



**PREHĽAD POLITIKY UDRŽATEĽNOSTI
SPOLOČNOSTI EURIZON ASSET MANAGEMENT
SLOVAKIA, SPRÁV. SPOL., A.S.**

Január 2023

OBSAH

1.	PREDSLOV	3
2.	ÚVOD	3
3.	ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON VOČI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB	5
3.1.	PRINCÍPY SPOJENÝCH NÁRODOV PRE ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (<i>PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT – PRI</i>)	6
3.2.	PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA	6
3.3.	<i>EUROSIF</i>	7
3.4.	CDP	7
3.5.	<i>INICIATÍVA MANAŽÉROV S ČISTOU NULOU</i>	7
3.6.	<i>SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE ZMENU KLÍMY</i>	8
3.7.	FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANČNÉ	8
3.8.	MEDZINÁRODNÁ SIEŤ RIADENIA SPOLOČNOSTÍ (<i>INTERNATIONAL CORPORATE GOVERNANCE NETWORK – ICGN</i>)	8
4.	ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESSE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI	8
5.	ROZSAH APLIKÁCIE	10
6.	PROCES INTEGROVANIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO PROCESU INVESTOVANIA SPRAVOVANÝCH AKTÍV (<i>MANAGED ASSETS INVESTMENT PROCESS</i>)	11
7.	PROCES SKRÍNINGU CIEĽOVÝCH UCI FONDOV FONDÓV TRETÍCH STRÁN V SÚVISLOSTI S FAKTORMI SRI A ESG	13
8.	PROCES SKRÍNINGU ALTERNATÍVNYCH INVESTIČNÝCH FONDOV (AIF) RADU „ITEЯ“	13
9.	MANDÁTY SPRÁVY FONDOV FONDÓV TRETÍCH STRÁN	14
10.	HĽAVNÉ NEGATÍVNE VPLYVY VÝBERU INVESTÍCIÍ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV	14
11.	SKÓRE ESG EURIZON	15
12.	TRANSPARENTNOSŤ NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ VÝBERU INVESTÍCIÍ NA ÚROVNI SUBJEKTU ...	16
13.	INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITIKY ODMEŇOVANIA A STIMULOV	16
14.	PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA	17
15.	INFORMOVANIE	17

1. PREDISLOV

Text nasledujúcich častí je prevzatý z modelového prehľadu politiky z októbra 2022, ktorý poskytla spoločnosť Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („Eurizon SK“) jej materská spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. Znenie pripravené materskou spoločnosťou bolo zachované, aby odrážalo skupinový prístup a zároveň umožňovalo, podľa potreby, ďalšiu implementáciu v rámci Eurizon SK. Preto je potrebné nasledujúce časti interpretovať primerane. Odkazy na spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. a ekvivalentné označenia by sa spravidla mali vykladať ako odkazy na spoločnosť Eurizon SK.

V súčasnosti spoločnosť Eurizon SK implementuje procesy opísané v tomto prehľade politiky a označované ako Závazný skríning sociálne zodpovedných investícií (*Socially Responsible Investments – SRI*) (*SRI Binding Screening*), Závazný skríning environmentálnych sociálnych a riadiacich faktorov (*Environmental, Social and Governance – ESG*) (*ESG Binding Screening*), Integrácia výberu subjektov kolektívneho investovania (*Manager Selection Integration*) a Integrácia ESG skóre (*ESG Score Integration*). Spoločnosť Eurizon SK vynakladá maximálne úsilie na zverejňovanie informácií a plnenie ďalších povinností v zmysle Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (*Regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector – SFDR*), Nariadenia o taxonómii (*Taxonomy Regulation*), delegovaných nariadení EÚ (tzv. *regulačné technické normy*) (*Regulatory Technical Standards – RTS*) a lokálneho zákona o kolektívnom investovaní (*Collective Investment Act – CIA*).

2. ÚVOD

Ako účastník finančných trhov a finančný poradca má spoločnosť Eurizon Capital SGR („Eurizon Capital SGR“ alebo „Spoločnosť“) zverenecký záväzok voči svojim klientom a investorom a vo všeobecnosti aj voči zainteresovaným stranám, čo si vyžaduje, aby sa otázky súvisiace s udržateľnosťou riadili efektívne, s osobitným zreteľom na výnosy z finančných produktov a na emitentov, do ktorých Spoločnosť investuje. V súlade so svojou vlastnou „Zásadou angažovanosti“ sa SGR domnieva, že emitenti, ktorí prijímajú vysoké štandardy na sociálnej, environmentálnej a korporátnej úrovni, sú schopní vytvárania udržateľného výkonu z dlhodobého hľadiska.

Tento dokument predstavuje Politiku týkajúcu sa integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu spoločnosti Eurizon Capital SGR podľa článku 3¹ nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (tzv. „Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní“, alebo „*Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR*“) a súvisiacich vykonávacích predpisov.

