



**ZHRNUTIE POLITIKY UDRŽATEĽNOSTI EURIZON  
ASSET MANAGEMENT SLOVAKIA, SPRÁV. POL.,  
A.S.**

júl 2026

## OBSAH

|  |    |
|--|----|
| PREDSLOV.....  | 3  |
| 1. ÚVOD.....   | 3  |
| 2. ZÁVÄZOK EURIZONU K UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB.....  | 4  |
| 2.1. ETICKÝ KÓDEX.....   | 5  |
| 2.2. ZÁSADY ZODPOVEDNÉHO INVESTOVANIA OSN (UN PRI).....  | 5  |
| 2.3. PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA.....  | 6  |
| 2.4. CDP.....  | 7  |
| 2.5. INICIATÍVA SPRÁVCOV AKTÍV S NULOVÝMI EMISIAMÍ.....  | 7  |
| 2.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE KLIMATICKÚ ZMENU.....  | 8  |
| 2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANCIE.....  | 8  |
| 2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ PRE KORPORÁTNE RIADENIE.....  | 8  |
| 2.9. PRÍRODA AKCIA 100.....  | 8  |
| 2.10. INICIATÍVA ADVANCE.....  | 8  |
| 2.11. OPATRENIA V OBLASTI KLÍMY 100+.....  | 8  |
| 3. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESSE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI.....   | 8  |
| 4. ROZSAH PÔSOBNOSTI.....  | 14 |
| 5. METÓDY ZOHĽADŇOVANIA ASPEKTOV UDRŽATEĽNOSTI V INVESTIČNOM PROCESSE.....   | 14 |
| 5.1. KRITÉRIÁ „NEGATÍVNEHO SKRÍNINGU“ (NEGATIVE SCREENING).....  | 17 |
| 5.1.1. 5.1.1. NEGATÍVNY SKRÍNING ZAMERANÝ NA INTEGRÁCIU RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO SPRAVOVANÝCH AKTÍV.....   | 17 |
| 5.1.2. NEGATÍVNY SKRÍNING ZALOŽENÝ NA AMBÍCIÁCH PRODUKTOV V OBLASTI UDRŽATEĽNOSTI („DODATOČNÝ ESG SKRÍNING KORPORÁTNYCH EMITENTOV“).....                                       | 22 |
| 5.2. KRITÉRIÁ POZITÍVNEHO VÝBERU ZAMERANÉ NA INTEGRÁCIU ESG FAKTOROV DO SPRAVOVANÝCH AKTÍV.....  | 23 |
| 5.2.1. PODPORA ENVIRONMENTÁLNYCH A/ALEBO SOCIÁLNYCH CHARAKTERISTÍK („ESG PROMOTION“) INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA POZITÍVNYCH A NEGATÍVNYCH KRITÉRIÁCH („THEMATIC INTEGRATION“)..... | 24 |
| 5.2.2. CIELE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ („SUSTAINABLE INVESTMENTS“).....  | 28 |
| 5.2.3. MONITOROVANIE POSTUPOV DOBREJ SPRÁVY A RIADENIA (GOOD GOVERNANCE).....  | 29 |
| 5.3. SPRÁVA (STEWARDSHIP).....   | 30 |
| 6. PROCES PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH SPRAVOVANÝMI FONDAMI.....   | 31 |
| 6.1. VÝBER A MONITOROVANIE CIEĽOVÝCH UCI.....  | 31 |
| 6.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO RADU „ECRA INFRASTRUCTURE“.....   | 32 |
| 7. METODOLÓGIA IDENTIFIKÁCIE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ.....  | 32 |
| 7.1. FINANČNÉ NÁSTROJE – AKCIE A/ALEBO DLHOPISY.....   | 33 |
| 7.2. CIEĽOVÉ SUBJEKTY KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA (TARGET UCIs).....   | 34 |
| 8. DELEGOVANIE SPRÁVY PORTFÓLIA SPRÁVCOVSKÝM SPOLOČNOSTIAM TRETÍCH STRÁN.....  | 34 |
| 9. POSÚDENIE VPLYVU RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI NA VÝKONNOSŤ FINANČNÝCH PRODUKTOV.....   | 35 |
| 10. HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ NA UDRŽATEĽNOSŤ.....   | 35 |
| 10.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SPOLOČNOSTI.....   | 35 |
| 10.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV.....  | 37 |
| 11. INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITÍK ODMEŇOVANIA A MOTIVÁCIE.....   | 38 |
| 12. REVÍZIA POLITIKY A JEJ ZVEREJŇOVANIE.....  | 38 |
| 13. PODÁVANIE SPRÁV.....   | 38 |
| 14. MODEL SPRÁVY A RIADENIA DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ.....   | 38 |
| 15. DEFINÍCIE.....   | 39 |

## PREDSLOV

Znenie nasledujúcich častí je prevzaté zo vzorového zhrnutia Politiky udržateľnosti, verzia z februára 2026, ktorú spoločnosť Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. ("Eurizon SK") poskytla materská spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. (ďalej aj len ako „Eurizon Capital SGR“ alebo „materská spoločnosť“) Znenie pripravené materskou spoločnosťou bolo zachované tak, aby odrážalo skupinový prístup a zároveň umožnilo ďalšiu implementáciu v rámci Eurizon SK podľa potreby. Preto je potrebné nasledujúce časti interpretovať primerane. Eurizon SK vynakladá maximálne úsilie na zverejňovanie informácií a plnenie ďalších povinností v zmysle SFDR, nariadenia o taxonómii, delegovaných aktov EÚ (tzv. RTS) a lokálneho zákona o kolektívnom investovaní ("ZKI").

## 1. Úvod

Ako účastník finančných trhov a finančný poradca má spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. (ďalej len "Eurizon Capital SGR", "SGR" alebo "Spoločnosť") fiduciárnu povinnosť voči svojim klientom a investorom a všeobecnejšie aj voči zainteresovaným stranám, ktorá si vyžaduje efektívne riadenie záležitostí súvisiacich s udržateľnosťou, s osobitným zreteľom na výnosy z finančných produktov a na emitentov, do ktorých Spoločnosť investuje v mene svojich spravovaných aktív. V súlade so svojou vlastnou "Politikou angažovanosti" (Engagement) Spoločnosť verí, že emitenti, ktorí prijímajú vysoké štandardy na úrovni environmentálneho, sociálneho a korporátneho riadenia, sú schopní dlhodobo dosahovať udržateľný výkon.

Tento dokument predstavuje Politiku týkajúcu sa integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu Eurizon Capital SGR podľa článku 3<sup>1</sup> nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (ďalej len "nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní" alebo "SFDR") a súvisiacich vykonávacích predpisov.

Politika popisuje metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov, ktoré Spoločnosť prijala na zohľadnenie aspektov udržateľnosti vo vlastnom investičnom procese týkajúcom sa kolektívnej správy aktív a služieb správy portfólia, ako aj do odporúčaní vydaných v rámci služby investičného poradenstva.<sup>2</sup>

Vyššie uvedené metodiky umožňujú aplikáciu špecifických procesov výberu finančných nástrojov, primerane kalibrovaných podľa charakteristík a cieľov jednotlivých spravovaných produktov; tieto procesy zohľadňujú environmentálne, sociálne a podnikové riadiace (ESG) faktory a princípy udržateľných a zodpovedných investícií (SRI).

Kritériá výberu a monitorovania emitentov na základe ESG a SRI profilov kombinujú tradičné finančné analýzy profilov rizika a výnosu emitentov, ktoré Spoločnosť zohľadňuje pri svojich investičných rozhodnutiach, s cieľom (i) zabrániť tomu, aby environmentálne, sociálne a podnikové podmienky a podmienky správy a riadenia Spoločnosti mali skutočný alebo potenciálny významný nepriaznivý vplyv na hodnotu investícií spravovaných aktív, a ii) využiť schopnosti emitentov využívať príležitosti na udržateľný rast.

Tento dokument tiež popisuje, ako Eurizon Capital SGR zohľadňuje:

<sup>1</sup> Účastníci finančného trhu uverejňujú na svojich webových sídlach informácie o svojich politikách týkajúcich sa začleňovania rizík udržateľnosti do svojich investičných rozhodovacích procesov. Finanční poradcovia uverejňujú na svojich webových sídlach informácie o svojich politikách začleňovania rizík udržateľnosti do svojho investičného alebo poisťovacieho poradenstva.

<sup>2</sup> Eurizon SK neposkytuje služby správy portfólia ani investičného poradenstva. Odkaz sa teda uvádza na materskú spoločnosť.

- hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti podľa článkov 4<sup>3</sup> a 7<sup>4</sup> nariadenia SFDR a súvisiacich implementačných pravidiel;
- riziká udržateľnosti vo svojej vlastnej politike odmeňovania a stimulov, podľa článku 5<sup>5</sup> nariadenia SFDR.

Právny rámec odkazuje aj na tieto ustanovenia:

- Nariadenie (EÚ) 2020/852 ("Nariadenie o taxonómii") o vytvorení rámca na podporu udržateľných investícií;
- Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1253 o integrácii preferencií klientov v oblasti udržateľnosti investičnými spoločnosťami;
- Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1269 o integrácii faktorov udržateľnosti do povinností týkajúcich sa správy produktu;
- Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288, v znení neskorších predpisov, popisujúce regulačné technické normy týkajúce sa obsahu a prezentácie informácií v predzmluvných dokumentoch, na webových stránkach a v periodických správach;
- Usmernenia ESMA o názvoch fondov používajúcich ESG alebo termíny súvisiace s udržateľnosťou z 21. augusta 2024 (ESMA34-1592494965-657).

V tejto súvislosti Spoločnosť presadzuje špecifické školenia pre svojich zamestnancov, aby upevnili ich povedomie a pochopenie problémov súvisiacich s udržateľnosťou.<sup>6</sup>

Pre lepšie pochopenie tejto politiky sa na konci tohto dokumentu nachádza slovník hlavných používaných pojmov, ktorý zohľadňuje oba regulačné aspekty (ako je riziko udržateľnosti, faktory udržateľnosti, udržateľné investície, PAI atď.). a metodiky používané Spoločnosťou na analýzu a riadenie rizík udržateľnosti.

## 2. ZÁVÄZOK EURIZONU K UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB

Vízia a poslanie Eurizon Capital SGR zdôrazňujú, že je dôležité, aby spoločnosti patriace do divízie správy aktív skupiny Intesa Sanpaolo spolupracovali s investormi s cieľom podporovať pravidlá a správania, ktoré uprednostňujú udržateľnosť investícií a podporujú vysoké štandardy podnikového riadenia emitentov investovaných.

Spoločnosť v skutočnosti verí, že spoločnosti, ktoré zohľadňujú ESG faktory vo svojich vlastných stratégiách a prevádzkových modeloch, majú väčšiu pravdepodobnosť dosiahnuť udržateľné zisky v priebehu času a tým zvýšiť svoju hodnotu, a to ekonomicky aj finančne.

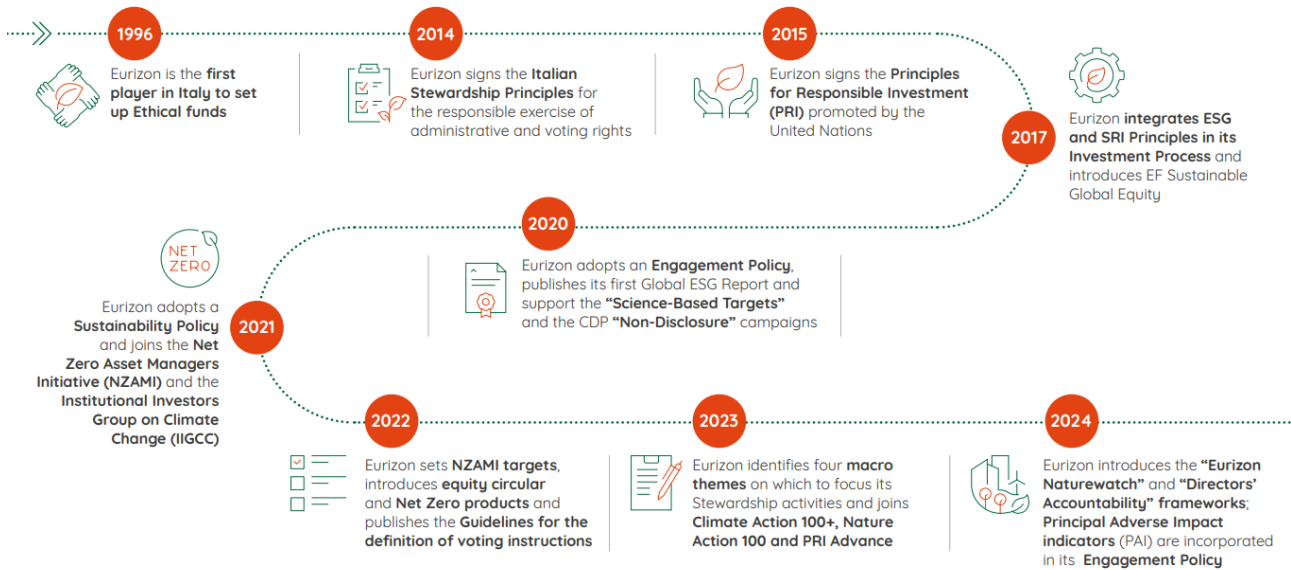
Nižšie sú uvedené základné míľniky záväzku Eurizon Capital SGR a divízie správy aktív k ESG a SRI otázkam od roku 1996, keď boli na talianskom trhu uvedené prvé etické fondy:

<sup>3</sup> Účastníci finančných trhov musia zverejniť a aktualizovať na svojich webových sídlach, ak zohľadňujú hlavné negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, vyhlásenie týkajúce sa ich zásad due diligence vo vzťahu k týmto vplyvom, pričom zohľadnia ich veľkosť, povahu a rozsah činnosti a typ finančných produktov, ktoré sprístupňujú.

<sup>4</sup> Pre každý finančný produkt, ak účastník finančného trhu uplatní článok 4, bude zahrnuté nasledovné: a) jasné a odôvodnené vysvetlenie, či a ak áno, ako finančný produkt zohľadňuje hlavné negatívne dopady na faktory udržateľnosti; b) vyhlásenie, že informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sú dostupné v informáciách, ktoré budú zverejnené podľa článku 11(2) nariadenia.

<sup>5</sup> Účastníci finančných trhov a finanční poradcovia zahrnú do svojich politík odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky v súlade s integráciou rizík udržateľnosti a tieto informácie zverejnia na svojich webových stránkach.

<sup>6</sup> Eurizon SK využíva školiace programy pripravené materskou spoločnosťou, ktoré sú sprístupnené všetkým zamestnancom prostredníctvom špecializovanej školiacej platformy LEARN.



V tejto súvislosti Spoločnosť presadzuje správanie, ktoré podporuje aspekty udržateľnosti investícií a prijímanie osvedčených postupov správy a riadenia zo strany subjektov, do ktorých investuje, v mene spravovaných aktív. V nasledujúcich častiach sú opísané kódexy, zásady a iniciatívy schválené Eurizon Capital SGR, s cieľom prijať etické normy a kódexy zodpovedného správania spoločnosti, ktoré sú medzinárodne uznávané<sup>7</sup>.

## 2.1. ETICKÝ KÓDEX

Etický kódex skupiny Intesa Sanpaolo si kladie za cieľ usmerňovať správanie v súlade s najvyššími národnými a medzinárodnými etickými štandardmi. Kódex zahŕňa a uznáva princípy udržateľnosti ako základné pre riadenie obchodnej stratégie a pozitívny vplyv na budúcnosť planéty a spoločnosti, pričom si uvedomuje, že zohľadnenie sociálnych a environmentálnych faktorov prispieva k minimalizácii vystavenia rizikám a upevňovaniu jej reputácie.

Intesa Sanpaolo podporuje Globálny pakt OSN a je odhodlaná prispieť k dosiahnutiu cieľov udržateľného rozvoja (SDGs).

## 2.2. ZÁSADY ZODPOVEDNÉHO INVESTOVANIA OSN (UN PRI)

Integrácia ESG faktorov a princípov SRI, okrem spĺňania referenčných hodnôt a princípov skupiny Intesa Sanpaolo a divízie správy aktív, súvisí s tým, že Spoločnosť od roku 2015 schvaľuje "Zásady zodpovedného investovania", ktoré sú riadiacimi princípmi zodpovedných investícií podporovanými OSN.

Ako signatár Zásad zodpovedného investovania sa Eurizon Capital SGR zaväzuje k:

1. začleneniu environmentálnych, sociálnych a podnikových faktorov a faktorov správy a riadenia spoločností do analýzy investícií a do rozhodovacieho procesu;
2. zahrnutiu environmentálnych, sociálnych faktorov a faktorov správy a riadenia spoločností do svojej politiky aktívneho vlastníctva;
3. požadovať od spoločností, do ktorých investuje, aby poskytli primerané informácie o environmentálnych a sociálnych faktoroch a faktoroch správy a riadenia spoločností, ktoré sa ich týkajú;
4. podpore prijatia týchto Zásad medzi investormi,

<sup>7</sup> V dôsledku týchto schválení, s ohľadom na princíp proporcionality a špecifické aspekty podnikania, dcérske spoločnosti prijímajú dohľad v súlade s Eurizon Capital SGR, zameraný na implementáciu najlepších postupov podporovaných rôznymi iniciatívami.

5. spolupráci s finančnou komunitou s cieľom zlepšiť účinné prijímanie Zásad;
6. informovaniu verejnosti o činnosti a pokroku Spoločnosti pri prijímaní Zásad.

Spoločnosť je povinná každoročne poskytovať informácie o svojich zodpovedných investičných aktivitách účasťou na "Reportingu a hodnotení", ktoré je dostupné na webovej stránke [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

Napokon, v októbri 2023 sa Spoločnosť pripojila k iniciatíve "Sustainable Systems Investment Manager Reference Group" podporovanej UN PRI s cieľom podporiť pravidelnú spoluprácu a diskusiu so správcovskými spoločnosťami.

