

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

**Zagreb, ožujak 2023.**

## 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 ESG<sup>1</sup> I SRI<sup>2</sup> 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:

- Investicijski odbor za održiva i odgovorna ulaganja;
- 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 društveno odgovornima (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.

---

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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:

#### **INVESTICIJSKI ODBOR ZA ODRŽIVA I ODGOVORNA ULAGANJA**

Investicijski odbor za održiva i odgovorna ulaganja 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 izloženosti ESG rizicima („kritični izdavatelji“) i
- ii. izdavateljima koji posluju u sektorima za koje se smatra da nisu društveno odgovorni („kontroverzni izdavatelji“).

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**

Politika se odnosi na sve proizvode pod upravljanjem - UCITS fondove i portfelje kao proizvode usluge upravljanja portfeljem - koji u predugovornim objavama odnosno predugovornoj dokumentaciji:

- objašnjavaju se metode uključivanja rizika održivosti u odluke o ulaganju, u skladu sa zahtjevima transparentnosti utvrđenima u članku 6.<sup>3</sup> Uredbe I;
- promiču se, 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 8<sup>4</sup> Uredbe I;
- imaju za cilj održivo ulaganje sukladno članku 9.<sup>5</sup> Uredbe I.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> 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 Uredbom, 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 društveno odgovornima, definiraju se kao one tvrtke koje karakterizira evidentno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (nagazne mine, kasetne bombe, nuklearno oružje<sup>6</sup>, osiromašeni uran, biološko oružje, kemijsko oružje, nevidljiva kasetna municija, zasljepljujući 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 zatopljenja;
- 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
	2. Komunikacija identificiranih izdavatelja ili financijskih instrumenata u obliku popisa unutar Grupe

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

Na razini Društva	3. Praćenje ulaganja pomoću gornjih popisa i na temelju pravila koja su s njima povezana <sup>7</sup>
-------------------	---

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 Matičnog društva Eurizon Capital SGR S.p.A. i Suspidijara (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 Izjavi o glavnim štetnim učincima na održivost Matičnog društva Eurizon Capital SGR S.p.A. i Suspidijara (PAI Izjava), objavljenoj na mrežnoj stranici Društva.

## 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 Izjavu o glavnim štetnim učincima na održivost Matičnog društva Eurizon Capital SGR S.p.A. i Suspidijara (PAI Izjava), kao i sve relevantne izmjene istih.

---

<sup>7</sup> Praćenje se provodi uz sistemsku podršku u IT aplikacijama Društva.