V tejto politike sú opísané metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov, ktoré Spoločnosť prijala s cieľom zahrnúť analýzu rizika² udržateľnosti do vlastného investičného procesu týkajúceho sa kolektívnej správy aktív a služieb správy portfólia, ako aj do odporúčaní v rámci služieb investičného poradenstva.

Spolu s týmito metodikami sa predpokladá prijatie špecifických procesov výberu finančných nástrojov, ktoré sú vhodne kalibrované na základe charakteristík a cieľov jednotlivých spravovaných produktov, ktoré zohľadňujú environmentálne, sociálne a podnikové faktory (ESG) a princípy sociálne zodpovedných investícií (SRI).

Kritériá na výber a monitorovanie emitentov na základe profilov ESG a SRI kombinujú tradičné finančné analýzy profilov rizika/výnosu emitentov, ktoré Spoločnosť zvažuje pri rozhodovaní o investíciách, aby sa (i) vyhla environmentálnym, sociálnym a podnikovým podmienkam riadenia, ktoré majú skutočný alebo potenciálny významný negatívny vplyv na hodnotu investícií spravovaných aktív, a aby sa (ii) využili schopnosti emitentov využívať príležitosti na udržateľný rast.

Tento dokument tiež opisuje, ako spoločnosť Eurizon Capital SGR zohľadňuje nasledujúce faktory:

- hlavné negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti podľa článku 4³ a 7⁴ Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (SFDR) a súvisiacich vykonávacích predpisov.

¹ Účastníci finančného trhu zverejňujú na svojich webových stránkach informácie o svojich politikách integrácie rizík udržateľnosti do procesov investičného rozhodovania. Finanční poradcovia zverejňujú na svojich webových stránkach informácie o svojich politikách integrácie rizík udržateľnosti do svojho investičného alebo poisťového poradenstva.

² Environmentálna, sociálna alebo riadiaca udalosť alebo stav, ktorý, ak nastane, môže mať skutočný alebo potenciálny významný negatívny vplyv na hodnotu investície.

- Riziká udržateľnosti vo vlastnej politike odmeňovania a stimulov podľa článku 5⁵ SFDR.

Európsky zákonodarca ďalej rozšíril právny rámec o tieto ustanovenia:

- Nariadenie (EÚ) 2020/852 („nariadenie o taxonómii“) o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií;
- Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1253, pokiaľ ide o integráciu faktorov udržateľnosti klienta investičnými spoločnosťami;
- Delegovaná smernica Komisie (EÚ) 2021/1269, pokiaľ ide o integráciu faktorov udržateľnosti do povinností v oblasti správy produktov;
- Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288, ktorým sa opisujú regulačné technické normy pre obsah a prezentáciu informácií v predzmluvných dokumentoch, na webových stránkach a v pravidelných správach.

V tejto súvislosti spoločnosť SGR presadzuje špecifické školenia pre svojich zamestnancov, aby upevnili ich povedomie a pochopenie problémov súvisiacich s udržateľnosťou.

³ Účastníci finančného trhu zverejnia a aktualizujú na svojich webových stránkach [vynechanie], ak zvažujú hlavné nepriaznivé účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, vyhlásenie týkajúce sa ich politík povinnej starostlivosti s ohľadom na tieto účinky, pričom náležite zohľadnia ich veľkosť, povahu a rozsah ich činností a typ finančných produktov, ktoré sprístupňujú.

⁴[vynechanie] pri každom finančnom produkte, ak účastník finančného trhu uplatní článok 4 [vynechanie], bude uvedené toto: a) jasné a odôvodnené vysvetlenie, či sú pri finančnom produkte zvážené hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti a ako sú zvážené; b) vyhlásenie, že informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sú dostupné v informáciách, ktoré sa zverejňujú podľa článku 11 ods. 2 Nariadenia.

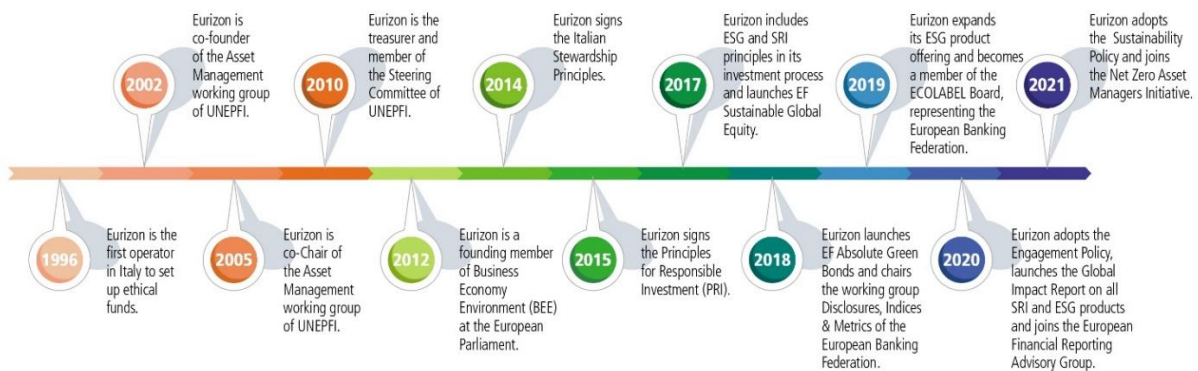
⁵ Účastníci finančného trhu a finanční poradcovia zahrnú do svojich politík odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky v súlade s integráciou rizík udržateľnosti, a zverejnia tieto informácie na svojich webových stránkach.

3. ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON VOČI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB

Vízia a poslanie spoločnosti Eurizon Capital SGR podčiarkuje dôležitosť toho, aby spoločnosti patriace do divízie správy aktív skupiny Intesa Sanpaolo spolupracovali s investíciami s cieľom presadzovať pravidlá a správanie, ktoré sa zameriavajú na aspekty udržateľnosti investícií a presadzovať vysoké štandardy správy a riadenia investorov a emitentov.

Spoločnosť je presvedčená, že spoločnosti, ktoré zohľadňujú faktory ESG vo svojich vlastných stratégiách a prevádzkových modeloch, majú väčšiu pravdepodobnosť dosiahnutia udržateľných ziskov v priebehu času, a teda zvýšenia svojej hodnoty, a to z ekonomického aj finančného hľadiska.

Nižšie sú uvedené základné míľniky spoločnosti Eurizon Capital SGR a záväzkov divízie riadenia aktív (*Asset Management*) k otázkam ESG a SRI, počnúc rokom 1996, čo je rok, keď boli na taliansky trh umiestnené prvé etické fondy:



2002 Spoločnosť Eurizon je spoluzakladateľom pracovnej skupiny UNEPFI	2010 Spoločnosť Eurizon je pokladníkom a členom Riadiaceho výboru UNEPFI	2014 Spoločnosť Eurizon podpisuje Talianske princípy správcovstva (<i>Italian Stewardship Principles</i>)	2017 Spoločnosť Eurizon zahŕňa do svojho investičného procesu princípy ESG a SRI a spúšťa program Udržateľná globálna rovnosť EF (<i>EF Sustainable Global Equity</i>)	2019 Spoločnosť Eurizon rozširuje ponuku svojho produktu ESG a stáva sa členom Rady ECOLABEL, kde zastupuje Európsku bankovú federáciu	2021 Spoločnosť Eurizon prijíma Politiku udržateľnosti (<i>Sustainability Policy</i>) a pripája sa k Iniciatíve manažérov s čistou nulou (<i>Net Zero Asset Managers Initiative</i>)
1996 Spoločnosť Eurizon je prvým operátorom v Taliansku, ktorý založil etické fondy	2005 Spoločnosť Eurizon je spolupredsedom pracovnej skupiny riadenia aktív UNEPFI	2012 Spoločnosť Eurizon je zakladajúcim členom útvaru obchodu, ekonomiky a životného prostredia (<i>Business Economy Environment – BEE</i>) Európskeho parlamentu	2015 Spoločnosť Eurizon podpisuje Princípy pre zodpovedné investovanie (<i>Principles for Responsible Investment –PRI</i>)	2018 Spoločnosť Eurizon uvádza Absolútne zelené dlhopisy EF (<i>Absolute Green Bonds</i>) a predsedá pracovnej skupine Objavy, indicie a metrika (<i>Disclosures, Indices and Metrics</i>) Európskej bankovej federácie	2020 Spoločnosť Eurizon zavádza Politiku angažovanosti (<i>Engagement Policy</i>), zavádza Správu o globálnom dopade (<i>Global Impact Report</i>) pre všetky produkty SRI a ESG a stáva sa členom Európskej skupiny pre finančné výkazníctvo (<i>European Financial Reporting Group</i>)

3.1. PRINCÍPY SPOJENÝCH NÁRODOV PRE ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (*PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT – PRI*)

Integrácia faktorov ESG a princípov SRI, okrem naplňania referenčných hodnôt a princípov skupiny Intesa Sanpaolo a divízie správy aktív, súvisí s tým, že spoločnosť od roku 2015 podporuje „Princípy zodpovedného investovania“. Tieto hlavné princípy sa týkajú spoločensky zodpovedných investícií a sú podporované Organizáciou Spojených národov z iniciatívy nasledujúcich subjektov:

- „*UNEP FI*“: *partnerstvo medzi „Programom OSN pre životné prostredie“ (United Nations Environment Programme – UNEP) a finančným priemyslom, vyvinuté s cieľom analyzovať vplyv environmentálnych a sociálnych faktorov na udržateľnosť finančnej výkonnosti;*
- „*UN Global Compact*“ (*Globálny dopad OSN*): *iniciatíva na podporu udržateľnej globálnej ekonomiky, ktorá rešpektuje ľudské práva a zamestnanosť, ochranu životného prostredia a boj proti korupcii.*