### 2.3. PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA

Eurizon Capital SGR je od roku 2014 členom hnutia „Talianske princípy správcovstva“ (Italian Stewardship Principles) v súvislosti s výkonom administratívnych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach definovaných asociáciou Assogestioni.<sup>8</sup> V tejto súvislosti spoločnosť SGR venuje osobitnú pozornosť politikám implementovaným emitentmi, pričom podporuje diskusie so spoločnosťami, do ktorých investuje.

Zásady definované asociáciou Assogestioni sú v súlade so zásadami uvedenými v "Kódexe správcovstva" podporovanom Európskou asociáciou pre správu fondov a aktív (EFAMA), na ktorej sa Assogestioni zúčastňuje a ktorej členom je aj Eurizon Capital SGR, s cieľom podporiť na európskej úrovni rozvoj osvedčených postupov správy a riadenia spoločností.

V tejto súvislosti Spoločnosť:

1. prijíma zdokumentovanú politiku sprístupnenú verejnosti, v ktorej sa stanovuje stratégia výkonu práv týkajúcich sa finančných nástrojov riadených portfólií a UCI;
2. monitoruje kótovaných emitentov, do ktorých investuje,
3. stanovuje jasné usmernenia týkajúce sa časových rámcov a intervenčných postupov u kótovaných emitentov, do ktorých sa investuje, s cieľom chrániť a zvyšovať ich hodnotu;
4. v prípade potreby zvažuje možnosť spolupráce s inými inštitucionálnymi investormi, pričom osobitnú pozornosť venuje predpisom upravujúcim spoločné akcie;
5. vykonáva hlasovacie práva spojené s finančnými nástrojmi týkajúcimi sa UCI a riadených portfólií informovaným spôsobom;
6. sleduje výkon práv spojených s finančnými nástrojmi týkajúcimi sa UCI a riadených portfólií, pričom prijíma politiku zverejňovania informácií o vonkajšom riadení.

Na účely riadenia správania prijatého spoločnosťou SGR s cieľom podporiť angažovanosť s emitentmi, do ktorých investuje, integrujúc svoj vlastný záväzok voči investičnej stratégii v postavení akcionára, definovala spoločnosť SGR svoju vlastnú „Politiku angažovanosti“, prijatú tiež v súlade s čl. 124 legislatívneho dekrétu 58 z 24. februára 1998 („konsolidovaný finančný zákon“, inak nazývaný TUF).

V súlade so sektorovými predpismi o službách kolektívnej správy aktív<sup>9</sup> Spoločnosť tiež vypracovala „Stratégiu pre výkon participačných a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A.“ ( s cieľom zaručiť nezávislosť a autonómiu pri výkone účastníckych a hlasovacích práv, ak sú tieto práva pridelované pre spravované investície na základe vlastného uváženia).

V stratégii sa vymedzuje súbor postupov a opatrení, ktorých cieľom je:

<sup>8</sup> Assogestioni je talianska asociácia správcovských spoločností.

<sup>9</sup> Pozri článok 35 rozhodnutí TUF a článok 112 nariadenia o sprostredkovateľoch prijatého CONSOB rozhodnutím č. 20307/2018 v znení neskorších predpisov.

- monitorovať podnikové udalosti súvisiace s finančnými nástrojmi v portfóliu spravovaných UCI, ak to vyžadujú charakteristiky nástrojov zahŕňajúcich práva, ktoré sa majú uplatniť;
- posúdiť metódy a časové rámce pre akýkoľvek možný výkon účastníckych a hlasovacích práv na základe analýzy nákladov a výnosov, v ktorej sa zohľadňujú aj ciele a investičná politika každého spravovaného portfólia;
- predchádzať akýmkoľvek situáciám konfliktu záujmov, ktoré môžu vzniknúť pri uplatňovaní hlasovacích práv v mene spravovaných aktív, alebo ich riadiť.

Výkon participačných a hlasovacích práv je podľa Stratégie neoddeliteľnou súčasťou širšieho investičného procesu Spoločnosti. Za týmto účelom štruktúra ESG a strategického aktivizmu a manažéri referenčných fondov investičného oddelenia úzko spolupracujú na analýze a preskúmaní všetkých relevantných aspektov správy a riadenia spoločností kótovaných na burze, do ktorých Spoločnosť investuje.

Aj v súlade s odporúčaniami Assogestioni Spoločnosť prijíma "cieľový" prístup k správe a riadeniu spoločností, pričom podporuje – pri uplatňovaní princípu proporcionality – zapojenie a účasť na valných zhromaždeniach vybraných spoločností s akciami kótovanými na talianskej burze cenných papierov a na medzinárodných trhoch, pričom zohľadňuje užitočnosť účasti v záujme spravovaných aktív a možnosť ovplyvňovať rozhodnutia vo vzťahu k vlastným hlasovacím právam.

Týmto spôsobom sa Spoločnosť snaží vopred identifikovať prípadné problémy a zároveň minimalizovať potenciálne straty hodnoty súvisiace s výkonnosťou spoločností, do ktorých investuje v mene spravovaných aktív. Spoločnosť nemá v úmysle "mikromanažovať" záležitosti emitentov kótovaných na burze, ani nevylučuje žiadne rozhodnutia o predaji podielu, ak to predstavuje najefektívnejšie riešenie na ochranu záujmov klientov a investorov.

Spoločnosť monitoruje účinnosť opatrení prijatých na spoluprácu s emitentmi a na výkon účasti a hlasovacích práv, pričom najmenej raz ročne reviduje politiku a stratégiu angažovanosti. Spoločnosť poskytuje transparentné informácie o týchto dokumentoch na [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com).

#### **2.4. CDP**

Od roku 2004 Spoločnosť pristúpila k CDP, nezávislej neziskovej organizácii, ktorá ponúka spoločnostiam, štátom, regiónom a mestám rámec na meranie, zisťovanie, riadenie a zdieľanie informácií na globálnej úrovni o ich vplyve na životné prostredie s cieľom podporiť opatrenia zamerané na zmiernenie zmeny klímy.

#### **2.5. INICIATÍVA SPRÁVCOV AKTÍV S NULOVÝMI EMISIAMI**

Vedecký konsenzus o dôsledkoch zmeny klímy, ako aj fiduciárna povinnosť voči zákazníkom a investorom a všeobecnejšie voči zainteresovaným stranám (stakeholderom), vyžadujú, aby spoločnosť účinne riadila otázky súvisiace s udržateľnosťou a najmä posudzovala vplyv zmeny klímy na aktíva v správe.

Dňa 1. novembra 2021 sa Spoločnosť preto pripojila k iniciatíve "Net Zero Asset Manager" ("NZAMI"), medzinárodnej iniciatíve podporovanej správcovskými spoločnosťami, ktoré sa zaviazali podporovať ciele Parížskej dohody a najmä udržiavať globálny priemerný nárast teploty výrazne pod 2°C nad predindustriálnymi úrovňami a pokračovať v snahe obmedziť nárast teploty na 1,5°C. V tomto kontexte sa spoločnosť zaväzuje podporovať investície v súlade s globálnym cieľom nulových emisií skleníkových plynov ("Net Zero").

Schopnosť realizovať tento záväzok závisí aj od politického kontextu, rozhodnutí zákazníkov a iniciatív, ktoré podnikajú firmy a ďalší relevantní zainteresovaní partneri.

Účasť v NZAMI má tiež formu pozitívneho riadenia zdrojov spoločnosti, napríklad monitorovaním uhlíkovej stopy vlastných aktivít (napr. spotreby energie a zdrojov

## **2.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE KLIMATICKÚ ZMENU**

Za účelom efektívnejšieho plnenia povinností vyplývajúcich z prihlásenia sa k iniciatíve "Net Zero Asset Managers Initiative" sa Spoločnosť od novembra 2021 pripojila k Skupine inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy (IIGCC), európskej asociácii investorov, ktorá podporuje spoluprácu v oblasti zmeny klímy a znižovania čistých emisií skleníkových plynov. V tejto súvislosti Spoločnosť prijíma metodický rámec vyvinutý IIGCC s názvom "Net Zero Investment Framework 1,5 °C" a prístup k priamej spolupráci s ostatnými zúčastnenými správčovskými spoločnosťami.

## **2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANČIE**

V novembri 2021 sa Spoločnosť pripojila k "Fóru pre udržateľné financovanie"<sup>10</sup> (ďalej len "Fórum"), neziskovej organizácii, ktorá zahŕňa finančné subjekty a ďalšie organizácie, ktoré sa zaujímajú o environmentálny a sociálny vplyv investícií. Fórum podporuje poznatky a prax udržateľného investovania s cieľom rozšíriť integráciu environmentálnych, sociálnych a podnikových kritérií riadenia (ESG) do finančných produktov a procesov.

## **2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ PRE KORPORÁTNE RIADENIE**

Od roku 2016 je Eurizon Capital SGR členom Medzinárodnej siete pre správu a riadenie spoločností (ICGN) – medzinárodnej asociácie presadzujúcej globálne štandardy správy a riadenia spoločností a spolupráce s emitentmi, do ktorých investujú, s cieľom vytvárať dlhodobú hodnotu, prispievať k udržateľnosti ekonomík, spoločnosti a životného prostredia.

## **2.9. PRÍRODA AKCIA 100**

Od augusta 2023 je Spoločnosť súčasťou iniciatívy kolektívnej angažovanosti "Nature Action 100", ktorá motivuje inštitucionálnych investorov, aby prijali osvedčené postupy na zabránenie strate biodiverzity a odlesňovaniu.

## **2.10. INICIATÍVA ADVANCE**

Od novembra 2023 je Eurizon Capital SGR signatárom iniciatívy kolektívnej angažovanosti, ktorú podporuje UN PRI a ktorá podporuje osvedčené postupy v oblasti dodržiavania ľudských práv, spoločnosti, komunity a pracovníkov.

## **2.11. OPATRENIA V OBLASTI KLÍMY 100+**

V novembri 2023 podpísala Eurizon Capital SGR iniciatívu kolektívnej angažovanosti "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou.

## **3. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI**

Na podporu správneho vykonávania vlastnej Politiky udržateľnosti vytvorila Eurizon Capital SGR rámec záruk a postupov (ďalej len "rámec"), ktorý zahŕňa nasledujúce orgány a štruktúry:

- Správna rada;
- generálny riaditeľ a generálny manažér;
- Výbor pre riziká a udržateľnosť;
- zodpovedný vedúci luxemburskej pobočky;

---

<sup>10</sup> Fórum je členom siete EUROSIF, ktorá zahŕňa aj nasledujúcich 6 národných fór: FIR, FNG, Spainsif, SIF Írsko, Swiss Sustainable Finance, UK SIF

- Výbor pre environmentálne, sociálne záležitosti a správu a riadenie
- Výbor pre finančné, úverové a operačné riziká;
- Výbor pre udržateľnosť;
- Výbor pre poskytovanie darov a príspevkov (Devolution Committee);
- Zodpovedné investovanie a výkon akcionárskych práv (Responsible Investments & Stewardship)
- Oblasť investícií;
- Compliance & AML;
- Funkcia riadenia rizík.

Úlohy a zodpovednosti jednotlivých subjektov a štruktúr sú opísané v nasledujúcich častiach. V súvislosti s riadiacimi a koordinačnými aktivitami dcérskych spoločností patriacich do divízie správy aktív, prosím, pozrite si sekciu "*Model riadenia dcérskych spoločností*" v tomto dokumente.

### **SPRÁVNA RADA (BOARD OF DIRECTORS)**

Na základe návrhov generálneho riaditeľa (CEO) a generálneho manažéra (General Manager) definuje aktuálnu Politiku udržateľnosti Spoločnosti, ktorá zahŕňa:

- metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov s cieľom integrovať analýzu a riadenie aspektov udržateľnosti súvisiacich s investičným procesom spravovaných produktov;
- metodiky na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, vymedzenie priorít a zmierňujúcich opatrení, ktorých výsledky sú formalizované vo vyhlásení o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť;
- metódy začlenenia rizík udržateľnosti do politík odmeňovania a stimulov.

Správna rada pravidelne monitoruje správnu implementáciu Politiky udržateľnosti Spoločnosti.

Napokon Správna rada využíva Výbor pre investičný dohľad, ktorému boli pridelené poradné, predbežné a odporúčacie úlohy týkajúce sa dohľadu nad investičným procesom spravovaných produktov súvisiacich s kolektívnou správou aktív a portfóliovými službami.

### **GENERÁLNY RIADITEĽ A GENERÁLNY MANAŽÉR (CEO & GENERAL MANAGER)**

Generálny riaditeľ a generálny manažér, podporovaný Výborom pre životné prostredie, sociálne a riadiace záležitosti (ESG Výbor), formulujú návrhy pre Správnu radu týkajúce sa metodológií pre:

- výber a monitorovanie finančných nástrojov s cieľom zohľadniť aspekty udržateľnosti v investičnom procese spravovaných produktov;
- identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vrátane i) vymedzenia priorít a súvisiacich zmierňujúcich opatrení a ii) "Vyhlásenia o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. a dcérskych spoločností";
- začlenenie rizík udržateľnosti do politík odmeňovania a stimulov.

Generálny riaditeľ a generálny manažér v rámci výboru ESG pravidelne monitoruje implementáciu politiky udržateľnosti Spoločnosti, pričom využíva správy pripravené štruktúrou ESG a strategického aktivizmu.

### **VÝBOR PRE RIZIKÁ A UDRŽATEĽNOSŤ (RISK AND SUSTAINABILITY COMMITTEE)**

Výbor pre riziká a udržateľnosť je orgán s poradnými, vzdelávacími a navrhovacími právomocami týkajúcimi sa rozhodnutí Správnej rady v otázkach udržateľnosti. Najmä Výbor:

- hodnotí a skúma otázky udržateľnosti súvisiace s činnosťou správcovskej spoločnosti a príslušnými spravovanými aktívami, tiež v súlade s novými predpismi, najlepšimi postupmi a medzinárodnými princípmi;
- vyjadruje stanoviská k návrhom ESG výboru, ktoré majú byť predložené predstavenstvu;
- prezerá pravidelné správy ESG komisie;
- vopred skúma aktualizácie a návrhy týkajúce sa politiky udržateľnosti;
- vopred skúma "Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérskych spoločností";
- monitoruje iniciatívy a programy podporované v oblastiach environmentálnej, sociálnej a podnikovej udržateľnej správy.

#### **ZODPOVEDNÝ VEDÚCI LUXEMBURSKEJ POBOČKY (CONDUCTING OFFICER OF THE LUXEMBOURG BRANCH)**

Zodpovedný vedúci luxemburskej pobočky<sup>11</sup> sa v rámci svojich povinností podieľa na dohľade, usmerňovaní a zabezpečovaní správneho vykonávania činnosti pobočky, s osobitným zreteľom na:

- formuláciu návrhov v rámci ESG výboru na aktualizáciu politiky udržateľnosti týkajúcej sa produktov riadených luxemburským právom;
- monitorovanie implementácie politiky udržateľnosti spoločnosti v rámci svojich povinností s využitím správ pripravených štruktúrou zodpovedných investícií a správcovstva.

#### **VÝBOR PRE ENVIRONMENTÁLNE, SOCIÁLNE ZÁLEŽITOSTI A SPRÁVU A RIADENIE (ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE COMMITTEE)**

Výbor pre environmentálne, sociálne záležitosti a správu a je poradným orgánom podporujúcim generálneho riaditeľa pri:

(i) definovaní návrhov predkladaných predstavenstvu týkajúcich sa politik udržateľnosti;

(ii) monitorovaní implementácie makrostratégií zahŕňajúcich:

- negatívny skríning emitentov najviac vystavených rizikám udržateľnosti,
- pozitívny skríning ESG faktorov,
- analýzu, výber a zostavovanie spravovaných portfólií,

ako aj pri vykonávaní správy a riadenia vo vzťahu k spoločnostiam, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a aktivít angažovanosti (engagementu) voči emitentom.

Okrem toho ESG výbor:

- monitoruje, s prihliadnutím na dostupné údaje, reporting hlavných environmentálnych, sociálnych a riadiacich (ESG) ukazovateľov týkajúcich sa spravovaných aktív, a to aj v mene svojich dcérskych spoločností, pričom určuje primerané opatrenia na zmierňovanie nepriaznivých vplyvov spojených s rizikami udržateľnosti;
- pripravuje návrhy pre predstavenstvo týkajúce sa priorit, ktoré majú byť prijaté na nasledujúce obdobie;
- predkladá svoje každoročné vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

ESG výbor sa spravidla schádza štvrťročne a jeho členmi sú:

---

<sup>11</sup> Pobočky v Španielsku, Francúzsku a Nemecku sa nezapájajú do aktivít vydávania spravovaných aktív.

- generálny riaditeľ a výkonný riaditeľ (Chief Executive Officer and General Manager);
- vedúci oddelenia investícií (Head of the Investments Department);
- vedúci investičných tímov (Heads of Investment);
- zodpovedný vedúci (Conducting Officer) luxemburskej pobočky;
- vedúci pre dlhodobé stratégie udržateľnosti (Head of Long Term Sustainable Strategies);
- vedúci pre zodpovedné investovanie a výkon akcionárskych práv (Head of Responsible Investments & Stewardship);
- riaditeľ pre riadenie rizík (Chief Risk Officer);
- vedúci Riadenia rizík (Head of Risk Management);
- vedúci pre riziká udržateľnosti a dohľad nad zahraničnými dcérskymi spoločnosťami (Head of Sustainability Risk & Foreign Subsidiaries Oversight);
- vedúci oddelenia Compliance a AML (Head of Compliance & AML).

V prípade potreby podrobnejších analýz a odborných posúdení je ESG výbor podporovaný Výborom pre udržateľnosť (Sustainability Committee).

