdavatelja izbjegavanjem, u prvom stupnju, razmatranja odustajanja od sudjelovanja ili glasanja protiv.

Međutim, ako izdavatelji u koje se ulaže ne odgovore konstruktivno, Eurizon razmatra treba li poduzeti daljnje radnje, na primjer:

- promicanje zajedničke suradnje s drugim institucionalnim ulagačima, kako bi se prosljedili komentari ili posebni zahtjevi za istraživanje određenih pitanja; ili
- davanje javnih izjava na skupštinama dioničara.

U svakom slučaju, ako smatra da nije postigao zadovoljavajući rezultat kroz dijalog s izdavateljima, SGR-ov pristup može imati oblik suzdržanosti ili glasanja protiv odluka Glavne skupštine.

---

<sup>13</sup> 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).

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 ponašanja koja favoriziraju aspekte održivosti ulaganja i promiču visoke zahtjeve upravljanja izdavateljima u koja ulaže. U tu svrhu pridržava se sljedećih međunarodno priznatih standarda i kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja:

- 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 financijskog sektora ostvareno s ciljem analize utjecaja okolišnih i društvenih razmatranja na održivost financijskog 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](http://www.unpri.org).

- Načela upravljanja (engl. „*Principles of Stewardship*“): kao pristanik - od 2014. - 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 *Stewardship Code*-u koji promiče Europsko udruženje za upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA) u kojoj *Assogestioni* sudjeluje i čiji je član i Eurizon Capital SGR.

Društvo prati učinkovitost poduzetih mjera za postupanje s izdavateljima i ostvarivanje intervencije i glasačkih prava, revidirajući Strategiju ostvarivanja intervencije i glasačkih prava i Politiku sudjelovanja (engl. „*Engagement Policy*“) najmanje jednom godišnje. Kao član, Eurizon Capital SGR je dužan učiniti transparentnim informacije o aktivnostima sudjelovanja, kao i 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 financijskih instrumenata predviđenih Pravilnikom o upravljanju istim fondovima.

- *CDP* (bivši „*Carbon Disclosure Project*“), neovisna neprofitna organizacija koja poduzećima, zemljama, regijama i gradovima pruža okvir za mjerenje, praćenje, upravljanje i dijeljenje informacija o njihovom utjecaju na okoliš na globalnoj razini, s ciljem promicanja mjera za ublažavanje klimatskih promjena;
- *Net Zero Asset Managers Initiative*, SGR se 1. studenog 2021. pridružio „*Net Zero Asset Managers Initiative*“ (NZAMI), međunarodnoj inicijativi koju promiču društva za upravljanje posvećena podršci cilju postizanja neto nulte emisije stakleničkih plinova do 2050. („*Net Zero*“), u skladu s obvezama koje su preuzele države potpisnice Pariškog sporazuma, čiji je cilj

obuzdavanje utjecaja klimatskih promjena i ograničavanje porasta temperatura na 1,5°C do 2050.;

- Grupi institucionalnih investitora za klimatske promjene (engl. the *Institutional Investors Group on Climate Change*), od studenog 2021. SGR se pridružio Grupi institucionalnih investitora za klimatske promjene (IIGCC), europskom udruženju investitora koja promiče suradnju na klimatskim promjenama i smanjenju neto emisija stakleničkih plinova. U tom smislu, SGR koristi metodološki okvir koji je razvio IIGCC, pod nazivom „*Net Zero Investment Framework 1.5°C*“, kao i izravnu usporedbu s drugim društvima za upravljanje, članicama;
- Forum za održive financije (engl. the *Forum for Sustainable Finance*<sup>14</sup>), u studenom 2021. SGR se pridružio „Forumu za održive financije“ (u daljnjem tekstu: Forum), neprofitnoj organizaciji čiji su članovi financijski operateri i druge organizacije zainteresirane za ekološki i društveni utjecaj ulaganja. Forum promiče znanje i praksu održivog ulaganja, s ciljem širenja integracije ekoloških, društvenih i kriterija upravljanja u financijskim proizvode i procese;
- Međunarodna mreža korporativnog upravljanja (engl. the *International Corporate Governance Network*, u daljnjem tekstu: ICGN), od 2016. SGR je član ICGN-a, lidera u globalnom korporativnom upravljanju i standardima upravljanja ulagatelja.

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](http://www.unepfi.org)).

Od 2019. Godine Eurizon je prisutan u Savjetodavnom vijeću za nematerijalna ulaganja (engl. „*Advisory Panel on Intangibles*“) EFRAG-a, a u 2020. 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 izdavateljima 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.

---

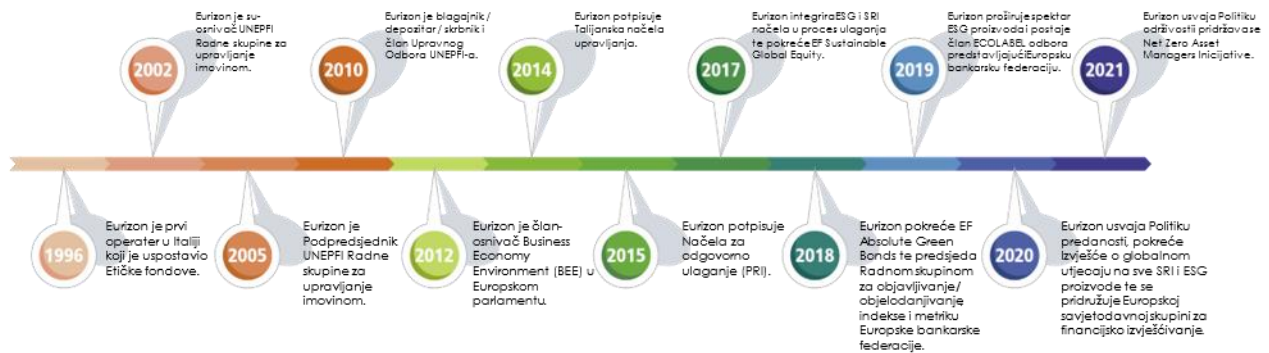
<sup>14</sup> Forum je član mreže EUROSIF, čiji su članovi i sljedećih 6 nacionalnih foruma: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

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.