Ako signatár Zásad zodpovedného investovania prijala spoločnosť Eurizon Capital SGR tieto záväzky:

1. Začlení do analýzy investícií a do rozhodovacieho procesu environmentálne, sociálne a riadiace faktory
2. Začlení do svojej aktívnej politiky vlastníctva environmentálne, sociálne a riadiace faktory.
3. Bude požadovať od spoločnosti, do ktorých investuje, aby poskytli primerané informácie o environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktoroch, ktoré sa ich týkajú.
4. Bude podporovať schválenie a prijatie týchto Zásad medzi investormi.
5. Bude spolupracovať s finančnou komunitou s cieľom zlepšiť efektívne prijímanie týchto Zásad.
6. Bude informovať verejnosť o činnosti a pokroku Spoločnosti pri prijímaní Zásad.

Spoločnosť je povinná každý rok poskytovať transparentné informácie o svojich zodpovedných investičných aktivitách, a to tak, že vypracuje „Správu o transparentnosti zodpovedného investovania (*RI Transparency Report*)“ a sprístupní ju na webovej stránke www.unpri.org.

3.2. PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA

Spoločnosť je od roku 2014 členom hnutia „Talianske princípy správcovstva“ (*Italian Stewardship Principles*) v súvislosti s výkonom administratívnych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach definovaných spoločnosťou Assogestioni. V tejto súvislosti Spoločnosť venuje osobitnú pozornosť politikám implementovaným emitentmi, pričom podporuje diskusie so spoločnosťami, do ktorých investuje.

Zásady definované spoločnosťou Assogestioni sú v súlade so zásadami obsiahnutými v Kódexe správcov (*Stewardship Code*), ktorý presadzuje Európska asociácia pre správu fondov a aktív (*European Fund and Asset Management Association – EFAMA*), v ktorej je spoločnosť Assogestioni zúčastnená a v ktorej je spoločnosť Eurizon Capital SGR členom. Účelom je presadzovať na európskej úrovni, rozvoj dobrých praktík správy a riadenia spoločností.

V tejto súvislosti spoločnosť plní tieto úlohy:

1. Prijíma zdokumentovanú politiku sprístupnenú verejnosti, ktorá stanovuje stratégiu uplatňovania práv týkajúcich sa finančných nástrojov spravovaných portfólií a investícií UCI.
2. Monitoruje kótovaných emitentov, do ktorých sa investuje.
3. Stanovuje jasné usmernenia týkajúce sa časových rámcov a postupov pre činnosti s kótovanými emitentmi, do ktorých sa investuje, s cieľom chrániť a zvyšovať ich hodnotu.
4. V prípade potreby zvažuje spoluprácu s inými inštitucionálnymi investormi, pričom osobitnú pozornosť venuje predpisom upravujúcim spoločné akcie.
5. Hlasovacie práva spojené s finančnými nástrojmi prislúchajúcimi investíciám UCI a spravovaným portfóliám vykonáva informovaným spôsobom.
6. Sleduje uplatňovanie práv spojených s finančnými nástrojmi, ktoré sa týkajú investícií UCI a spravovaných portfólií, pričom prijíma politiku zverejňovania informácií o externom riadení.

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

V súlade so sektorovými predpismi o službách kolektívnej správy aktív⁶ Spoločnosť vypracovala aj „Stratégiu pre výkon participačných a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A.“ (*Strategy for Exercising Participating and Voting Rights Concerning the Financial Instruments of Assets Managed by Eurizon Capital SGR S.p.A.*), s cieľom zaručiť nezávislosť a autonómiu pri výkone participačných a hlasovacích práv, keď sa takéto práva pridelujú pre spravované investície na základe vlastného uváženia.

Spoločnosť SGR monitoruje účinnosť opatrení prijatých na zapojenie emitentov a výkon participačných a hlasovacích práv, pričom minimálne raz ročne prehodnocuje Zásady a Stratégiu angažovanosti. Spoločnosť poskytuje informácie o týchto dokumentoch na stránke www.eurizoncapital.com.

3.3. EUROSIF

Podielové fondy patriace do Etického systému sa v roku 2008 prihlásili k „Európskemu kódexu pre transparentnosť udržateľných a zodpovedných investícií“ (*European Code for the Transparency of Sustainable and Responsible Investments*), ktorý podporuje Európske fórum pre udržateľné a zodpovedné investície (*European Sustainable and Responsible Investment Forum – EUROSIF*), čo je celoeurópska organizácia, ktorá presadzuje udržateľnosť na európskych trhoch, s cieľom zvýšiť jasnosť praktík udržateľného investovania v rámci investičných produktov.

Na základe tejto zmluvy Spoločnosť každoročne podpisuje špecifické „Prehlásenie o záväzku“ (*Declaration of Commitment*), ktoré je dostupné na webovej stránke. Prostredníctvom neho sprehľadňuje Investičný proces etických fondov, okrem iného aj za účelom splnenia pozitívnych a negatívnych kritérií výberu finančných nástrojov, s ktorými sa počíta v Riadiacich predpisoch (*Management Regulations*).