#### **VÝBOR PRE FINANČNÉ, ÚVEROVÉ A OPERAČNÉ RIZIKÁ (FINANCIAL, CREDIT AND OPERATIONAL RISKS COMMITTEE)**

Výbor pre finančné, úverové a operačné riziká je kolegiálny orgán, ktorého cieľom je monitorovať expozíciu voči rizikám spravovaných produktov. S osobitným zreteľom na riziká udržateľnosti výbor:

- monitoruje výsledky analýz vplyvov rizík udržateľnosti na finančné produkty, ktoré vykonáva Oddelenie riadenia rizík s podporou Štruktúry dlhodobých udržateľných stratégií;
- sleduje možné kroky na zmiernenie negatívnych vplyvov spojených s investičnými rozhodnutiami.

#### **VÝBOR PRE UDRŽATEĽNOSŤ (SUSTAINABILITY COMMITTEE)**

Spoločnosť zriadila Výbor pre udržateľnosť v súlade s ustanoveniami nariadenia o riadení podielových fondov patriacich do Etického systému. V tomto kontexte spoločnosť využíva spoluprácu s výborom, aby zabezpečila, že rozhodnutia o riadení sú v súlade s etickými princípmi stanovenými v Regulácii týchto fondov. Výbor je nezávislý a autonómny vo vzťahu k Spoločnosti a skladá sa z osôb s uznávanou integritou a morálnym postavením. Okrem toho výbor spolupracuje s príslušnými štruktúrami spoločností v otázkach, ktoré môžu ovplyvniť spoločnosť, ako aj rôzne produkty, vrátane mandátov.

#### **VÝBOR PRE POSKYTOVANIE DAROV A PRÍSPEVKOV (DEVOLUTION COMMITTEE)**

Tento vnútorný orgán bol zriadený na základe nariadenia o riadení podielových fondov patriacich do Etického systému, ktorý zabezpečuje záväzok Spoločnosti financovať humanitárne projekty a iniciatívy v najširšom zmysle slova. Za týmto účelom výbor (i) dohliada na decentralizáciu a charitatívne aktivity vykonávané Spoločnosťou a jej dcérskymi spoločnosťami na všetkých úrovniach a (ii) pripravuje návrhy pre predstavenstvo na identifikáciu charitatívnych organizácií považovaných za hodné.

#### **ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE A VÝKON AKCIONÁRSKYCH PRÁV (RESPONSIBLE INVESTMENTS & STEWARDSHIP)**

Štruktúra Responsible Investments & Stewardship, zriadená v rámci investičnej oblasti, dohliada na šírenie a implementáciu princípov udržateľného investovania a podporuje integráciu environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG) do investičného procesu.

Zodpovedá za vývoj a implementáciu interných politík spoločnosti v oblasti udržateľnosti a za riadne nastavenie súvisiacich prevádzkových procesov. Monitoruje najlepšie trhové postupy a navrhuje vrcholovému manažmentu opatrenia podporujúce inovácie metodík a procesov spoločnosti.

Dohliada na riadne a efektívne vykonávanie činností súvisiacich s výkonom hlasovacích práv spojených s podielmi držanými v aktívach spravovaných spoločnosťou. Zabezpečuje tiež rozvoj aktivít angažovanosti (engagement) vo vzťahu k významným emitentom, a to tak v oblasti správy a riadenia spoločností, ako aj v environmentálnych a sociálnych otázkach.

Táto štruktúra je rozdelená na tieto útvary:

- Corporate Governance

ktorý:

- koordinuje činnosti súvisiace so správou valných zhromaždení v súvislosti s výkonom hlasovacích práv z akciových účastí držaných v aktívach spravovaných spoločnosťou;
- vykonáva a monitoruje aktivity angažovanosti (engagement) vo vzťahu k významným emitentom v oblasti správy a riadenia spoločností, pričom v environmentálnych, sociálnych a etických otázkach spolupracuje s útvaram Sustainability.

- Sustainability

ktorý:

- koordinuje stratégiu spoločnosti v oblasti udržateľnosti a zodpovedného investovania, pričom podporuje vrcholový manažment pri integrácii environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu a pri navrhovaní a zavádzaní nových produktov a služieb;
- koordinuje monitorovacie a angažovacie aktivity vo vzťahu k emitentom, s osobitným dôrazom na environmentálne a sociálne otázky;
- podporuje fungovanie ESG výboru.

#### VEDÚCI ÚTVARU RESPONSIBLE INVESTMENTS & STEWARDSHIP

- zastupuje spoločnosť vo vzťahu k zainteresovaným stranám v otázkach spoločenskej zodpovednosti podnikov (CSR) a spoločensky zodpovedného investovania (SRI), napr. vo vzťahu k CDP a podobným iniciatívam;
- predsedá Výboru pre poskytovanie darov a príspevkov (Devolutions Committee) a podporuje Výbor pre udržateľnosť (Sustainability Committee) pri koordinácii jeho činnosti a zabezpečovaní súvisiacich sekretárskych úloh.

#### **OBLASŤ INVESTÍCIÍ (INVESTMENT AREA)**

Manažéri investičnej oblasti<sup>12</sup> sa podieľajú na výbere a monitorovaní finančných nástrojov s cieľom integrovať aspekty udržateľnosti do investičného procesu spravovaných produktov. Na tento účel môžu využívať odbornú podporu nasledujúcich útvarov:

- *Long Term Sustainable Strategies (Dlhodobé stratégie udržateľnosti);*
- *Green and Sustainable Finance – Aggregate (Zelené a udržateľné financovanie – Aggregate);*
- *Multimanager Investments (Multimanažérske investície).*

---

<sup>12</sup> Odkazuje sa na investičné oddelenie a investičnú štruktúru luxemburskej pobočky.

*Long Term Sustainable Strategies (Dlhodobé stratégie udržateľnosti);*

Útvar Long Term Sustainable Strategies (ďalej len „LTSS“) v rámci Investičného oddelenia, pod koordináciou vedúceho útvaru Quantitative Investments, vykonáva najmä tieto činnosti:

- monitoruje korporátnych emitentov, aj za podpory špecializovaných poskytovateľov informácií, s cieľom identifikovať zoznamy emitentov:
  - (i) podliehajúcich investičným obmedzeniam, okrem iného na základe vyššej expozície voči rizikám udržateľnosti,
  - (ii) ktorí nedodržiavajú zásady riadnej správy a riadenia spoločností (good governance practices);
- podporuje ostatné útvary investičnej oblasti a oddelenie Marketingu a rozvoja obchodu pri definovaní špecifických skríningových kritérií v oblasti ESG alebo SRI, ako aj pri príprave ad hoc reportov pre inštitucionálnych klientov.

S podporou útvaru Responsible Investments & Stewardship zároveň dohliada na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Výsledky analýz týkajúcich sa vplyvu rizík udržateľnosti na finančné produkty, vykonávaných v koordinácii s funkciou riadenia rizík, sa predkladajú Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ktorý zodpovedá za monitorovanie a určovanie opatrení na zmierňovanie negatívnych dôsledkov investičných rozhodnutí.

*Green and Sustainable Finance – Aggregate (Zelené a udržateľné financovanie – Aggregate*

Útvar Green and Sustainable Finance – Aggregate (G&SF) v rámci Investičného oddelenia, koordinovaný vedúcim útvaru Fixed Income & FX, podporuje implementáciu investičných stratégií v oblasti dlhopisov zameraných na financovanie environmentálnych a udržateľných projektov.

*Multimanager Investments (Multimanažérske investície).*

Útvar Multimanager Investments v rámci Investičného oddelenia, pod koordináciou vedúceho útvaru Investment Solutions, dohliada na analýzu subjektov kolektívneho investovania (UCI), do ktorých investujú iné spravované aktíva („cieľové UCI“), založených inými správcovskými spoločnosťami (tzv. third-party fund houses), a to aj z pohľadu ESG a SRI faktorov.

**PRÁVNA ŠTRUKTÚRA (LEGAL STRUCTURE)**

Oddelenia (i) Normativa Prodotti e Affari Legali, Contenzioso e Contrattualistica vo vzťahu k produktom spravovaným podľa talianskeho práva a (ii) Legal & Corporate Affairs vo vzťahu k produktom spravovaným podľa luxemburského práva zodpovedajú za aktualizáciu dokumentácie k ponuke spravovaných produktov v súlade s ich príslušnými charakteristikami a investičnými stratégiami, ktoré sa na ne vzťahujú.

**FUNKCIA COMPLIANCE & AML (COMPLIANCE & AML FUNCTION)**

Funkcia Compliance & AML<sup>13</sup> monitoruje dodržiavanie Politiky udržateľnosti spoločnosti a dohliada na správne uplatňovanie kontrolných mechanizmov a opatrení vyžadovaných internými aj externými predpismi.

V tomto kontexte funkcia zároveň dohliada na dodržiavanie rozhodovacích procesov a prevádzkových limitov (Operating Limits) určených na obmedzovanie rizík, vrátane reputačných rizík, súvisiacich s ESG a SRI aspektmi spravovaných portfólií.

---

<sup>13</sup> Aj prostredníctvom ekvivalentnej organizačnej štruktúry luxemburskej pobočky.

## **FUNKCIA RIADENIA RIZÍK (RISK MANAGEMENT FUNCTION)**

Funkcia Risk Management<sup>14</sup> monitoruje riziká udržateľnosti finančných produktov v koordinácii s funkciou Compliance & AML, najmä pokiaľ ide o overovanie dodržiavania prevádzkových limitov.

Na tento účel funkcia:

- analyzuje metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov používané spoločnosťou s cieľom integrovať posudzovanie aspektov udržateľnosti do investičného procesu;
- monitoruje vplyvy rizík udržateľnosti na finančné produkty.

## **4. ROZSAH PÔSOBNOSTI**

Táto politika sa vzťahuje na všetky typy aktív (tzv. triedy aktív – asset classes) držané v spravovaných produktoch – podielových fondoch a portfóliovom riadení –, ktoré vo svojej predzmluvnej dokumentácii:

- opisujú spôsob, akým sú riziká udržateľnosti integrované do investičných rozhodnutí, v súlade s požiadavkami na transparentnosť stanovenými v článku 6 nariadenia SFDR;
- podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú zásady riadnej správy a riadenia spoločností (good governance practices), v súlade s článkom 8 nariadenia SFDR;
- sledujú cieľ udržateľných investícií, v súlade s článkom 9 nariadenia SFDR.

Do rozsahu pôsobnosti tejto politiky nie sú zahrnuté mandáty portfóliového riadenia, ktoré sa vyznačujú osobitnými požiadavkami stanovenými v príslušných investičných politikách, keďže pri nich existuje nižšia miera diskrečnej právomoci pri výbere finančných nástrojov.

## **5. METÓDY ZOHĽADŇOVANIA ASPEKTOV UDRŽATEĽNOSTI V INVESTIČNOM PROCESE**

V súlade s požiadavkami právnych predpisov EÚ týkajúcich sa zverejňovania informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb spoločnosť definovala osobitné „makrostratégie“ (Macro Strategies) na výber a monitorovanie finančných nástrojov, najmä:

- „negatívny skríning“ (negative screening) s cieľom:
  - (i) integrovať riziká udržateľnosti do investičného procesu spravovaných aktív; a
  - (ii) zaviesť ďalšie obmedzenia investovateľného univerza v závislosti od úrovne ambície produktov v oblasti udržateľnosti;
- „pozitívny skríning“ (positive screening) s cieľom podporovať pri súčasnom dodržiavaní zásad riadnej správy a riadenia spoločností:
  - (i) environmentálne alebo sociálne charakteristiky, alebo
  - (ii) ciele udržateľných investícií.

Okrem toho, ak je to vhodné, dialóg so spoločnosťami a výkon hlasovacích práv na zhromaždeniach emitentov prispievajú k zmierňovaniu rizík udržateľnosti a vytváraniu dlhodobej hodnoty (tzv. „engagement“ alebo „stewardship“).

V každom prípade tým nie sú dotknuté dodatočné obmedzenia vzťahujúce sa na produkty, ktoré vo svojom názve používajú ESG výrazy, a to v súlade s Usmerneniami ESMA o názvoch fondov používajúcich výrazy ESG alebo výrazy súvisiace s udržateľnosťou z 21. augusta 2024.

---

<sup>14</sup> Aj prostredníctvom ekvivalentnej organizačnej štruktúry luxemburskej pobočky.

Uplatňovanie uvedených „makrostratégií“ je primerane prispôsobené charakteristikám jednotlivých produktov a ich klasifikácii podľa nariadenia SFDR, ako je zhrnuté nižšie.

| MAKRO STRATÉGIA                    | STRATÉGIA  | METODOLÓGIA                                      | ČL. 6  | ČL. 8  | ČL.9 |   |   |
|------------------------------------|--|--|--|--|------|---|---|
| NEGATÍVNE SKRÍNING                 | INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATELNOSTI DO INVESTIČNÉHO PROCESU                       | KORPORÁTNI EMITENTI (ESG korporátne skrínovanie) | Tepelné uhlie  | ●  | ●    | ● |   |
|                                    |  |  | Ropné piesky   | ●  | ●    | ● |   |
|                                    |  |  | Zakázané <sup>15</sup> alebo nekonvenčné zbrane                        | ●  | ●    | ● |   |
|                                    |  |  | Porušenia globálne uznávaných princípov                                | ●  | ●    | ● |   |
|                                    |  |  | Kritické otázky ESG  | ●  | ●    | ● |   |
|                                    | ĎALŠIE OBMEDZENIA ZALOŽENÉ NA AMBÍCIÁCH UDRŽATELNOSTI PRODUKTOV              | VLÁDNI EMITENTI (ESG Sovereign screening)        | Environmentálne a/alebo sociálne otázky                                | ●  | ●    | ● |   |
|                                    |  |  | KORPORÁTNI EMITENTI (Dodatočné ESG korporátne skríniny)                | Emisie skleníkových plynov                         |      | ● | ● |
|                                    |  |  |  | Podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie |      | ● | ● |
|                                    |  |  | Intenzita spotreby energie podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom |  | ●    | ● |   |
| POZITÍVNE TESTOVANIE               | PODPORA ENVIRONMENTÁLNYCH A/ALEBO SOCIÁLNYCH CHARAKTERISTÍK (propagácia ESG) | Tematická integrácia                             |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Udržateľná integrácia                            |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Integrácia výberu manažéra                       |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Integrácia indexov/derivácií                     |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Suverénna integrácia                             |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Uhlíková stopa                                   |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Integrácia ESG skóre                             |  | ●  |      |   |   |
|                                    |  | Sekuritizovaná integrácia                        |  | ●  |      |   |   |
|                                    | CIELE UDRŽATELNÝCH INVESTÍCIÍ (udržateľné investície)                        | Investovanie do SDG                              |  |  |      | ● |   |
|                                    |  | Investovanie s dopadom                           |  |  |      | ● |   |
| DOBRE ZÁSADY SPRÁVY VECÍ VEREJNÝCH |  | Dobrá správa vecí verejných                      |  | ●  | ●    |   |   |
| SPRÁVA                             | SPRÁVA   | Aktívne vlastníctvo - Zapojenie                  | ●  | ●  | ●    |   |   |

<sup>15</sup> Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2025/1775 zo dňa 28. augusta 2025, ktoré mení delegované nariadenie (EÚ) 2020/1818 v súvislosti s definíciou zakázaných zbraní.

Pre každú metodiku Spoločnosť definovala osobitné rozhodovacie procesy a prevádzkové limity zamerané na obmedzovanie rizík, vrátane reputačných rizík, v spravovaných portfóliách. Dodržiavanie týchto procesov a limitov monitoruje útvar Risk Management, za podpory útvaru Compliance & AML.

Monitorovanie tém udržateľného a zodpovedného investovania týkajúcich sa emitentov zastúpených v spravovaných produktoch pozostáva z nasledujúcich etáp:

- Analýza investícií (Screening) zameraná na:
  - (i) identifikáciu emitentov považovaných za najviac vystavených rizikám udržateľnosti,
  - (ii) integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a skladby spravovaných aktív,
  - (iii) dosahovanie cieľov udržateľných investícií.

Analýza využíva údaje poskytované špecializovaným poskytovateľom informácií MSCI Solutions a doplnkové verejne dostupné databázy. V prípade emitentov, ktorých nepokrývajú poskytovatelia využívajú spoločnosťou, alebo ak existujú interpretačné pochybnosti o kvalite údajov získaných z externých databáz, spoločnosť vychádza z posúdení vykonaných útvarom Responsible Investments & Stewardship za podpory útvaru LTSS, ktoré sú následne predkladané na najbližšie zasadnutie ESG výboru.

- Distribúcia údajov (Dissemination of data) s cieľom zdieľať údaje a informácie získané počas analýzy investičného univerza s príslušnými organizačnými útvarmi spoločnosti. Aktualizácia údajov prebieha minimálne:
  - (i) mesačne v prípade korporátnych emitentov,
  - (ii) raz ročne v prípade štátnych emitentov.
- Monitorovanie investícií (Monitoring of investments), ktoré spočíva v kontrole spravovaných aktív za účelom posúdenia súladu produktov kolektívneho investovania a/alebo portfóliového riadenia s internými metodikami zameranými na:
  - (i) obmedzovanie rizík udržateľnosti a podľa potreby iniciovanie aktivít angažovanosti (engagement) vo vzťahu k emitentom,
  - (ii) integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a skladby spravovaných aktív,
  - (iii) dosahovanie cieľov udržateľných investícií.

Dodržiavanie interných limitov monitoruje funkcia Risk Management za podpory funkcie Compliance & AML<sup>16</sup>. Limity stanovené touto politikou nie je možné prekročiť, a preto nie je zavedený žiadny schvaľovací proces pre výnimky. Obmedzenia sa nevzťahujú na prípady, keď klient v rámci služby portfóliového riadenia poskytne osobitné investičné pokyny.

- Pravidelný reporting (Periodic reporting) ESG výboru a Správnej rade. V tejto súvislosti útvar Responsible Investments & Stewardship pripravuje štvrťročné správy, ktoré sumarizujú výsledky monitorovania spravovaných aktív a osobitne uvádzajú emitentov:
  - pri ktorých bol aktivovaný proces angažovanosti (engagement) vrátane prijatých iniciatív,

<sup>16</sup> Pri produktoch viazaných na index (t. j. produktoch s pasívnym spôsobom riadenia alebo s obmedzenou odchýlkou od benchmarku – tzv. Limited Tracking Error) je maximálna povolená priama investícia do emitenta rovná jeho váhe v benchmarku. Výnimku tvoria emitenti s jednoznačnou priamou angažovanosťou vo výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní, na ktorých sa uplatňujú vylúčenia podľa zákona č. 220/2021. Produkty typu Limited Tracking Error, ktoré výslovne integrujú ESG faktory do svojich investičných rozhodnutí, podliehajú rovnakým vylúčeniam ako aktívne riadené produkty.

- pri ktorých bol prezentovaný Investment Case, odôvodňujúci zachovanie investičnej pozície, vrátane monitorovania jeho pravidelnej aktualizácie.

Akékoľvek odchýlky od interných prevádzkových limitov oznamuje funkcia Compliance & AML tak Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ako aj Správnej rade Spoločnosti.

Nasledujúce odseky podrobne opisujú jednotlivé makro stratégie využívané pri správe aktív Spoločnosti.

## **5.1. KRITÉRIÁ „NEGATÍVNEHO SKRÍNINGU“ (NEGATIVE SCREENING)**

### **5.1.1. 5.1.1. NEGATÍVNY SKRÍNING ZAMERANÝ NA INTEGRÁCIU RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO SPRAVOVANÝCH AKTÍV**

V súlade s požiadavkami právnych predpisov EÚ týkajúcich sa transparentnosti v sektore finančných služieb (článok 6 nariadenia SFDR) spoločnosť definovala osobitné metodiky na posudzovanie a monitorovanie rizík udržateľnosti vo svojom investičnom procese.

Spravované produkty uplatňujú najmä makrostratégiu „Negative Screening“ (negatívny skríning) na účely integrácie rizík udržateľnosti<sup>17</sup>. Táto stratégia zahŕňa uplatňovanie obmedzení (vylúčení alebo reštrikcií) vo vzťahu k emitentom, ktorí sú týmto rizikám najviac vystavení, s cieľom predchádzať investíciám do finančných nástrojov, ktoré sú vo vyššej miere ohrozené stratou hodnoty v dôsledku environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich udalostí či okolností.

Napríklad porušenie zásad súvisiacich s dodržiavaním ľudských práv, ako sú spory týkajúce sa zdravia a bezpečnosti pracovníkov, môže negatívne ovplyvniť hodnotu emitenta v dôsledku súdnych sporov a s nimi spojeného reputačného rizika. Rovnako investície do emitentov pôsobiacich v odvetviach závislých od výroby energie z uhlia môžu viesť k poklesu hodnoty spoločnosti v strednodobom až dlhodobom horizonte, pokiaľ nemajú dôveryhodné transformačné stratégie.

Na tento účel spoločnosť zaviedla osobitné obmedzenia, ktorých uplatňovanie sa líši v závislosti od typu finančného nástroja a ktoré sú zamerané na zmiernenie rizík súvisiacich s udržateľnosťou:

#### **Korporátni emitenti (Corporate Issuers)**

Posudzovanie vychádza najmä z:

- príslušnosti emitenta k odvetviam schopným spôsobovať významné negatívne vplyvy na životné prostredie a spoločnosť;
- porušovania medzinárodne uznávaných princípov a štandardov (napr. UN Global Compact (UNGC), Smernice OECD, normy ILO alebo UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP));
- existencie závažných environmentálnych, sociálnych alebo riadiacich problémov identifikovaných na základe špecifických rizikových ukazovateľov (tzv. „ESG Corporate Screening“).

#### **Štátni emitenti (Government Issuers)**

Posudzovanie zohľadňuje environmentálne a/alebo sociálne aspekty merané prostredníctvom:

- úrovne emisií skleníkových plynov (GHG) národného hospodárstva v rozsahu Scope 1, Scope 2 a Scope 3, váženej vo vzťahu k hrubému domácomu produktu (HDP), pričom sa zohľadňujú rozdiely v kúpnej sile jednotlivých krajín (tzv. purchasing power parity-adjusted);

<sup>17</sup> Tieto ochranné opatrenia sa nevzťahujú na produkty, ktorých dokumentácia k ponuke výslovne uvádza, že pri investičných rozhodnutiach nezohľadňujú riziká udržateľnosti.

(ii) zaradenia krajiny medzi jurisdikcie označené za vysokorizikové krajiny („black list“) organizáciou Financial Action Task Force (FATF) vzhľadom na nedostatky v systémoch boja proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia

(tzv. „ESG Sovereign Screening“).

Uvedené obmedzenia sa líšia v závislosti od štýlu riadenia finančného produktu, pričom sa rozlišuje medzi:

- aktívne riadenými produktmi, a
- indexovými produktmi, t. j. produktmi s pasívnym spôsobom riadenia alebo s obmedzenou odchýlkou od benchmarku (Limited Tracking Error).

#### 5.1.1.1 Korporátni emitenti

V prípade korporátnych emitentov spoločnosť stanovila nasledujúce obmedzenia („ESG Corporate Screening“) založené na:

- **potenciálnych negatívnych vplyvov na udržateľnosť**, pričom sa zohľadňuje odvetvie, v ktorom emitent pôsobí, alebo možné porušovanie medzinárodne uznávaných princípov;
- **existencii kritických aspektov** z environmentálneho, sociálneho a/alebo riadiaceho hľadiska (ESG).

Týmito obmedzeniami sa posudzujú najmä:

- negatívne dopady činnosti emitenta na životné prostredie a spoločnosť;
- dodržiavanie medzinárodných štandardov a zásad zodpovedného podnikania;
- úroveň environmentálnych, sociálnych a riadiacich rizík spojených s emitentom.

#### **Emitenti identifikovaní na základe potenciálnych nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť**

Hoci by sa vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti mali posudzovať s prihliadnutím na rôznorodosť činností, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, spoločnosť považuje primerané monitorovanie expozície voči sociálnym a environmentálnym otázkam za prioritu pri zmiernení rizík udržateľnosti svojich investícií, ako aj súvisiacich nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a/alebo spoločnosť.

Z týchto dôvodov predstavuje hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov súvisiacich s emitentmi významný aspekt investičného procesu spravovaných aktív na implementáciu štruktúrovaného procesu kontroly rizík a merania výkonnosti s cieľom zachovať správnu rovnováhu medzi rizikom a výnosom finančných produktov ponúkaných klientom.

Na zmiernenie rizík udržateľnosti Spoločnosť definovala špecifické obmedzenia<sup>18</sup> týkajúce sa nasledujúcich ukazovateľov nepriaznivého vplyvu s cieľom identifikovať emitentov patriacich do sektorov, ktoré sa považujú za "nezodpovedné" a/alebo ktorých správanie má významné, negatívne dôsledky na životné prostredie a/alebo sociálny rozmer:

---

<sup>18</sup> Uplatňovanie týchto obmedzení na jednotlivé produkty je definované v súlade s ustanoveniami príslušnej dokumentácie k ponuke produktov.

| INDIKÁTOR NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU   | ROZLOHA   | TYP INDIKÁTORA  |          | ŠTÝL RIADENIA |                                     |
|--|---|-----------------|----------|---------------|-------------------------------------|
|  |   | ENVIRONMENTÁLNE | SOCIÁLNE | AKTÍVNE       | INDEXOVANÁ / NÍZKA CHYBA SLEDOVANIA |
| Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív (PAI 4)  | Sektor s významným environmentálnym dopadom (tepelné uhlie/ropné piesky)                                  | ●               |          | Vylúčenie     | ≤ Benchmark                         |
| Expozícia zakázaným alebo nekonvenčným zbraňami: mŕtvicami, kazetovým muníciám, chemickým a biologickým zbraňami (PAI 14)        | Sektor s významnými spoločenskými dôsledkami (zakázané alebo nekonvenčné zbrane)                          |                 | ●        | Vylúčenie     | Vylúčenie                           |
| Porušovanie globálne uznávaných princípov, konkrétne Globálneho paktu OSN a usmernení OECD (PAI 10), ako aj princípov ILO a UNGP | Emitent, ktorého správanie má významné dôsledky na ľudské práva, vzťahy so zamestnancami a/alebo komunitu |                 | ●        | Vylúčenie     | ≤ Benchmark                         |

Na tomto základe spoločnosť považuje za emitentov schopných spôsobovať významné negatívne vplyvy na životné prostredie (PAI 4) emitentov pôsobiacich v nasledujúcich odvetviach:

- Tepelné uhlie (Thermal Coal), t. j. emitentov zapojených do ťažby alebo výroby elektrickej energie súvisiacej s tepelným uhlím, ktoré predstavuje fosílnu palivo s najvýznamnejším podielom na emisiách oxidu uhličitého.

Za takýchto emitentov sa považujú subjekty, ktoré z uvedených činností generujú:

- (i) najmenej 25 % svojich príjmov, alebo
- (ii) najmenej 20 % svojich príjmov, ak zároveň realizujú plány ďalšej expanzie v tejto oblasti.
- Ťažba z ropných pieskov (Exploitation of Oil Sands), t. j. emitenti zapojení do ťažby ropy a zemného plynu prostredníctvom využívania ropných pieskov.

Za takýchto emitentov sa považujú subjekty, ktoré z týchto činností generujú najmenej 10 % svojich príjmov.

Vyššie uvedené kritériá sa nevzťahujú na emisie zelených dlhopisov (green bonds) ani dlhopisov udržateľnosti (sustainability bonds).

Pokiaľ ide o emitentov, ktorých expozícia je nižšia ako prahové hodnoty stanovené spoločnosťou („below-threshold issuers“), útvary Responsible Investments & Stewardship vykonáva osobitné aktivity angažovanosti (engagement).

Cieľom týchto aktivít, realizovaných v súlade s postupmi uvedenými v dokumente „Engagement Policy of Eurizon Capital SGR S.p.A.“, je zabezpečiť, aby nedochádzalo k rozvoju nových projektov v oblasti výroby energie z tepelného uhlia alebo ťažby z ropných pieskov, a zároveň overovať postupné ukončovanie takýchto činností.

Okrem toho spoločnosť považuje za emitentov schopných spôsobovať významné negatívne vplyvy na spoločnosť emitentov pôsobiacich v oblasti zakázaných zbraní (Prohibited Weapons)<sup>19</sup>, t. j. emitentov s preukázateľnou priamou účasťou na výrobe:

- protipechotných mín,
- kazetovej munície,
- biologických zbraní,
- chemických zbraní,

ako aj emitentov pôsobiacich v oblasti nekonvenčných zbraní (Unconventional Weapons), t. j. emitentov s preukázateľnou priamou účasťou na výrobe:

- jadrových zbraní<sup>20</sup>,
- munície s ochudobneným uránom,
- zbraní s neviditeľnými fragmentmi,
- oslepujúcich laserových zbraní,
- zápalných zbraní,
- zbraní využívajúcich biely fosfor,

#### **(PAI 14).**

Účelom týchto opatrení je zároveň zabezpečiť súlad s ustanoveniami zákona č. 220 z 9. decembra 2021 o opatreniach proti financovaniu podnikov vyrábajúcich protipechotné míny, kazetovú muníciu a submuníciu, ako aj s príslušnými Pokynmi Bank of Italy, COVIP, IVASS a Ministerstva hospodárstva a financií (MEF) z 26. júla 2024, ktoré upravujú výkon posilnených kontrol činnosti autorizovaných sprostredkovateľov.

Spoločnosť môže iniciovať dialóg s emitentmi s cieľom podrobnejšie preskúmať ich súlad s medzinárodnými zmluvami a vnútroštátnymi právnymi predpismi. Na základe získaných informácií následne posudzuje vhodnosť začatia ďalších eskalačných postupov.

V súvislosti s porušovaním medzinárodne uznávaných princípov (t. j. princípov UN Global Compact a Smerníc OECD (PAI 10), ako aj princípov stanovených Medzinárodnou organizáciou práce (ILO) a OSN v oblasti podnikania a ľudských práv) spoločnosť stanovila ako prahovú hodnotu pre uplatnenie obmedzení a/alebo vylúčení existenciu významných sporov alebo hodnotenie „Fail“ zo strany poskytovateľa údajov MSCI Solutions vo vzťahu k nasledujúcim oblastiam:

- princípy UN Global Compact (UNGC);
- Smernice OECD pre nadnárodné podniky;
- normy Medzinárodnej organizácie práce (ILO);

---

<sup>19</sup> Uvedené ustanovenia sa nevzťahujú na činnosti povolené podľa:

- Ottawského dohovoru (1997) o zákaze používania, skladovania, výroby a transferu protipechotných mín;
- Dohovoru o kazetovej munícii (2008);
- Dohovoru o chemických zbraniach (1997);
- Dohovoru o biologických zbraniach (1975);

<sup>20</sup> Za emitentov pôsobiacich v oblasti jadrových zbraní sa nepovažujú emitenti:

- so sídlom v štátoch, ktoré pristúpili k Zmluve o nešírení jadrových zbraní (NPT) podpísanej 1. júla 1968, alebo
- patriaci do Severoatlantickej aliancie (NATO).

- Riadiace princípy OSN pre podnikanie a ľudské práva (UN Guiding Principles on Business and Human Rights – UNGPs).

Útvár Responsible Investments & Stewardship preskúmava informácie poskytované spoločnosťou MSCI Solutions a predkladá zoznam emitentov podliehajúcich obmedzeniam alebo vylúčeniam na najbližšie zasadnutie ESG výboru.

### **Emitenti charakterizovaní kritickým environmentálnym, sociálnym a/alebo riadiacim profilom**

Spoločnosť zaviedla systém ochranných opatrení pre emitentov s kritickým ESG profilom, t. j. emitentov, ktorým spoločnosť MSCI Solutions pridelila ESG rating „CCC“<sup>21</sup> – najnižší rating v investičnom univerze.

V prípade týchto emitentov útvár Responsible Investments & Stewardship vykonáva podrobnú analýzu, pričom zohľadňuje aj význam daných emitentov v hlavných benchmarkoch a okrem iného vychádza z „ESG Risk Score“, ktorý emitentovi prideluje útvár LTSS. V tejto súvislosti spoločnosť považuje za kritických emitentov tých, ktorých ESG Risk Score je nižšie ako 4<sup>22</sup>.

Výsledky procesu hĺbkového preverovania (due diligence) sa predkladajú na najbližšom zasadnutí ESG výboru, ktorý rozhoduje o schválení zoznamu „kritických“ emitentov a o aktivácii príslušných investičných obmedzení.

Spoločnosť zároveň zaviedla osobitné eskalačné postupy diferencované podľa toho, či sa „kritický“ emitent nachádza v portfóliách v dôsledku zmeny jeho ESG ratingu<sup>23</sup>.

V prípade cenných papierov, ktoré sú už súčasťou spravovaných portfólií, ESG výbor rozhoduje o tom, či sa začne proces angažovanosti (engagement)<sup>24</sup> v trvaní 18 mesiacov, ktorý môže byť v odôvodnených prípadoch predĺžený o ďalších 18 mesiacov<sup>25</sup>.

Po ukončení procesu angažovanosti môže ESG výbor:

- rozhodnúť o vyradení emitenta zo zoznamu „kritických“ emitentov; alebo
- potvrdiť jeho status „kritického“ emitenta a následne pristúpiť k odpredaju príslušných pozícií zo spravovaných portfólií v časovom horizonte považovanom za najvhodnejší v záujme podielnikov/klientov, najneskôr však do troch mesiacov od prijatia rozhodnutia.

#### **5.1.1.2 Vládni emitenti**

### **Emitenti identifikovaní na základe potenciálnych nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť („ESG Sovereign Screening“).**

Spoločnosť stanovila osobitné obmedzenia<sup>26</sup> pre krajiny najviac vystavené rizikám udržateľnosti, ktoré sú identifikované prostredníctvom každoročného monitorovacieho procesu zahŕňajúceho analýzu

<sup>21</sup> Poskytovateľ údajov MSCI Solutions prideluje emitentom ESG rating na sedemstupňovej škále (AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC). Rating je výsledkom kvalitatívneho a kvantitatívneho hodnotenia špecifických ukazovateľov (KPI) v oblastiach: Environment (E), Social (S), Governance (G). Váha jednotlivých pilierov sa líši podľa sektora, v ktorom emitent pôsobí

<sup>22</sup> ESG Risk Score je interné hodnotenie (proprietary score), ktoré integruje environmentálne, sociálne a riadiace faktory prostredníctvom štruktúrovaného systému hodnotenia na škále od 0 do 10. Metodika sa odlišuje pre korporátnych a štátnych emitentov.

<sup>23</sup> Ak investičná oblasť prejaví záujem investovať do finančných nástrojov „kritického“ emitenta, ktorý momentálne nie je súčasťou portfólia, alebo emitenta, pri ktorom proces angažovanosti neprinesol pozitívny výsledok, takáto investícia si vyžaduje vypracovanie Investment Case predloženého ESG výboru na posúdenie. Výsledky analýz sa následne predkladajú na schválenie predstavenstvu.

<sup>24</sup> Ak sa ESG výbor rozhodne nezačať proces angažovanosti, vyhradzuje si právo priamo iniciovať proces odpredaja investície zo spravovaných portfólií v termíne, ktorý považuje za najvhodnejší v záujme podielnikov/klientov, najneskôr však do troch mesiacov od prijatia rozhodnutia.

<sup>25</sup> Po začatí procesu angažovanosti sa expozícia voči „kritickým“ emitentom obmedzuje nasledovne:

- pri produktoch, ktorých investičná politika vychádza z benchmarku (vrátane produktov typu Limited Tracking Error alebo indexových produktov), maximálna povolená priama investícia zodpovedá váhe emitenta v benchmarku;
- pri produktoch bez benchmarku nie sú povolené žiadne ďalšie investície do daného emitenta.

Tieto obmedzenia prestávajú platiť v okamihu, keď ESG výbor rozhodne o vyradení emitenta zo zoznamu „kritických“ emitentov.