3.4. CDP

Od roku 2004 sa spoločnosť SGR podieľa na projekte zverejňovania uhlíka (predtým Carbon Disclosure Project – CDP). Je to nezávislá nezisková organizácia, ktorá na globálnej úrovni ponúka firmám, štátom, regiónom a mestám rámec na meranie, zisťovanie, riadenie a zdieľanie informácií o ich vplyve na životné prostredie, s cieľom podporiť opatrenia zamerané na zmiernenie zmeny klímy.

3.5. INICIATÍVA MANAŽÉROV S ČISTOU NULOU

Splnomocnený záväzok voči klientom a investorom, a všeobecnejšie voči zainteresovaným stranám, vyžaduje, aby spoločnosť SGR efektívne riadila otázky súvisiace s udržateľnosťou, ako aj konkrétne otázky zmierňovania klimatických zmien a adaptácie.

V tejto súvislosti sa spoločnosť SGR dňa 1. novembra 2021 pripojila k Iniciatíve manažérov aktív s čistou nulou (*Net Zero Asset Managers Initiative – NZAMI*), čo je medzinárodná iniciatíva podporovaná správcovskými spoločnosťami, ktoré sa zaviazali podporovať cieľ dosiahnuť do roku 2050 neutralitu čistých emisií skleníkových plynov (tzv. „čistá nula“), v súlade so záväzkami prijatými štátmi, ktoré podpísali Parížsku dohodu, s cieľom obmedziť dopady zmeny klímy a obmedziť do roku 2050 nárast teplôt o 1,5°C.

Spoločnosti iniciatívy NZAMI sa zaviazali zabezpečiť transparentnosť a prísnosť aj pri dosahovaní prechodného cieľa, ktorým je zosúladenie časti spravovaných aktív so scenárom čistej nuly (*Net Zero*) už od roku 2030.

V tejto súvislosti iniciatíva NZAMI predpokladá toto:

- Priemerné zníženie emisií uhlíka (CO₂) minimálne o 50 % v porovnaní s rokom 2019 (tento cieľ v skutočnosti považuje Medzivládny panel pre zmenu klímy (*Intergovernmental Panel on Climate Change – IPCC*) za nevyhnutnú podmienku na zmiernenie nárastu teplôt až o 1,5°C do roku 2050).
- Podpora proaktívneho zapojenia sa smerom k menej vyspelým emitentom („oneskorených“) a sektorom s väčším vplyvom („vysoký vplyv“).
- Transparentnosť záväzkov prijatých do dvanástich mesiacov od dátumu prístúpenia, so záväzkom (i) implementovať výročnú správu, ktorá bude zahŕňať ročné zverejňovanie, ktoré požaduje Princíp pre zodpovedné investovanie OSN (UN PRI) a (ii) preskúmať priebežné ciele aspoň každých päť rokov.

⁶ Pozri článok 35-decies TUF a článok 112 nariadenia o sprostredkovateľoch, ktoré prijal CONSOB rozhodnutím č. 20307/2018 v platnom znení.

Účasť v iniciatíve NZAMI má aj formu pozitívneho hospodárenia so zdrojmi spoločnosti SGR, napríklad sledovaním uhlíkovej stopy jej aktivít (napr. spotreby a energetických zdrojov).

3.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE ZMENU KLÍMY

Za účelom efektívnejšej implementácie záväzkov vyplývajúcich z prihlásenia sa k iniciatíve NZAMI sa spoločnosť SGR od novembra 2021 pripojila ku Skupine inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy (*Institutional Investors Group on Climate Change – IIGCC*), čo je európske združenie investorov, ktoré podporuje spolupráce v oblasti klimatických zmien a znižovania čistých emisií skleníkových plynov. V tomto smere spoločnosť SGR využíva metodický rámec, ktorý vyvinula skupina IIGCC, s názvom „Čistý nulový investičný rámec 1,5°C“ (*Net Zero Investment Framework 1,5°C*), ako aj priame porovnanie s ostatnými zúčastnenými spoločnosťami.

3.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANČIE

V novembri 2021 sa spoločnosť SGR pripojila k „Fóru pre udržateľné financie“ (*Forum for Sustainable Finance*)⁷ (ďalej len „Fórum“). Je to nezisková organizácia, ktorá zahŕňa finančných operátorov a ďalšie organizácie, ktoré sa zaujímajú o environmentálne a sociálne dopady investícií. Fórum podporuje poznatky a prax udržateľného investovania s cieľom šíriť integráciu kritérií riadenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG) do finančných produktov a procesov.

3.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ RIADENIA SPOLOČNOSTÍ (*INTERNATIONAL CORPORATE GOVERNANCE NETWORK – ICGN*)

Od roku 2016 je spoločnosť Eurizon Capital SGR členom siete riadenia spoločností (*International Corporate Governance Network – ICGN*). Je to medzinárodné združenie presadzujúce globálne štandardy správy a riadenia spoločností a investorov s cieľom vytvárať dlhodobú hodnotu, prispievať k udržateľnosti ekonomík, spoločností a životného prostredia.

4. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESSE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI

Na podporu správneho prijatia vlastnej politiky udržateľnosti vytvorila spoločnosť Eurizon Capital SGR rámec zahŕňajúci nasledujúce právnické osoby a subjekty:

PREDSTAVENSTVO

Na základe návrhov generálneho riaditeľa (*CEO*) a generálneho manažéra (*General Manager*) definuje: (i) metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov s cieľom integrovať analýzu rizík udržateľnosti do investičného procesu spravovaných produktov, (ii) metódy identifikácie hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, priority a zmierňujúce opatrenia, ktorých výsledky sú formalizované v dokumente „Vyhlásenie o zásadných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť“ (*Principal Adverse Sustainability Impacts Statement*) a (iii) metódy integrácie rizík udržateľnosti do politik odmeňovania a stimulov.

Pravidelne monitoruje správnu implementáciu Politiky udržateľnosti spoločnosti SGR.

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

S podporou Výboru pre životné prostredie, sociálne veci a riadenie (*Environmental, Social and Governance Committee*) (ďalej len „Výbor ESG“) formuluje návrhy pre predstavenstvo týkajúce sa metód (1) výberu a monitorovania finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti do investičného procesu riadených produktov, (2) identifikácie hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vrátane (i) identifikácie priorít a súvisiacich zmierňujúcich opatrení a (ii) dokumentu „Vyhlásenie o zásadných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť“ (*Principal Adverse Sustainability Impacts Statement*) a (3) integrácie rizík udržateľnosti do odmeňovania a motivačnej politiky.

V rámci Výboru ESG pravidelne monitoruje implementáciu Politiky udržateľnosti spoločnosti SGR s využitím správ, ktoré pripravil Útvar ESG a strategického aktivizmu (*ESG & Strategic Activism Entity*).

⁷ Fórum je členom siete EUROSIF, ktorá zahŕňa aj týchto 6 národných fór: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF

VÝBORU PRE ŽIVOTNÉ PROSTREDIE, SOCIÁLNE VECI A RIADENIE (ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE COMMITTEE)

Výbor pre životné prostredie, sociálne veci a riadenie (ESG) je poradný orgán, ktorý pomáha generálnemu riaditeľovi (i) pri definovaní návrhov, ktoré sa majú predložiť predstavenstvu, (ii) pri monitorovaní implementácie stratégií zahŕňajúcich negatívny skrining faktorov SRI a ESG, pozitívnu integráciu ESG faktorov, pri analýze, výbere a skladbe finančných portfólií a porovnaní so zúčastnenými spoločnosťami.

Okrem toho Výbor ESG (i) na základe dostupných údajov monitoruje, konečnú bilanciu hlavných environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov týkajúcich sa spravovaných aktív, pričom definuje vhodné opatrenia na zmiernenie negatívnych účinkov spojených s rizikami trvalej udržateľnosti, (ii) definuje návrhy pre predstavenstvo týkajúce sa priorit, ktoré sa majú prijať na nasledujúce obdobie, (iii) predkladá výročné vyhlásenie o hlavných negatívnych vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti (ďalej len „Vyhlásenie o zásadných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť“ (*Principal Adverse Sustainability Impacts Statement*)).

Pri hĺbkovom analyzovaní má Výbor ESG podporu Výboru pre udržateľnosť.

VÝBOR PRE FINANČNÉ, ÚVEROVÉ A PREVÁDZKOVÉ RIZIKÁ (FINANCIAL, CREDIT AND OPERATIONAL RISKS COMMITTEE)

Výbor pre finančné, úverové a operačné riziká je kolektívnym orgánom, ktorého cieľom je monitorovať vystavenie sa rizikám riadených produktov. S osobitným odkazom na riziká udržateľnosti Výbor (i) monitoruje výsledky analýz dopadov rizík udržateľnosti na finančné produkty, ktoré vykonáva Útvár dlhodobých stratégií udržateľnosti (*Long-Term Sustainable Strategies*) s podporou Funkcie riadenia rizík (*Risk Management*) a (ii) monitoruje možné opatrenia na zmiernenie negatívnych účinkov spojených s investičnými rozhodnutiami.

VÝBOR PRE UDRŽATEĽNOSŤ (SUSTAINABILITY COMMITTEE)

Spoločnosť zriadila Výbor pre udržateľnosť v súlade s ustanoveniami Pravidiel správy podielových fondov patriacich do etického systému (*Management Regulations of mutual funds belonging to the Ethical System*). V tomto kontexte a s ohľadom na etické princípy, ktoré inšpirujú manažérsku činnosť, Výbor pomáha spoločnosti zabezpečiť, aby rozhodnutia manažmentu boli v súlade s etickými princípmi uvedenými v Nariadeniach. Výbor je nezávislý a autonómny vo vzťahu k Spoločnosti a tvoria ho jednotlivci s uznávanou bezúhonnosťou a morálkou. V neposlednom rade výbor spolupracuje s dotknutými subjektmi spoločnosti v otázkach, ktoré môžu ovplyvniť spoločnosť SGR, ako aj rôzne produkty, vrátane mandátov.