<sup>26</sup> Uplatňovanie týchto obmedzení na jednotlivé produkty sa určuje v súlade s ustanoveniami príslušnej predajnej (ponukovej) dokumentácie.

nasledujúcich ukazovateľov:

- **Intenzita emisií skleníkových plynov (PAI 15)** vzťahujúca sa na rozsah 1, 2 a 3 príslušného národného hospodárstva, vážená vo vzťahu k hrubému domácomu produktu (HDP) so zohľadnením rozdielnej kúpnej sily jednotlivých krajín („GDP upravený o paritu kúpnej sily“), pričom limit je stanovený na viac ako 850 ton CO<sub>2</sub> na milión eur HDP;
- **Zoznam FATF Black List**, t. j. zoznam krajín považovaných za vysoko rizikové podľa organizácie Financial Action Task Force (FATF) z dôvodu nedostatkov v systémoch na predchádzanie legalizácii príjmov z trestnej činnosti, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia.

Finančné nástroje emitované medzinárodnými verejnými orgánmi jedného alebo viacerých štátov (tzv. nadnárodní emitenti) podliehajú osobitnému procesu hodnotenia, nad ktorým vykonáva dohľad útvar Responsible Investments & Stewardship; výsledky hodnotenia sa následne oznamujú Výboru pre ESG.

Nakoniec, finančné nástroje emitované vládnymi agentúrami (tzv. „Agencies“) sa zaraďujú do triedy zodpovedajúcej príslušnej referenčnej krajine.

Ďalšie informácie o zozname krajín najviac vystavených rizikám udržateľnosti sú uvedené v dokumente „Klasifikácia štátnych emitentov“ („Classification of Government Issuers“), ktorý je dostupný na webovom sídle Spoločnosti.

#### **5.1.2. NEGATÍVNY SKRÍNING ZALOŽENÝ NA AMBÍCIÁCH PRODUKTOV V OBLASTI UDRŽATEĽNOSTI („DODATOČNÝ ESG SKRÍNING KORPORÁTNÝCH EMITENTOV“)**

Okrem opatrení osobitne stanovených na riadenie rizík udržateľnosti Makrostratégia negatívneho výberu (**Negative Selection Macro Strategy**) stanovuje aj ďalšie obmedzenia<sup>27</sup> investovateľného univerza, ktoré sa uplatňujú podľa úrovne ambícií produktov v oblasti udržateľnosti, t. j. na základe ich klasifikácie podľa článkov 8 a 9 nariadenia SFDR (tzv. „**Additional ESG Corporate Screening**“).

Spoločnosť preto prijala dodatočné vylúčenia alebo obmedzenia, ktoré sú diferencované podľa štýlu správy produktu, pričom rozlišuje medzi aktívnymi riadenými produktmi a indexovými produktmi, teda produktmi charakterizovanými pasívnym štýlom riadenia alebo obmedzenou mierou odchýlky od referenčného indexu (**Limited Tracking Error**).

Spoločnosť konkrétne stanovila osobitné obmedzenia týkajúce sa nasledujúcich ukazovateľov nepriaznivých vplyvov s cieľom zaviesť ďalšie obmedzenia investovateľného univerza pre produkty s vyššími ambíciami v oblasti udržateľnosti.

---

<sup>27</sup> Uplatňovanie týchto obmedzení na jednotlivé produkty sa určuje v súlade s ustanoveniami príslušnej predajnej (ponukovej) dokumentácie.

| INDIKÁTOR NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU   | ROZLOHA   | TYP INDIKÁTORA  |          | TYP PRODUKTU |       |       | ŠTÝL RIADENIA |                                     |
|--|---|-----------------|----------|--------------|-------|-------|---------------|-------------------------------------|
|  |   | ENVIRONMENTÁLNE | SOCIÁLNE | ČL. 6        | ČL. 8 | ČL. 9 | AKTÍVNE       | INDEXOVANÁ / NÍZKA CHYBA SLEDOVANIA |
| Intenzita skleníkových plynov u investovaných spoločností (PAI 3)              | Environmentálne externality<br>(Emisie skleníkových plynov) | ●               |          |              | ●     | ●     | Vylúčenie     | ≤ Benchmark                         |
| Spotreba a výroba neobnoviteľnej energie (PAI 5)                               | Environmentálne externality<br>(Spotreba energie a zdroje)  | ●               |          |              | ●     | ●     | Vylúčenie     | ≤ Benchmark                         |
| Intenzita spotreby energie podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom (PAI 6) | Environmentálne externality<br>(Spotreba energie a zdroje)  | ●               |          |              | ●     | ●     | Vylúčenie     | ≤ Benchmark                         |

Vo vzťahu k týmto ukazovateľom nepriaznivých vplyvov Spoločnosť stanovila nasledujúce analytické postupy a prahové hodnoty na posudzovanie výkonnosti emitentov, na ktorých sa majú uplatňovať obmedzenia a/alebo vylúčenia z dôvodu existencie významných negatívnych externalít v oblasti životného prostredia

## 5.2. KRITÉRIÁ POZITÍVNEHO VÝBERU ZAMERANÉ NA INTEGRÁCIU ESG FAKTOROV DO SPRAVOVANÝCH AKTÍV

Nasledujúce časti opisujú rôzne metódy integrácie ESG faktorov do procesov analýzy a výberu finančných nástrojov, ktoré sa uplatňujú v rámci **Makrostratégie pozitívneho skríningu (Positive Screening Macro Strategy)** pri produktoch spravovaných Spoločnosťou na účely:

- podpory okrem iného environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, prípadne ich kombinácie, v súlade s článkom 8 nariadenia SFDR („ESG Promotion“), alebo
- dosahovania cieľov udržateľných investícií, v súlade s článkom 9 uvedeného nariadenia („Sustainable Investments“).

| # PAI | INDIKÁTOR   | PRAH  | POZNÁMKY  |
|-------|---|---|---|
| 3     | <b>Intenzita skleníkových plynov investovaných spoločností</b><br>Rozsah 1, 2 a 3 emisie skleníkových plynov ("GHG") v súvislosti s obratom investovaných spoločností.  | – 12 000 ton ekvivalentu CO <sub>2</sub> na milión eur tržieb.  |   |
| 5 - 6 | <b>Spotreba a výroba neobnoviteľnej energie</b><br><b>Intenzita spotreby energie v sektore s vysokým klimatickým dopadom</b><br>Podiel na spotrebe energie a výrobe investovaných spoločností z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrený ako percento z celkových energetických zdrojov (% vyjadrené ako vážený priemer) pre sektory s vysokým klimatickým dopadom. | – Podiel na produkcii neobnoviteľnej energie je 100 % alebo<br>– Spotreba energie v GWh na milión eur tržieb, nad sektorovými prahmi <sup>28</sup> rovnajúcimi sa:<br>– 40 pre kód NACE A;<br>– 8 500 pre NACE kód B;<br>– 40 pre NACE kód C;<br>– 200 pre NACE kód D;<br>– 15 pre kód NACE E;<br>– 10 pre kód NACE F;<br>– 15 pre NACE kód G;<br>– 30 pre kód NACE H;<br>– 15 pre NACE kód L.<br>– | Neplatí ani, ak vydavateľ má:<br>– aspoň jeden cieľ znižovania emisií uhlíka pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Target Initiative (SBTi);<br>– alebo vyjadril záväzok dosiahnuť cieľ Net Zero; alebo<br>– viac ako 5 % jeho príjmov pochádza z aktivít zosúladených s taxonómiou; alebo<br>– v prípade emisií zelených dlhopisov alebo udržateľných dlhopisov. |

Napríklad podielový fond môže podporovať environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky výberom nástrojov emitovaných spoločnosťami, ktorých výrobné činnosti prispievajú k dosahovaniu cieľov udržateľného rozvoja podporovaných Organizáciou Spojených národov.

Produkty môžu uplatňovať až dve stratégie v závislosti od ich významu vzhľadom na štýl riadenia a/alebo triedy aktív zvolené útvarmi investičnej oblasti zodpovednými za implementáciu investičnej politiky. Ak produkt využíva viac ako jednu stratégiu, kontroly sa vykonávajú na príslušných častiach portfólia.

V prípade štruktúr typu master-feeder sa feeder fond<sup>29</sup> kvalifikuje podľa článku 8 alebo 9 nariadenia SFDR, ak je príslušný master fond klasifikovaný podľa rovnakých článkov.

Okrem toho produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 nariadenia SFDR investujú do korporátnych emitentov, ktorí dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia spoločnosti (good governance practices).

### **5.2.1. PODPORA ENVIRONMENTÁLNYCH A/ALEBO SOCIÁLNYCH CHARAKTERISTÍK („ESG PROMOTION“) INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA POZITÍVNYCH A NEGATÍVNYCH KRITÉRIÁCH („THEMATIC INTEGRATION“)**

V prípade etických a tematických produktov Spoločnosť stanovila procesy výberu investícií založené na osobitných pozitívnych a negatívnych kritériách uvedených v predajnej dokumentácii. Investičný vesmír dostupný správcem fondov tvoria najmä emitenti:

<sup>28</sup> Pre ďalšie podrobnosti o klasifikácii sektorov podľa NACE navštívte webovú stránku Európskej komisie: [https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace\\_all.html](https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace_all.html).

<sup>29</sup> Aktíva feeder subjektov kolektívneho investovania (UCI) sú investované úplne alebo prevažne do master subjektu kolektívneho investovania (CIU) alebo jeho podfondu

- zahrnutí do benchmarkov etických fondov a tematických produktov;
- pri ktorých bola overená súladnosť s kritériami stanovenými v predajnej dokumentácii.

#### **INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA KRITÉRIÁCH UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ („SUSTAINABILITY INTEGRATION“)**

Spravované produkty môžu podporovať okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, s cieľom vytvárať portfóliá charakterizované expozíciou voči udržiateľným investíciám podľa nariadenia SFDR v rozsahu stanovenom v predajnej dokumentácii.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním časti portfólia<sup>30</sup>, ktorej rozsah je určený podľa tried aktív a geografickej alokácie každého produktu, pričom minimálne 10 % portfólia musí byť investovaných do finančných nástrojov udržiateľných emitentov.

Za udržiateľných emitentov sa považujú emitenti, ktorých činnosti prispievajú k dosahovaniu jedného alebo viacerých cieľov udržiateľného rozvoja (Sustainable Development Goals – SDGs) podporovaných Organizáciou Spojených národov, za predpokladu, že:

- tieto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov podľa nariadenia SFDR, a
- spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia spoločnosti (good governance practices).

Na účely identifikácie udržiateľných investícií podľa nariadenia SFDR sa odkazuje na časť „Metodika identifikácie udržiateľných investícií“ tohto dokumentu.

#### **INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA SKRÍNINGU CIEĽOVÝCH SUBJEKTOV KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA („MANAGER SELECTION INTEGRATION“)**

V prípade produktov, ktorých investičná politika umožňuje investovať až 100 % aktív do podielov cieľových subjektov kolektívneho investovania (UCI), sú tieto UCI vyberané spomedzi:

1. UCI spravovaných Spoločnosťou a inými spoločnosťami skupiny („prepojené UCI“),
2. UCI spravovaných poprednými správcovskými spoločnosťami,

a to na základe kvality a konzistentnosti ich výkonnosti, ako aj robustnosti ich ESG a/alebo SRI investičného procesu.

Tieto produkty investujú najmenej 70 % aktív do podielových listov alebo akcií cieľových UCI, ktoré vo svojich investičných politikách sledujú:

- podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, prípadne ich kombinácie, pri súčasnom dodržiavaní zásad dobrej správy a riadenia podľa článku 8 nariadenia SFDR;
- ciele udržiateľných investícií podľa článku 9 nariadenia SFDR.

#### **INVESTÍCIE ZOHĽADŇUJÚCE METODIKU TVORBY BENCHMARKOV ALEBO VYBRANÝCH DERIVÁTOVÝCH NÁSTROJOV („INDEX/DERIVATIVE INTEGRATION“)**

Pri produktoch, ktorých investičná politika zohľadňuje metodiku tvorby vlastných benchmarkov – napríklad indexovo naviazané produkty alebo produkty s obmedzenou odchýlkou od benchmarku (**Limited Tracking Error**) – alebo ktoré realizujú stratégie založené na replikácii jedného alebo viacerých finančných indexov (**Index/Derivative Integration**), Spoločnosť integruje ESG kritériá prostredníctvom:

---

<sup>30</sup> Táto podmienka sa vzťahuje na produkty, ktoré uplatňujú „Sustainable Integration“ ako jedinou stratégiu integrácie rizík udržiateľnosti.

- výberu benchmarkov, ktoré zohľadňujú environmentálne a/alebo sociálne faktory a rešpektujú zásady dobrej správy a riadenia v súlade s požiadavkami nariadenia SFDR;
- používania finančných derivátových nástrojov, ktoré zohľadňujú environmentálne a/alebo sociálne faktory a rešpektujú zásady dobrej správy a riadenia v súlade s investičnou politikou produktu.

V týchto prípadoch proces integrácie ESG faktorov vyžaduje, aby produkty investovali, vrátane investícií prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, najmenej 90 % aktív do emitentov zahrnutých v benchmarku („**ESG Index Integration**“).

Alternatívne, ak spravované produkty podporujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky prostredníctvom finančných derivátových nástrojov v súlade s ustanoveniami svojej predajnej dokumentácie, tieto nástroje sú naviazané na indexy, ktorých metodika tvorby zohľadňuje environmentálne a/alebo sociálne faktory.

V takýchto prípadoch musia produkty v rámci procesu integrácie ESG faktorov investovať najmenej 90 % príslušnej stratégie (akciovej a/alebo dlhopisovej) do finančných derivátových nástrojov, ktoré umožňujú expozíciu – aj prostredníctvom indexov – voči emitentom vybraným na základe environmentálnych a/alebo sociálnych faktorov („**ESG Derivative Integration**“).

#### **INVESTÍCIE DO VLÁDNYCH EMITENTOV („SOVEREIGN INTEGRATION“)**

Spravované produkty môžu podporovať okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, s cieľom vytvárať portfóliá charakterizované expozíciou voči štátnym, nadnárodným alebo agentúrnym emitentom v súlade s ustanoveniami predajnej dokumentácie.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním do štátnych, nadnárodných alebo agentúrnych finančných nástrojov, ktoré spĺňajú požiadavky osobitnej internej **metodiky („Sovereign Sustainability Ambition (SSA) Framework“)**. Táto metodika zahŕňa analýzu faktorov udržateľnosti a podrobné hodnotenie charakteristík jednotlivých krajín s cieľom definovať investovateľný vesmír produktov investujúcich do štátnych, agentúrnych alebo nadnárodných emitentov podľa článku 8 nariadenia SFDR.

Metodika umožňuje zaradiť krajiny do štyroch tried, z ktorých:

- **tri triedy** sú oprávnené na investovanie a sú odstupňované podľa kvality ochranných opatrení: „**Achieving Countries**“, „**Improving Countries**“ a „**Conservative Countries**“;
- **jedna trieda** zahŕňa krajiny, ktoré nie sú oprávnené na investovanie, t. j. krajiny, ktoré neprejdú výberovým procesom podľa časti 5.1.1.2 „Vládni emitenti“.

Na tento účel metodika Spoločnosti zohľadňuje nasledujúcich **7 ukazovateľov**:

- „**SDG Index Score**“, ktorý meria pozíciu krajiny vo vzťahu k 17 Cieľom udržateľného rozvoja (SDGs) na škále od 0 (najhoršie hodnotenie) do 100 (úplné dosiahnutie cieľov);
- „**International Spillover Score**“, ktorý meria nepriaznivé sociálno-ekonomické a environmentálne dopady vytvárané jednotlivými krajinami v zahraničí na škále od 0 (najhoršie hodnotenie) do 100 (najlepšie hodnotenie);
- „**GHG Intensity PPP-Adjusted**“ („**Carbon Footprint**“), ktorý meria intenzitu emisií skleníkových plynov produkovaných krajinou na milión eur HDP, pričom sa zohľadňuje parita kúpnej sily (PPP);
- existenciu **sociálnych porušení** vo vzťahu k medzinárodným dohovorom a zmluvám, princípom OSN a príslušným vnútroštátnym predpisom;
- zaradenie krajiny na zoznam **nespolupracujúcich jurisdikcií z daňového hľadiska**;
- zaradenie krajiny na zoznamy FATF, konkrétne medzi:

- vysoko rizikové krajiny („**black list**“), alebo
  - krajiny pod zvýšeným monitoringom („**grey list**“), z dôvodu nedostatkov v systémoch boja proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia;
- „**Corruption Index**“, ktorý hodnotí vnímanú úroveň korupcie vo verejnom sektore krajiny na škále od 0 (najhoršie hodnotenie) do 100 (najlepšie hodnotenie).

Na základe vykonaného skríningu sú krajiny rozdelené do štyroch tried podľa úrovne ochranných opatrení.

Zelené, sociálne alebo udržateľnostné dlhopisy emitované jednotlivými krajinami sú automaticky zaradené do kategórie „**Achieving Countries**“, bez ohľadu na triedu, do ktorej je krajina zaradená.

Finančné nástroje emitované medzinárodnými verejnými inštitúciami jedného alebo viacerých štátov (**nadnárodní emitenti**) podliehajú osobitnému procesu hodnotenia pod dohľadom útvaru Responsible Investments & Stewardship, pričom výsledky sú predkladané ESG výboru na účely určenia príslušnej triedy.

Finančné nástroje emitované vládnymi agentúrami (**Agencies**) sa zaraďujú do triedy príslušnej referenčnej krajiny.

Expozícia produktov voči jednotlivým triedam krajín je diferencovaná prostredníctvom minimálnych a/alebo maximálnych limitov podľa investičnej politiky produktu, pričom sa rozlišujú produkty investujúce:

- prevažne do štátnych emitentov;
- do viacerých tried aktív („zmiešané“ produkty);
- do špecifických geografických oblastí (rozvíjajúce sa alebo rozvinuté krajiny).

#### **INVESTÍCIE NA ZÁKLADE UHLÍKOVEJ STOPY („CARBON FOOTPRINT“)**

Produkty, ktoré pri konštrukcii portfólia zohľadňujú hodnotenie emisií oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>) generovaných emitentmi, sa usilujú dosiahnuť nižšiu uhlíkovú stopu ako:

- benchmark, v prípade produktov s benchmarkom;
- investovateľný vesmír, v prípade produktov bez benchmarku.

S cieľom zabezpečiť relevantnosť údajov o emisiách CO<sub>2</sub> Spoločnosť monitoruje podiel emitentov, pre ktorých nie sú údaje o uhlíkovej stope dostupné, pričom tento podiel nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív príslušného produktu.

#### **INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA PRIEMERNOM "ESG SKÓRE" PORTFÓLIA („ESG SCORE INTEGRATION")**

V súlade s ustanoveniami príslušnej predajnej dokumentácie môžu spravované produkty podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, pričom cieľom je vytvárať portfóliá s **ESG skóre** lepším ako:

- benchmark, v prípade produktov s benchmarkom;
- investovateľný vesmír, v prípade produktov bez benchmarku.

Pri niektorých produktoch môže byť vzhľadom na špecifiká investičnej stratégie (napr. chránené UCITS fondy) definovaných viacero investičných vesmírov reprezentujúcich jednotlivé zložky portfólia (napr. akciová a dlhopisová expozícia).

Na účely zabezpečenia relevantnosti údajov Spoločnosť monitoruje podiel emitentov bez ESG skóre, pričom tento podiel nesmie presiahnuť 20 % čistých aktív príslušného produktu.

Pri subjektoch kolektívneho investovania, ktorých predajná dokumentácia zodpovedá Odporúčaniu Autorité des Marchés Financiers (AMF) z 11. marca 2020 o poskytovaní informácií subjektmi kolektívneho investovania využívajúcimi nefinančné prístupy, Spoločnosť monitoruje významnosť údajov v súlade s požiadavkami francúzskeho dohľadu.

#### **INVESTÍCIE DO SEKURITIZOVANÝCH FINANČNÝCH NÁSTROJOV („SECURITISED INTEGRATION“)**

Spravované produkty môžu podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, prostredníctvom expozície voči sekuritizovaným finančným nástrojom v súlade s ustanoveniami predajnej dokumentácie.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním najmenej **70 % aktív** do sekuritizovaných finančných nástrojov, ktoré prejdú interným procesom hodnotenia definovaným tímom Structured Credit v koordinácii s útvarom Responsible Investments & Stewardship a založeným na odborných rámcoch a najlepších trhových postupoch.

Interný proces pozostáva z troch fáz:

- **predbežný skríning (pre-screening)**, zahŕňajúci preventívne princípy vylúčenia týkajúce sa:
  - protistrany transakcie,
  - typu aktíva;
- **due diligence**, ktoré posudzuje podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík ako investičnej príležitosti na základe kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií analyzovaných v troch oblastiach:
  - protistrana,
  - transakcia a aktívum,
  - referenčná krajina transakcie;
- **engagement**, určený pre transakcie s vyššou mierou expozície voči ESG rizikám.

#### **5.2.2. CIELE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ („SUSTAINABLE INVESTMENTS“)<sup>31</sup>**

Nasledujúce časti opisujú postupy uplatňované produktmi spravovanými Spoločnosťou s cieľom dosahovať ciele udržateľných investícií v súlade s nariadením SFDR pri súčasnom dodržiavaní zásad dobrej správy a riadenia spoločností, a to prostredníctvom:

- investovania zameraného na Ciele udržateľného rozvoja (SDG Investing) a
- investovania zameraného na dosahovanie merateľného pozitívneho vplyvu (Impact Investing).

#### **INVESTÍCIE, KTORÉ PRISPIEVAJÚ K CIEĽOM UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA („SDG INVESTING“)**

Spravované produkty môžu sledovať ciele udržateľného rozvoja výberom finančných nástrojov, ako sú akcie, dlhopisy a/alebo cieľové subjekty kolektívneho investovania (UCI), ktoré prispievajú k jednému alebo viacerým environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, za predpokladu, že tieto investície významne nepoškodzujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov stanovených v nariadení SFDR a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia spoločnosti.

Produkt môže byť zároveň investovaný do nástrojov na riadenie likvidity, ako aj do finančných derivátových nástrojov používaných na zabezpečenie rizík a efektívne riadenie portfólia v súlade s investičnou politikou a politikou udržateľných investícií príslušného produktu.

---

<sup>31</sup> V súčasnosti Eurizon SK nerobí žiadne udržateľné investície.

Na účely identifikácie udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR sa odkazuje na časť „**Metodika identifikácie udržateľných investícií**“ tohto dokumentu.

#### **INVESTOVANIE SO ZAMERANÍM NA DOPAD („IMPACT INVESTING“)**

Produkty, ktoré sledujú ciele udržateľných investícií, pri súčasnom dodržiavaní zásad dobrej správy a riadenia zo strany emitentov, uplatňujú metodiky výberu investícií zamerané na dosahovanie merateľného a pozitívneho sociálneho alebo environmentálneho dopadu popri finančnom výnose.

Do tejto kategórie patria najmä produkty investujúce prevažne do zelených dlhopisov (green bonds) alebo obdobných finančných nástrojov, ako sú sociálne dlhopisy (social bonds) a udržateľnostné dlhopisy (sustainability bonds).

Proces due diligence je zosúladený so štandardmi:

- Green Bond Principles (GBP),
- Social Bond Principles (SBP),
- Sustainability Bond Guidelines (SBG),

vydanými Medzinárodnou asociáciou kapitálových trhov (ICMA), ako aj so štandardom EU Green Bond Standard (GBS).

Proces posudzovania zahŕňa:

- objektívnu analýzu účelov financovaných projektov;
- subjektívne hodnotenie spôsobu riadenia projektov, organizačnej štruktúry emitenta a jeho environmentálnej stopy, s osobitným dôrazom na úroveň transparentnosti a kvalitu reportingu.

#### **5.2.3. MONITOROVANIE POSTUPOV DOBREJ SPRÁVY A RIADENIA (GOOD GOVERNANCE)**

Produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 nariadenia SFDR investujú do spoločností, ktoré dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia podľa nariadenia SFDR, t. j. do spoločností, ktoré:

- (i) disponujú spoľahlivými riadiacimi štruktúrami, vrátane nezávislých členov správnych orgánov, neobdržali negatívne stanoviská externých audítorov a nie sú predmetom sporov súvisiacich s **10. princípom iniciatívy United Nations Global Compact (UNGC)** týkajúcim sa boja proti korupcii vo všetkých jej formách;
- (ii) v oblasti pracovnoprávných vzťahov nie sú predmetom sporov súvisiacich s **3. princípom UNGC**, ktorý sa týka slobody združovania a uznávania práva na kolektívne vyjednávanie;
- (iii) v oblasti odmeňovania zamestnancov nie sú predmetom sporov súvisiacich so **6. princípom UNGC**, ktorý sa týka odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani;
- (iv) nie sú predmetom nevyriešených sporov týkajúcich sa daňovej disciplíny, najmä prebiehajúcich daňových konaní voči spoločnosti.

Táto definícia sa nevzťahuje na štátnych emitentov.<sup>32</sup>

V tejto súvislosti Spoločnosť stanovila osobitné monitorovacie kritériá, diferencované pre:

- kótovaných emitentov,
- nekótované spoločnosti,

pričom využíva šesť ukazovateľov pokrývajúcich oblasti obsiahnuté v definícii podľa nariadenia SFDR.

<sup>32</sup> Pozri odpovede Európskej komisie na otázky a odpovede (Q&A) z 17. mája 2022 k nariadeniu (EÚ) 2019/2088 Európskeho parlamentu a Rady z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb (SFDR).

### 5.3. SPRÁVA (STEWARDSHIP)

Ak je to vhodné, Spoločnosť podporuje uplatňovanie **Makrostratégie Stewardship** prostredníctvom dialógu so spoločnosťami a výkonu hlasovacích práv na valných zhromaždeniach emitentov, čím prispieva k zmierňovaniu rizík udržateľnosti a tvorbe dlhodobej hodnoty.

Interakcia s emitentmi je zameraná na podporu efektívnej komunikácie s príslušnými orgánmi spoločností, vrcholovým manažmentom a ich zástupcami.

Spoločnosť napríklad posudzuje iniciovanie dialógu so spoločnosťami pôsobiacimi v sektoroch, ktorých činnosti majú významný vplyv na biodiverzitu oblastí, v ktorých pôsobia, s cieľom:

- preskúmať prijaté stratégie zmierňovania negatívnych vplyvov,
- monitorovať pokrok pri plnení deklarovaných záväzkov,
- posudzovať opatrenia zamerané na boj proti odlesňovaniu.

Na usmernenie svojho prístupu k angažovanosti voči emitentom, do ktorých investuje, a na integráciu svojej úlohy akcionára do investičnej stratégie prijala Spoločnosť dokument „**Engagement Policy of Eurizon Capital SGR S.p.A.**“, ktorý opisuje organizačné a procedurálne opatrenia upravujúce účasť na valných zhromaždeniach akcionárov a vedenie dialógu so spoločnosťami považovanými za relevantné.

| MAKRO STRATÉGIA  | STRATÉGIA  | METODOLÓGIA INTEGRÁCIE                            |  | ČL. 6 | ČL. 8 | ČL. 9 |
|--|--|---|--|-------|-------|-------|
| NEGATÍVNY SKRÍNING   | OBMEDZENIA TÝKAJÚCE SA KORPORÁTNÝCH EMITENTOV<br>(Korporátne testovanie) | Skríning väzby PAI                                | Tepelné uhlie  | ●     | ●     | ●     |
|  |  |   | Ropné piesky   | ●     | ●     | ●     |
|  |  |   | Nekonvenčné zbrane   | ●     | ●     | ●     |
|  |  |   | Emisie skleníkových plynov   |       | ●     | ●     |
|  |  |   | Podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie                 |       | ●     | ●     |
|  |  |   | Intenzita spotreby energie v sektore s vysokým klimatickým dopadom |       | ●     | ●     |
|  |  |   | Porušenia princípov UNGC a OECD                                    | ●     | ●     | ●     |
|  | Skríning ESG väzby   | ESG kritické aspekty                              | ●  | ●     | ●     |       |
| OBMEDZENIA TÝKAJÚCE SA VLÁDNYCH EMITENTOV<br>(Sovereign screening) | Skríning ESG Sovereign   | Kritické environmentálne a/alebo sociálne aspekty | ●  | ●     | ●     |       |
| POZITÍVNY SKRÍNING   | INTEGRÁCIA ESG FAKTOROV<br>(Integrácia ESG)                              | Tematická integrácia                              |  | ●     |       |       |
|  |  | Udržateľná integrácia                             |  | ●     |       |       |
|  |  | Integrácia výberu manažéra                        |  | ●     |       |       |
|  |  | Integrácia indexov/derivácií                      |  | ●     |       |       |
|  |  | Suverénna integrácia                              |  | ●     |       |       |
|  |  | Uhlíková stopa                                    |  | ●     |       |       |

| MAKRO STRATÉGIA | STRATÉGIA   | METODOLÓGIA INTEGRÁCIE                 | ČL. 6 | ČL. 8 | ČL. 9 |
|-----------------|---|--|-------|-------|-------|
|                 |   | <i>Integrácia ESG skóre</i>            |       | ●     |       |
|                 |   | <i>Sekuritizovaná integrácia</i>       |       | ●     |       |
|                 | CIELE UDRŽATELNÝCH INVESTÍCIÍ ("Udržateľné investície") | <i>Investovanie do SDG</i>             |       |       | ●     |
|                 |   | <i>Investovanie s dopadom</i>          |       |       | ●     |
|                 | POSTUPY DOBREJ SPRÁVY                                   | <i>Dobrá správa vecí verejných</i>     |       | ●     | ●     |
| <b>SPRÁVA</b>   | SPRÁVA  | <i>Aktívne vlastníctvo - Zapojenie</i> | ●     | ●     | ●     |

## 6. PROCES PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH SPRAVOVANÝMI FONDMI

### 6.1. VÝBER A MONITOROVANIE CIEĽOVÝCH UCI

V rámci procesu výberu a monitorovania cieľových subjektov kolektívneho investovania (UCI) (podielových fondov a SICAV) založených správcovskými spoločnosťami tretích strán („fund houses“), útvar Multimanager Investments patriaci do investičného oddelenia posudzuje okrem ekonomických a finančných analýz aj úroveň integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti v rámci:

- politik udržateľnosti jednotlivých správcovských spoločností;
- investičných politik jednotlivých UCI, pričom overuje:
- spôsob integrácie rizík udržateľnosti do investičných procesov podľa článku 6 nariadenia SFDR;
  - súlad s talianskym zákonom č. 220 z 9. decembra 2021 a príslušnými usmerneniami Bank of Italy, COVIP, IVASS a Ministerstva hospodárstva a financií (MEF) týkajúcimi sa vykonávania zvýšených kontrol zameraných na boj proti financovaniu spoločností vyrábajúcich protipechotné míny, kazetovú muníciu a submuníciu;
  - podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, prípadne ich kombinácie, pri súčasnom dodržiavaní zásad dobrej správy a riadenia podľa článku 8 nariadenia SFDR;
  - sledovanie cieľov udržateľných investícií podľa článku 9 nariadenia SFDR;
  - existenciu ďalších špecifických ESG prvkov uplatňovaných pri riadení jednotlivých produktov.

Tieto informácie, získané priamo od správcovských spoločností a/alebo od špecializovaných poskytovateľov údajov (napr. Bloomberg, Morningstar), sa využívajú jednak pri rozhodovaní o prípadnom zaradení UCI do zoznamu schválených fondov („UCI list“), ako aj ako jedno z kritérií výberu zo strany portfólio manažérov Spoločnosti.

V rámci due diligence útvar Multimanager Investments uprednostňuje správcovské spoločnosti, ktoré zabezpečujú vysokú úroveň transparentnosti produktov, vrátane transparentnosti postupov integrácie rizík udržateľnosti, ESG faktorov a princípov udržateľného a zodpovedného investovania (SRI), pokiaľ sa tieto uplatňujú.

V tejto súvislosti útvar Risk Management na základe predajnej dokumentácie získanej od správcovskej spoločnosti overuje výsledky analýz týkajúcich sa integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti.

Vyššie uvedený skríningový proces možno vynechať iba:

- ak klient v rámci služby riadenia portfólia poskytol osobitné investičné pokyny, alebo
- ak boli cieľové UCI výslovne schválené príslušnými orgánmi UCITS (tzv. fund hosting).

V prípade štruktúr master-feeder, ktoré investujú do master fondu spravovaného treťou stranou, vykonáva útvar Multimanager Investments predbežnú analýzu stratégie integrácie ESG faktorov uplatňovanej master fondom.

## **6.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO RADU „ECRA INFRASTRUCTURE“**

Spoločnosť Eurizon Capital SGR definovala osobitné postupy výberu a monitorovania finančných nástrojov s cieľom integrovať riziká udržateľnosti do investičného procesu AIF fondov patriacich do radu ITER, ktorých správa je delegovaná na dcérsku spoločnosť Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.

Na tento účel Spoločnosť prijala nasledujúce kritériá výberu a monitorovania:

### **SRI vylúčenia**

Zamerané na vylúčenie investícií do spoločností pôsobiacich v odvetviach, ktoré nemožno považovať za zodpovedné, pretože sa vyznačujú problémami v oblasti ľudských práv alebo významným podielom príjmov z činností súvisiacich s:

- výrobou alebo predajom:
- zbraní a ich výlučne určených komponentov,
- tabakových výrobkov,
- pornografického materiálu,
- elektronických riešení alebo softvéru navrhnutého na nezákonné získanie prístupu k elektronickým sieťam alebo na neoprávnené sťahovanie elektronických dát;
- výskumom a vývojom softvéru, elektronických riešení alebo iných aktivít podporujúcich vyššie uvedené oblasti;
- hazardnými hrami.

### **Integrácia ESG faktorov**

Vzhľadom na špecifiká produktov a absenciu špecializovaných poskytovateľov údajov pre hodnotenie udržateľnosti využíva Spoločnosť služby externého konzultanta, ktorý zabezpečuje vyhľadávanie, analýzu a výber investičných príležitostí podporujúcich environmentálnu udržateľnosť, sociálne aspekty a zásady dobrej správy a riadenia.

### **Aktívne vlastníctvo (Active Ownership – Engagement)**

Prostredníctvom výkonu vlastníckych a hlasovacích práv a strategického usmerňovania spoločností, do ktorých fond investuje, Spoločnosť podporuje iniciatívy smerujúce k dosahovaniu cieľov udržateľnosti.

Vzhľadom na charakter alternatívnych investičných fondov, ktoré investujú do nelikvidných aktív s dlhodobým investičným horizontom, sa pri posudzovaní investičných príležitostí okrem ekonomických a finančných parametrov zohľadňujú aj kritériá udržateľnosti.

Dialóg a angažovanosť voči investovaným spoločnostiam prebiehajú vzhľadom na povahu tejto činnosti počas celého životného cyklu investície.

Investičný výbor zodpovedný za AIF fondy patriace do radu ECRA Infrastructure posudzuje okrem iného aj súlad s ESG a SRI kritériami a podporuje prijímanie udržateľných a zodpovedných investičných rozhodnutí zameraných na tvorbu hodnoty v strednodobom až dlhodobom horizonte.

## **7. METODOLÓGIA IDENTIFIKÁCIE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ**

Nasledujúce časti opisujú metodiku prijatú Spoločnosťou na identifikáciu udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR, s osobitným zameraním na:

- emitentov finančných nástrojov – akcií a/alebo dlhopisov, a

- cieľové subjekty kolektívneho investovania (UCI).

### 7.1. FINANČNÉ NÁSTROJE – AKCIE A/ALEBO DLHOPISY

Metodika stanovená útvarom **Responsible Investments & Stewardship** pokrýva aspekty obsiahnuté v definícii udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR, pričom využíva údaje poskytované špecializovaným poskytovateľom dát **MSCI Solutions**.