VÝBOR PRE DEVOLÚCIU

Tento interný orgán bol zriadený v súlade s Predpismi pre hospodárenie s finančnými prostriedkami patriacimi do etického systému (*Regulations for the management of funds belonging to the Ethical System*), ktoré stanovujú záväzok Spoločnosti financovať humanitárne projekty a iniciatívy v najširšom zmysle slova. Na tento účel výbor (i) dohliada na decentralizáciu a charitatívne aktivity vykonávané na všetkých úrovniach Spoločnosťou a (ii) pripravuje návrhy pre predstavenstvo na identifikáciu charitatívnych organizácií považovaných za vhodné.

ESG A STRATEGICKÝ AKTIVIZMUS

Útvár environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG) a strategického aktivizmu (*ESG & Strategic Activism*) dohliada na šírenie a prijímanie zásad udržateľnosti investícií, pričom podporuje integráciu environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu.

Tento útvár je rozdelený do nasledujúcich jednotiek:

- Riadenie spoločnosti (Corporate Governance). Táto jednotka (i) koordinuje činnosti súvisiace s riadením valných zhromaždení akcionárov vo vzťahu k výkonu práva hlasovať za podiely v majetku spravovanom Spoločnosťou a (ii) vykonáva a monitoruje činnosti spojené s angažovanosťou s významnými emitentmi v súvislosti s otázkami správy a riadenia spoločností, pri čom sa v súvislosti s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi faktormi (ESG) koordinuje s Útvárom udržateľnosti.
- Udržateľnosť (Sustainability). Táto jednotka koordinuje stratégiu spoločnosti v oblasti udržateľnosti a spoločensky zodpovedných investícií a poskytuje podporu vrcholovému manažmentu vo vzťahu k integrácii environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu spoločnosti.

DLHODOBO UDRŽATELNÉ STRATÉGIE (LONG TERM SUSTAINABLE STRATEGIES)

Útvar dlhodobu udržateľných stratégií (Long Term Sustainable Strategies) Investičného oddelenia pod koordináciou vedúceho oddelenia investičných riešení monitoruje korporátnych emitentov, za pomoci aj poskytovateľov informácií špecializovaných na problematiku ESG a SRI, s cieľom identifikovať zoznamy (i) emitentov považovaných za „nie spoločensky zodpovedných“ a (ii) emitentov s vysokou expozíciou rizikám ESG („kritickí emitenti“).

S podporou Útvary environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG) a strategického aktivizmu dohliada na identifikáciu a prioritizáciu hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, pričom využíva špecifických špecializovaných poskytovateľov informácií.

Výsledky analýz týkajúcich sa vplyvu rizík udržateľnosti na finančné produkty a akékoľvek návrhy opatrení na zmiernenie, ktoré sa vykonávajú s podporou funkcie riadenia rizík, sa predkladajú Výboru pre finančné, úverové a prevádzkové riziká (Financial, Credit and Operational Risks Committee), ktorý je zodpovedný za monitorovanie negatívnych vplyvov spojených s investičnými rozhodnutiami.

ZELENÉ A UDRŽATELNÉ FINANČIE (GREEN AND SUSTAINABLE FINANCE)

Útvar zelených a udržateľných financií (*Green and Sustainable Finance – G&SF*) je súčasťou Investičného oddelenia. Koordinuje ho vedúci Oddelenia fixných príjmov a devíz (*Fixed Income & FX*). Podporuje prijímanie stratégií investovania do dlhopisov na podporu environmentálnych a trvalo udržateľných projektov.

INVESTÍCIE S VIACERÝMI MANAŽÉRMÍ A SPOJENÝMI JEDNOTKAMI (MULTIMANAGER INVESTMENTS & UNIT LINKED)

Útvar investícií s viacerými manažérmi a spojenými jednotkami (*Multimanager Investments & Unit Linked*) je súčasťou Investičného oddelenia. Koordinuje ho vedúci Oddelenia investičných riešení (*Investment Solutions*). Dohliada na skríning cieľových fondov UCI tretích strán súvisiacich s faktormi SRI a ESG.

ODDELENIE DODRŽIAVANIA PREDPISOV A BOJA PROTI PRANIU ŠPINAVÝCH PEŇAZÍ (COMPLIANCE & AML)

Oddelenie dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí (*Compliance & AML*) monitoruje súlad s politikou spoločnosti v oblasti trvalej udržateľnosti, pričom dohliada na správne prijatie záruk, ktoré sú zahrnuté v interných a externých predpisoch. V tejto súvislosti toto oddelenie dohliada aj na dodržiavanie rozhodovacieho procesu a Prevádzkových limitov zameraných na obmedzenie rizík vrátane reputačných rizík spravovaných portfólií súvisiacich s problematikou ESG a SRI.