Interný proces zohľadňuje najmä tieto ochranné kritériá:

- dodržiavanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosti (good governance practices);
- pozitívny príspevok k environmentálnemu alebo sociálnemu cieľu;
- dodržiavanie zásady „Do No Significant Harm“ (DNSH), t. j. zásady „nespôsobiť významnú škodu“.

Na účely klasifikácie emitenta ako udržateľného Spoločnosť posudzuje nasledujúce ukazovatele<sup>33</sup>:

| DIMENZIA ANALÝZY                          | INDIKÁTOR                                 | POPIS KRITÉRIA  |
|---|---|---|
| <b>DOBRA SPRÁVA</b>                       | INDIKÁTORY Č. 6                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>– Štruktúra administratívneho orgánu;</li> <li>– externý audítor;</li> <li>– Absencia sporov týkajúcich sa princípu č. 10 Globálneho paktu OSN;</li> <li>– Absencia kontroverzií týkajúcich sa princípu č. 3 Globálneho paktu OSN;</li> <li>– Absencia sporov týkajúcich sa princípu č. 6 Globálneho paktu OSN;</li> <li>– Absencia sporov týkajúcich sa daňových povinností.</li> </ul> |
| <b>POZITÍVNY PRÍNOS</b>                   | ZOSÚLADENIE S CIEĽMI UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA | – Emitent má aspoň 1. SDG so skóre 'Zosúladené' alebo 'Silne zosúladené'.   |
|   | SÚLAD S TAXONÓMIOU                        | Emitent má percento: <ul style="list-style-type: none"> <li>– obmeny činností v súlade s taxonómiou;</li> <li>– kapitálových výdavkov (capex) v činnostiach zosúladených s taxonómiou.</li> </ul>   |
|   | PRÍTOMNOSŤ CIEĽOV DEKARBONIZÁCIE          | Vydavateľ má cieľ overený iniciatívou Science Based Target.   |
| <b>NESPÔSOBIŤ VÝZNAMNÚ ŠKODU ("DNSH")</b> | PAI INDIKÁTORY                            | Emitent spĺňa prahy definované pre hlavné nepriaznivé dopady investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti ("PAI").  |
| <b>ĎALŠIE OCHRANNÉ MECHANIZMY</b>         | NESÚLAD S SDGS                            | Žiadna nezhoda s jedným alebo viacerými SDGs  |
|   | PESTOVANIE A/ALEBO SPRACOVANIE TABAKU     | Emitent nepôsobí v sektore pestovania a/alebo spracovania tabaku.   |

<sup>33</sup> Podrobnejšie informácie o ukazovateľoch používaných na definovanie udržateľných investícií na úrovni jednotlivých produktov sú uvedené v príslušnej predajnej dokumentácii.

| DIMENZIA ANALÝZY | INDIKÁTOR                               | POPIS KRITÉRIA  |
|------------------|---|---|
|                  | MINIMÁLNE POŽIADAVKY NA TRANSPARENTNOSŤ | Emitent poskytuje informácie o: <ul style="list-style-type: none"> <li>– emisie skleníkových plynov;</li> <li>– rozdiel v odmeňovaní medzi pohlaviami;</li> <li>– rodová rozmanitosť predstavenstva.</li> </ul> |
|                  | "KRITICKÝ" EMITENT                      | Emitent nemá vyššiu expozíciu voči environmentálnym, sociálnym a korporátnym rizikám.   |

Spoločnosti sa preto považujú za „udržateľných emitentov“, ak spĺňajú:

- zásady dobrej správy a riadenia spoločnosti (**good governance practices**);
- aspoň jedno kritérium pozitívneho príspevku k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom;
- kritériá stanovené pre dodržiavanie zásady **DNSH (Do No Significant Harm – nespôsobiť významnú škodu)** a ďalšie ochranné opatrenia definované Spoločnosťou.

V každom prípade sa za udržateľné investície považujú zelené dlhopisy (green bonds), sociálne dlhopisy (social bonds) a udržateľnostné dlhopisy (sustainability bonds).

## 7.2. CIEĽOVÉ SUBJEKTY KOLEKTÍVNEHO INVESTOVANIA (TARGET UCIs)

Pokiaľ ide o cieľové subjekty kolektívneho investovania (podielové fondy a SICAV), Spoločnosť definovala metodiku hodnotenia, ktorej cieľom je odhadnúť podiel produktu investovaný do udržateľných emitentov.

Na tento účel Spoločnosť pri UCI, ktoré podporujú okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, alebo ktoré sledujú cieľ udržateľných investícií v zmysle článkov 8 a 9 nariadenia SFDR, zohľadňuje minimálnu expozíciu deklarovanú v príslušnej predajnej dokumentácii, a to:

- pri produktoch spravovaných Spoločnosťou alebo jej dcérskymi spoločnosťami (prepojené UCI – related UCIs),
- pri produktoch vytvorených správcovskými spoločnosťami tretích strán,

pričom v druhom prípade sa súčasne zohľadňujú výsledky analýz (due diligence) uvedených v nasledujúcej časti tohto dokumentu „Proces skríningu aktív vybraných spravovanými fondmi“.

## 8. DELEGOVANIE SPRÁVY PORTFÓLIA SPRÁVCOVSKÝM SPOLOČNOSTIAM TRETÍCH STRÁN

Ak je finančné riadenie jedného alebo viacerých produktov delegované na správcovskú spoločnosť tretej strany, Spoločnosť prostredníctvom úvodného a pravidelného procesu due diligence vykonávaného príslušnými útvarmi overuje, že delegovaný správca uplatňuje politiky v súlade s požiadavkami platných predpisov v oblasti riadenia rizík udržateľnosti.

V závislosti od cieľov sledovaných produktom a jeho klasifikácie podľa nariadenia SFDR si Spoločnosť vyhradzuje právo preskúmať najmä tieto dokumenty, ktorých účelom je:

- preveriť postupy zavedené delegovaným správcom na účinné zohľadňovanie aspektov udržateľnosti v investičnom procese;
- zabezpečiť súlad delegovaného správcu s princípmi prijatými Spoločnosťou v tejto politike.

Posudzované dokumenty zahŕňajú najmä:

- politiku udržateľnosti na úrovni správcovskej spoločnosti (dokumenty týkajúce sa iniciatív v oblasti udržateľnosti a záväzkov správcu);

- politiku investičného riadenia (procesy a postupy uplatňované pri riadení rizík udržateľnosti, politiky vylúčenia a pod.) definovanú pre konkrétne spravované portfólio, ak je k dispozícii;
- monitorovacie správy využívajúce najmä tieto KPI:
  - o vývoj metrik používaných na meranie rizík udržateľnosti;
  - o správy o porušeníach politík udržateľnosti v prípade investícií do kontroverzných emitentov;
  - o monitorovanie procesu riešenia kontroverzií;
  - o monitorovanie prijatých nápravných opatrení.

V súlade s internými pravidlami Spoločnosť nedeleguje výkon hlasovacích práv na delegovaných správcov. Aj pri týchto produktoch preto uplatňuje dokument „Stratégia výkonu účastníckych a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A.“

Na delegovaných správcov sa zároveň vzťahujú aj makrostratégie „negatívneho skríningu“ opísané v časti „Metódy zohľadňovania aspektov udržateľnosti v investičnom procese“. Na tento účel útvar Compliance & AML vykonáva pravidelné monitorovanie prijatého prístupu.

Od týchto obmedzení možno upustiť len:

- na základe osobitných pokynov klienta v rámci služby riadenia portfólia, alebo
- v prípade rozporu s podmienkami verejného obstarávania alebo súťažnej dokumentácie.

## **9. POSÚDENIE VPLYVU RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI NA VÝKONNOSŤ FINANČNÝCH PRODUKTOV**

V súlade s článkom 6 nariadenia SFDR spoločnosť Eurizon Capital SGR posudzuje pravdepodobné vplyvy rizík udržateľnosti na výkonnosť finančných produktov.

Útvar Risk Management preto prijal metodiku, ktorá analyzuje riziká udržateľnosti v rámci širšieho systému merania a riadenia finančných rizík spravovaných produktov.

Posúdenie pravdepodobného vplyvu rizík udržateľnosti na výnosy je založené na nasledujúcich premenných:

- riziko udržateľnosti produktu, vyjadrené prostredníctvom ESG ratingu, vypočítaného na základe údajov poskytovaných špecializovaným poskytovateľom dát MSCI Solutions;
- syntetický ukazovateľ rizikovosti produktu, v súlade s údajmi uvedenými v predajnej dokumentácii.

Na základe kombinácie hodnôt týchto dvoch premenných sa určí úroveň pravdepodobného vplyvu, ktorá je klasifikovaná podľa internej metodiky na päťstupňovej škále od „nízkej“ po „vysokú“.

Pravdepodobný vplyv rizík udržateľnosti na finančné výnosy sa považuje za nízky pri produktoch s nízkym syntetickým ukazovateľom rizika a zároveň s ESG ratingom nachádzajúcim sa vo vyšších hodnotiacich pásmach. Úroveň vplyvu sa následne postupne zvyšuje v závislosti od vyššej rizikovosti produktu a/alebo nižšieho ESG ratingu.

## **10. HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ NA UDRŽATEĽNOSŤ**

V nasledujúcich častiach je opísaná metodika, ktorú Spoločnosť prijala na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

### **10.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SPOLOČNOSTI**

V súlade s článkom 4 nariadenia SFDR spoločnosť Eurizon Capital SGR vypracúva každoročné vyhlásenie, ktoré schvaľuje predstavenstvo a ktoré je zverejnené na webovom sídle spoločnosti. Toto vyhlásenie:

- opisuje stratégie prijaté na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti;
- stanovuje súvisiace opatrenia na ich zmierňovanie a určuje priority, ktorým sa má venovať osobitná pozornosť.

Vzhľadom na to, že niektoré geografické oblasti zaostávajú pri podpore vyšších štandardov udržateľného rozvoja a niektoré priemyselné odvetvia sú zo svojej podstaty viac vystavené rizikám a disponujú menším počtom príležitostí na udržateľný rast, spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérske spoločnosti (ďalej spoločne len „Eurizon“) zastávajú názor, že hodnotenie by malo zohľadňovať geografický a/alebo sektorový kontext, ako aj schopnosť spoločností zavádzať stratégie udržateľného rozvoja, transformovať svoj obchodný model alebo využívať príležitosti na ďalší rozvoj.

Hoci mnohé investície realizované v mene finančných produktov môžu mať pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých sa investuje, a na ich zainteresované strany, aktíva držané v spravovaných produktoch môžu mať aj negatívne dopady na životné prostredie alebo na ľudí (tzv. hlavné nepriaznivé vplyvy investícií na udržateľnosť).

Vzhľadom na širokú škálu činností, geografických oblastí a odvetví, do ktorých spoločnosti divízie Asset Management investujú prostredníctvom svojich produktov, nie sú potenciálne nepriaznivé vplyvy homogénne. Eurizon však považuje primerané monitorovanie expozície voči sociálnym a environmentálnym otázkam za prioritu pri zmierňovaní potenciálnych negatívnych dopadov svojich investícií.

Expozícia investovaných spoločností voči rizikám udržateľnosti môže mať priame alebo nepriame dôsledky na finančnú výkonnosť investícií, ako aj na reputačné a etické riziká. Preto Eurizon kladie dôraz najmä na:

- dodržiavanie ľudských práv a boj proti výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní;
- environmentálne otázky vrátane zmierňovania a adaptácie na zmenu klímy, ochrany biodiverzity a obmedzovania odlesňovania;
- dodržiavanie zásad riadnej správy a riadenia spoločností.

Eurizon sa aktívne usiluje o zmierňovanie nepriaznivých vplyvov investícií prostredníctvom stratégií, ktoré zahŕňajú:

- negatívny skríning emitentov, ktorého cieľom je obmedziť riziká vyplývajúce z expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetviach považovaných za nezodpovedné (napríklad fosílna palivá alebo zakázané a nekonvenčné zbrane) alebo voči emitentom spojeným so závažnými environmentálnymi, sociálnymi alebo governance problémami;
- pozitívnu integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a tvorby finančných portfólií, ako aj výber udržateľných investícií v súlade s nariadením SFDR;
- angažovanosť voči spoločnostiam, do ktorých investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a podľa potreby aj prostredníctvom dialógu zameraného najmä na environmentálne a sociálne otázky.

Na ochranu investorov a ostatných zainteresovaných strán Eurizon zaviedol osobitné mechanizmy:

- zabezpečujúce transparentnosť prístupu k udržateľnosti investícií;
- zamerané na riadenie rizík s cieľom monitorovať zodpovedné prijímanie investičných rozhodnutí v rámci spravovaných aktív.

Vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti Eurizon definoval primerané postupy na identifikáciu, analýzu a určovanie priorít týchto vplyvov, a to

prostredníctvom ich monitorovania na základe údajov získaných od špecializovaného poskytovateľa údajov MSCI Solutions.

V tomto kontexte útvary LTSS, Responsible Investments & Stewardship v rámci investičného oddelenia a útvar Risk Management spoločnosti Eurizon Capital SGR dohliadajú na identifikáciu a určovanie priorít hlavných nepriaznivých vplyvov prostredníctvom monitorovania ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov (Principal Adverse Impact Indicators – PAI).<sup>34</sup>

Výsledky vykonaných analýz sa predkladajú Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ktorý je zodpovedný za určovanie vhodných opatrení na zmiernenie nepriaznivých dopadov súvisiacich s rizikami udržateľnosti a za stanovenie priorít pre nasledujúce obdobie. O výsledkoch je následne informovaný aj ESG výbor na svojom najbližšom zasadnutí.

V najlepšom záujme svojich finančných produktov sa Eurizon zaväzuje:

- pokračovať v rozvoji svojich politík udržateľnosti s cieľom podporovať zmierňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, vrátane zavádzania nových stratégií negatívneho a/alebo pozitívneho skríningu aktív;
- zameriavať svoje aktivity engagementu voči spoločnostiam, do ktorých investuje, na zlepšovanie ich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom odpredaj investície považuje za krajnú možnosť.

Eurizon zároveň uznáva, že efektívne riadenie hlavných environmentálnych a sociálnych nepriaznivých vplyvov si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto sa hlási k medzinárodne uznávaným štandardom a kódexom zodpovedného podnikania.

## 10.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV

Posudzovanie hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich opatrení na ich zmiernenie predstavujú neoddeliteľnú súčasť prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti.

V tejto súvislosti Spoločnosť prijala internú metodiku, ktorá stanovuje spôsob zohľadňovania tzv. **ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov („Principal Adverse Impact indicators“ – PAI)** v rámci spravovaných aktív v súlade s článkom 7 nariadenia SFDR.

Tento rámec zahŕňa používanie špecifických ukazovateľov ustanovených v **Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1288**<sup>35</sup>, ktoré sú priraďované jednotlivým finančným produktom podľa ich charakteristík a investičných cieľov, pričom vychádzajú z ochranných mechanizmov už definovaných Spoločnosťou.

Pre každý z uvedených mechanizmov Spoločnosť identifikovala príslušné ukazovatele vplyvu s cieľom zabezpečiť transparentnosť v predajnej dokumentácii, pokiaľ ide o spôsob, akým sa tieto ukazovatele zohľadňujú pri jednotlivých spravovaných produktoch.

<sup>34</sup> Ďalšie informácie sú uvedené v dokumente „Principal Adverse Impact Statement of Eurizon Capital SGR S.p.A. and subsidiaries“, dostupnom na webovom sídle spoločnosti.

<sup>35</sup> Delegované nariadenie Komisie špecifikuje obsah, metodiky a spôsob prezentácie informácií požadovaných podľa článku 4 nariadenia SFDR vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom na úrovni subjektu, a to v oblasti ukazovateľov udržateľnosti týkajúcich sa: (i) klímy a ďalších environmentálnych nepriaznivých vplyvov a (ii) zamestnaneckých a sociálnych otázok, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

## 11. INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITÍK ODMEŇOVANIA A MOTIVÁCIE

Politiky odmeňovania a motivácie Spoločnosti zohľadňujú riziká udržateľnosti v súlade s článkom 5 nariadenia SFDR.<sup>36</sup>

Ročné systémy odmeňovania konkrétne zahŕňajú:

- pridelenie osobitného strategického cieľa členom skupiny Group Risk Takers, Company Risk Takers a strednému manažmentu, ktorí nepatria do línie investičného riadenia, pričom tento cieľ súvisí s iniciatívami Spoločnosti zohľadňujúcimi environmentálne, sociálne a governance faktory (**ESG faktory**);
- korekčný mechanizmus teoretickej výšky prémie pre zamestnancov patriacich do línie manažérov zodpovedných za riadenie rizík udržateľnosti (tzv. „sustainability corrective mechanism“), ktorý je založený na porovnaní:
  - o „**ratingu udržateľnosti**“ spravovaných portfólií (t. j. váženého priemeru ESG skóre produktov zverených konkrétnemu manažérovi),
  - o s **cieľovým ratingom** (t. j. priemerným ESG skóre referenčných parametrov produktu, najmä benchmarku alebo investičného univerza),

v súlade s metodikou opísanou v časti „**Integrácia ESG faktorov (ESG Promotion)**“.

## 12. REVÍZIA POLITIKY A JEJ ZVEREJŇOVANIE

Politika udržateľnosti Spoločnosti je najmenej raz ročne preskúmaná útvarom Responsible Investments & Stewardship v koordinácii s útvarom Compliance & AML, s cieľom posúdiť súlad metodík používaných Spoločnosťou s vývojom národných a medzinárodných osvedčených postupov.

O všetkých navrhovaných zmenách je najskôr informovaný ESG výbor, pričom následne sú predložené na schválenie predstavenstvu Spoločnosti.

## 13. PODÁVANIE SPRÁV

V súlade s požiadavkami platných právnych predpisov Spoločnosť sprístupňuje klientom, investorom a ostatným zainteresovaným stranám toto zhrnutie Politiky udržateľnosti, ako aj každú jej významnú zmenu, na webovom sídle [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com).

V súlade s termínmi stanovenými nariadením SFDR sa Spoločnosť zaväzuje poskytovať transparentné informácie v pravidelných správach o produktoch, ktoré:

- podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky, alebo ich kombináciu, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých investujú, dodržiavajú zásady dobrej správy a riadenia;
- sledujú ciele udržateľných investícií.

Tieto správy obsahujú kvalitatívne aj kvantitatívne informácie.

## 14. MODEL SPRÁVY A RIADENIA DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ

Spoločnosť Eurizon Capital SGR ako spoločnosť skupiny Intesa Sanpaolo, na ktorú sa vzťahuje model koordinácie a kontroly materskej spoločnosti, je povinná implementovať usmernenia vydané materskou spoločnosťou v oblasti riadenia rizík udržateľnosti:

<sup>36</sup> Podľa článku 5 nariadenia SFDR: „Účastníci finančného trhu a finanční poradcovia zahrnú do svojich politík odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky zosúladené s integráciou rizík udržateľnosti, a tieto informácie zverejnia na svojich webových sídlach.“

- ich prispôbením vlastnému organizačnému a korporátnemu prostrediu a špecifikám miestnej regulácie správy aktív;
- ich predložením na schválenie predstavenstvu.

V prípadoch, keď je to vhodné, sa tieto usmernenia prispôsobujú v súlade so zásadou proporcionality.

Ako vedúca spoločnosť divízie Asset Management, ktorá priamo alebo nepriamo vlastní kontrolné podiely v dcérskych spoločnostiach, je Eurizon Capital SGR zodpovedná za:

- šírenie usmernení skupiny a tejto Politiky udržateľnosti medzi dcérskymi spoločnosťami;
- zabezpečenie ich implementácie v príslušnom právnom a organizačnom prostredí jednotlivých spoločností.

V súlade so zásadou proporcionality spoločnosti menšieho rozsahu obmedzujú rozsah svojich opatrení len na oblasti, ktoré sú z pohľadu ich podnikania najvýznamnejšie.

Pri implementácii požiadaviek vydaných konečnou materskou spoločnosťou (ISP) a spoločnosťou Eurizon Capital SGR zohľadňujú zahraničné dcérske spoločnosti svoje špecifické podmienky a miestne regulačné požiadavky. Tieto posúdenia sa vykonávajú za podpory príslušných útvarov Compliance.

Na účely správnej implementácie politik udržateľnosti poskytuje Eurizon Capital SGR svojim dcérskym spoločnostiam odbornú podporu:

- ESG výboru pri tvorbe politik udržateľnosti;
- útvaru Responsible Investments & Stewardship, ktorý:
  - podporuje šírenie a implementáciu princípov udržateľného investovania,
  - presadzuje integráciu environmentálnych, sociálnych a governance faktorov do investičného procesu,
  - monitoruje trhovú prax s cieľom podporovať inovácie metódik a procesov,
  - iniciuje proces engagementu voči problematickým emitentom;
- tímu LTSS, ktorý monitoruje emitentov najviac vystavených rizikám udržateľnosti.

## 15. DEFINÍCIE

V nasledujúcej časti sú uvedené definície hlavných pojmov použitých v tejto politike, ktoré zohľadňujú:

- požiadavky regulačného rámca,
- ako aj interné metodiky prijaté Spoločnosťou na analýzu a riadenie rizík udržateľnosti.

| TERMÍN                    | POPIS   |
|---------------------------|---|
| Článok 6 SFDR             | Produkt, ktorý integruje riziká udržateľnosti do svojich investičných rozhodnutí.   |
| Článok 8 SFDR             | Finančný produkt, ktorý podporuje okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky, alebo ich kombináciu, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investujú, dodržiavajú dobré riadiace postupy.                                    |
| Článok 9 SFDR             | Finančný produkt, ktorého cieľom je udržateľné investovanie a index bol určený ako referenčný referenčný bod.   |
| Dobré korporátne riadenie | Produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investujú do spoločností, ktoré dodržiavajú dobré riadiace praktiky, najmä pokiaľ ide o robustné riadiace štruktúry, vzťahy s personálom, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových povinností. |

| TERMÍN  | POPIS  |
|---|--|
| Finančný poradca  | Finanční sprostredkovatelia podliehajúci SFDR, medzi ktoré patria okrem iného spoločnosti spravujúce UCITS a AIF, ktoré poskytujú investičné poradenské služby.  |
| DNSH  | Nespôsobte významnú ujmu. Toto sa vzťahuje na jedno z kritérií potrebných na posúdenie, či investícia dosahuje cieľ udržateľných investícií podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088.   |
| Due Diligence   | Aktivita na analýzu finančných a/alebo udržateľných aspektov súvisiacich so spoločnosťou alebo finančným produktom.  |
| Emisie skleníkových plynov                                    | Emisie skleníkových plynov zodpovedajú hladinám oxidu uhličitého, oxidu uhoľnatého, oxidu siričitého a ďalších plyných vedľajších produktov priemyselných produktov, ktoré spoločnosť používa na svoje aktivity.   |
| Emisie skleníkových plynov v rámci Scope 1, Scope 2 a Scope 3 | Emisie uhlíka v rozsahu 1, teda emisie generované zo zdrojov kontrolovaných spoločnosťou, ktoré vypúšťajú základné aktivity;<br>Emisie uhlíka v rozsahu 2, t. j. emisie vzniknuté spotrebou elektriny, pary alebo iných zdrojov zakúpenej energie generovanej spoločnosťou v počiatočných oblastiach;<br>Uhlíkové emisie v rozsahu 3, teda všetky nepriame emisie, ktoré neboli uvedené vyššie, ktoré sa vyskytujú v hodnotovom reťazci spoločnosti, ktorá toto vyhlásenie vydáva, vrátane emisií v hornom a dolnom prúde, najmä pre sektory s významným dopadom na klimatickú zmenu a jej zmiernenie.   |
| Faktory udržateľnosti   | Otázky týkajúce sa životného prostredia a sociálnych záležitostí, personálu, rešpektovania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.   |
| FATF  | Finančná akčná pracovná skupina má za úlohu vypracovať a vypracovať stratégie na boj proti praniu kapitálu nelegálneho pôvodu a prevenciu financovania terorizmu.  |
| Čierna listina FATF   | Zoznam krajín s vysokým rizikom vzhľadom na nedostatky v boji proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia, ktoré definuje FATF.  |
| FATF Grey List  | Zoznam krajín podliehajúcich intenzívnemu monitorovaniu vzhľadom na nedostatky v usmerneniach na boj proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia definovaných FATF.  |
| Green Bond  | Dlhové cenné papiere vydané vládami, ich verejnými agentúrami, nadnárodnými inštitúciami alebo korporátnymi emitentmi, ktorých výnosy sa používajú na financovanie alebo refinancovanie, čiastočne alebo úplne, nových projektov a/alebo existujúcich projektov, ktoré prinášajú environmentálne výhody a/alebo pozitívne klimatické podmienky.  |
| Greenwashing  | Prax, kde potvrdenia, vyhlásenia, kroky alebo komunikácia týkajúca sa udržateľnosti neodrážajú jasne a spravodlivo základný profil udržateľnosti subjektu, produktu alebo finančnej služby. Táto prax môže byť zavádzajúca pre spotrebiteľov, investorov alebo iných účastníkov trhu.  |
| Angažovanosť (zapojenie)                                      | Dialóg medzi spoločnosťami a investormi (najmä inštitucionálnymi, ako sú podielové fondy, dôchodkové fondy, poisťovne a pod.) s cieľom podporiť pozitívne zmeny vo firmách a dosiahnuť väčšiu udržateľnosť korporátnych aktivít.   |
| Poskytovateľ informácií                                       | Profesionálny poskytovateľ údajov a/alebo informácií.  |
| Environmentálne udržateľné investície                         | Investícia do jednej alebo viacerých ekonomických aktivít považovaných za environmentálne udržateľné v zmysle nariadenia (EÚ) 852/2020. Najmä sa ekonomická činnosť považuje za environmentálne udržateľnú, ak (i) znamená investíciu do jednej alebo viacerých ekonomických aktivít, ktoré spĺňajú kritériá environmentálne udržateľné podľa článku 9 SFDR (zmierňovanie klimatických zmien; adaptácia na klimatické zmeny; udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov; prechod na cirkulárnu ekonomiku; prevencia a kontrola znečistenia; ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov); (ii) nespôsobuje významnú ujmu žiadnemu z environmentálnych cieľov |

| TERMÍN                               | POPIS   |
|--------------------------------------|---|
|                                      | podľa článku 9 SFDR a v súlade s článkom 17; (iii) prebieha v súlade s minimálnymi zárukami predpokladanými v článku 18 (Minimálne záruky); (iv) spĺňa technické kritériá výberu stanovené komisiou   |
| Udržateľné investície                | Investícia do ekonomickej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu, meranému napríklad kľúčovými ukazovateľmi efektívnosti zdrojov týkajúcich sa využívania energie, obnoviteľných zdrojov, surovín, vodných zdrojov a pôdy, produkcie odpadu, emisií skleníkových plynov, ako aj vplyvu na biodiverzitu a cirkulárnu ekonomiku; alebo investícia do ekonomickej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investícia, ktorá prispieva k boju proti nerovnosti, alebo ktorá podporuje sociálnu inklúziu, integráciu a priemyselné vzťahy; alebo investície do ľudského kapitálu alebo do komunít, ktoré sú ekonomicky či sociálne znevýhodnené, za predpokladu, že tieto investície budú v súlade s dobrými riadiacimi postupmi, najmä pokiaľ ide o pevné riadiace štruktúry, vzťahy s personálom, odmeňovanie personálu a dodržiavanie daňových povinností.   |
| Kľúčový ukazovateľ výkonnosti        | Indikátor navrhnutý na meranie výkonnosti obchodného procesu alebo činnosti.  |
| Obmedzená chyba sledovania           | Typ investičného fondu, ktorý má obmedzenú odchýlku od referenčného indexu.   |
| Hlavné prívodné štruktúry            | Štruktúra, v ktorej sú aktíva takzvaného <u>feeder fondu</u> investované úplne alebo prevažne do tzv. hlavného fondu.   |
| NACE                                 | "Štatistická klasifikácia ekonomických aktivít v Európskom spoločenstve", systém Európskej únie klasifikujúci ekonomické aktivity ( <a href="https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace_all.html">https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace_all.html</a> ).  |
| Nesplácaná pôžička                   | Zlé úvery, inak nazývané "nesplácané úvery" alebo "NPL", sú expozície voči stranám, ktoré kvôli zhoršeniu svojej ekonomickej a finančnej situácie nie sú schopné plne alebo čiastočne splniť svoje zmluvné záväzky. Konkrétne, v súlade s definíciami nesplácaných úverov prijatými Bankou Talianska a harmonizovanými na úrovni SSM, odrážajú kritériá zverejnené v roku 2013 Európskym bankovým úradom (EBA) a znamenajú: (i) zlé úvery, t. j. expozície so stranami, ktoré sú insolventné alebo v situáciách, ktoré sú v podstate rovnaké, (ii) nepravdepodobné, že pôžičky budú realizovať, t. j. expozície (okrem tých, ktoré sú klasifikované ako zlé pôžičky), pri ktorých je nepravdepodobné, že dlžník bez použitia opatrení, ako je vymáhanie záruk, splní svoje zmluvné záväzky v plnej miere a (iii) oneskorené a/alebo oneskorené expozície, t. j. expozície (iné ako tie klasifikované ako zlé úvery alebo UTP), ktoré vypršali alebo prekročili limity úverovej facility o viac ako 90 dní a sú nad predtým stanoveným prahom materiality. |
| Environmentálny cieľ                 | Environmentálne ciele sú: i) zmiernenie klimatických zmien; ii) adaptácia na klimatické zmeny; iii) udržateľné využívanie a ochranu vodných a morských zdrojov; iv) prechod na cirkulárnu ekonomiku; v) prevencia a kontrola znečistenia; vi) ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov   |
| OECD                                 | Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj   |
| Cieľové UCI                          | Podniky v kolektívnych investíciách, do ktorých môžu byť investované inými podielovými investičnými fondmi na konci procesu due diligence.  |
| Medzinárodná organizácia práce (ILO) | Medzinárodná organizácia práce je špecializovaná agentúra OSN, ktorá podporuje sociálnu spravodlivosť a medzinárodne uznávané ľudské práva, so zvláštnym zreteľom na prácu vo všetkých jej aspektoch.   |
| PAI                                  | Hlavné ukazovatele nepriaznivých dopadov (PAI) definované delegovaným nariadením (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele merajú vplyv investičných rozhodnutí a investičných rád na faktory udržateľnosti s cieľom monitorovať dopady investičných rozhodnutí na rôzne dimenzie, ako je životné prostredie, spoločnosť alebo ekonomika.   |

| TERMÍN  | POPIS   |
|---|---|
| Účastník finančných trhov                       | (i) Poistovňa, ktorá sprístupňuje investičný poistný produkt (IBIP); (ii) investičná firma poskytujúca služby správy portfólia; (iii) korporátny alebo profesionálny dôchodkový subjekt (EPAP); (iv) tvorca dôchodkového produktu; (v) správcu alternatívnych investičných fondov (GEFIA); (vi) dodávateľa individuálneho paneurópskeho dôchodkového produktu (PEPP); (vi) správcu registrovaného kvalifikovaného fondu rizikového kapitálu v súlade s článkom 14 nariadenia (EÚ) č. 345/2013; (vii) správcu registrovaného kvalifikovaného fondu sociálneho podnikania v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 346/2013; (viii) spoločnosť spravujúcej podniky na kolektívne investície do prevoditeľných cenných papierov (UCITS) a úverový subjekt poskytujúci služby správy portfólia. |
| Investičný proces                               | Proces výberu investícií zahŕňa riadiace aktivity pod dohľadom predstavenstva, generálneho riaditeľa a riaditeľa investícií, ako aj zavedenie jednotných portfóliových manažérskych možností.   |
| Produkty viazané na indexy                      | Finančné produkty, ako sú podielové investičné fondy, ktoré majú pasívnu investičnú politiku založenú na replikácii výnosu daného finančného indexu.  |
| Riziko udržateľnosti                            | Environmentálna, sociálna alebo riadiaca udalosť či podmienka, ktorá, ak nastane, môže mať skutočný alebo potenciálne významný negatívny vplyv na investičnú hodnotu.   |
| SBTi  | Vedecky založená cieľová iniciatíva (SBTi): medzinárodná iniciatíva vytvorená na podporu podnikov pri definovaní ich vlastných cieľov v oblasti zmiernenia klimatických zmien v súlade s vedeckými cieľmi.  |
| ESG skóre                                       | Skóre prideľované špecializovanými agentúrami emitentom finančných nástrojov, ako sú podniky a vlády. Na rozdiel od kreditných skóre, ktoré meria pravdepodobnosť nesplatenia emitenta a tým aj jeho kreditné riziko, ESG skóre meria príležitosti a riziká, ktorým sú podniky vystavené v súvislosti s faktormi udržateľnosti (životné prostredie, sociálne a korporátne riadenie).  |
| Sociálne puto                                   | Dlhové cenné papiere, z ktorých výnosy sa používajú na získavanie finančných prostriedkov na financovanie nových a/alebo už existujúcich projektov, ktoré majú pozitívny vplyv na spoločenskú sféru.  |
| Zainteresované strany                           | Jednotlivci, skupiny alebo subjekty, ktoré majú záujem alebo podiel na organizácii, spoločnosti, projekte alebo aktivite. Zainteresované strany môžu byť ovplyvnené konaním organizácie alebo ju môžu následne ovplyvniť.   |
| Správa  | Interakcia s investormi dosiahnutá prostredníctvom (i) uplatňovania participačných a hlasovacích práv a (i) zapojenia investorov.   |
| Dlhopis udržateľnosti                           | Dlhové cenné papiere, z ktorých výnosy sa používajú výhradne na financovanie alebo refinancovanie kombinácie zelených a sociálnych projektov.   |
| Ciele udržateľného rozvoja alebo SDGs           | Tieto predstavujú 17 prepojených cieľov (uvedených v č. 169 cieľoch) stanovených OSN s cieľom podporiť uvedomelejší a dlhodobejší globálny rozvoj, ktorý zahŕňa blaho ľudí, ochranu a starostlivosť o prírodné prostredie a reakcie na najdôležitejšie spoločenské otázky (1 - Žiadna chudoba, 2 - Nulový hlad, 3 - Dobré zdravie a pohoda, 4 - Kvalitné vzdelávanie, 5 - Rodová rovnosť, 6 - Čistá voda a sanitácia, 7 - Dostupná a čistá energia, 8 - Dôstojná práca a hospodársky rast, 9 - Priemysel, inovácie a infraštruktúra, 10 - Zníženie nerovností, 11 - Udržateľné mestá a komunity, 12 - Zodpovedná spotreba a výroba, 13 - Klimatické opatrenia, 14 - Život pod vodou, 15 - Život na súši, 16 - Mier, spravodlivosť a silné inštitúcie, 17 - Partnerstvá pre ciele).          |
| Regulácia udržateľného finančného zverejňovania | Nariadenie (EÚ) 2019/2088 Európskeho parlamentu a Rady z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou vo finančnom sektore (SFDR).  |

| TERMÍN                   | POPIS  |
|--------------------------|--|
| Európska taxonómia       | Klasifikačný systém zavedený nariadením (EÚ) 2020/852, ktorý stanovuje všeobecný rámec na určenie, či môže byť hospodárska činnosť považovaná za environmentálne udržateľnú.   |
| Globálny pakt OSN (UNGC) | Iniciatíva Organizácie Spojených národov (OSN) na mobilizáciu súkromného sektora a korporátnych organizácií k prijatiu zodpovedných a udržateľných obchodných praktík založených na desiatich univerzálnych princípoch pokrývajúcich oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii. |
| Zásady OSN (UNGP)        | Zásady OSN o podnikaní a ľudských právach, ktoré stanovujú usmernenia pre všetky spoločnosti, aby rešpektovali ľudské práva nad rámec dodržiavania národných zákonov a predpisov.  |