FUNKCIA RIADENIA RIZÍK (RISK MANAGEMENT)

Funkcia riadenia rizík (*Risk Management*) monitoruje riziko udržateľnosti spravovaných produktov. V oblasti overovania dodržiavania Prevádzkových limitov sa koordinuje s Oddelením dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí (*Compliance & AML*).

5. ROZSAH APLIKÁCIE

Táto politika sa vzťahuje na všetky spravované produkty – podielové fondy a správu portfólia – ktoré pri zverejnení pred uzavretím zmluvy:

- Vysvetľujú postupy na zahrnutie rizík udržateľnosti do investičných rozhodnutí v súlade s požiadavkami na transparentnosť v článku 6⁸ nariadenia (EU) 2019/2088;
- Podporujú, okrem iného, environmentálne a sociálne charakteristiky alebo kombináciu týchto charakteristík za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy podľa článku 8⁹ nariadenia (EU) 2019/2088;
- Majú udržateľné investičné ciele podľa článku 9¹⁰ nariadenia (EU) 2019/2088.

⁸ Účastníci finančných trhov zahŕňajú v predzmluvných informáciách popis uvedený nižšie:

a) ako sú do ich investičných rozhodnutí integrované riziká udržateľnosti; a

b) výsledky hodnotenia pravdepodobných vplyvov rizík udržateľnosti na návratnosť finančných produktov, ktoré sprístupňujú.

⁹ Ak finančný produkt okrem iných charakteristík podporuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo kombináciu týchto charakteristík, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy, informácie, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], zahŕňajú:

a) informácie o tom, ako sú splnené tieto charakteristiky;

b) ak bol index určený ako referenčný benchmark, informácie o tom, či a ako je tento index v súlade s týmito vlastnosťami.

¹⁰ Ak je cieľom finančného produktu udržateľné investovanie a index bol určený ako referenčná hodnota, k informáciám, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], sa pripojí:

a) informácia o tom, ako je určený index v súlade s týmto cieľom;

Mandáty charakterizované prítomnosťou špecifických náznakov v ich príslušných investičných politikách nespádajú do rozsahu pôsobnosti, berúc do úvahy nižší rozsah možností rozhodovania pri výbere finančných nástrojov.

6. PROCES INTEGROVANIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO PROCESU INVESTOVANIA SPRAVOVANÝCH AKTÍV (*MANAGED ASSETS INVESTMENT PROCESS*)

V súlade so zásadou princípu pre zodpovedné investovanie (PRI) č. 1 a povinnosťami vyplývajúcimi z nariadenia (EÚ) 2019/2088 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb spoločnosť definovala špecifické metodológie na výber a monitorovanie finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti v procese investovania spravovaných aktív (*Managed Assets Investment Process*).

V nasledujúcom texte sú opísané záruky, ktoré prijala spoločnosť Eurizon Capital SGR v súlade s nasledujúcimi stratégiami SRI/ESG:

- Vylúčenia alebo obmedzenia sociálne zodpovedných investícií (SRI): Emitenti pôsobiaci v sektoroch považovaných za „nie spoločensky zodpovedné“, na ktorých sa vzťahujú obmedzenia alebo vylúčenia týkajúce sa investičného priestoru jednotlivých spravovaných aktív („SRI Binding screening“). Tieto výnimky sa vzťahujú na všetky produkty aktívnej správy, zatiaľ čo v prípade produktov s obmedzeným sledovaním chýb a produktov s indexovým spojením (s výnimkou tých, ktoré špecificky integrujú faktory ESG), sa maximálna povolená priama investícia rovná váhe emitenta v udržateľnom benchmarku. Emitenti pôsobiaci v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ sú (i) spoločnosti s evidentným priamym zapojením do výroby nekonvenčných zbraní ¹¹ (*protipechotné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane, ochudobnený urán, biologické zbrane, chemické zbrane, detekovateľné úlomkové zbrane, oslepovacie lasery, zápalné zbrane, biely fosfor*), (ii) spoločnosti, ktoré získavajú aspoň 25% svojho obratu z ťažby alebo výroby elektriny spojenej s energetickým uhlím alebo (iii) spoločnosti, ktoré získavajú aspoň 10% svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Pre emitentov s expozíciou voči sektorom ťažby tepelného uhlia a ropných pieskov pod predpísanými prahovými hodnotami sú aktivované špecifické procesy zapájania ¹², v ktorých sú určené obmedzenia a/alebo vylúčenia s ohľadom na investičný priestor jednotlivých spravovaných aktív. Ak sa na konci procesu eskalácie neidentifikujú pozitívne efekty, ako napríklad zadefinovanie plánov „postupného vyradovania“ pre sektory výroby energetického uhlia alebo ťažby ropných pieskov, oddelenie SGR vyhodnotí, či pokračovať v monitorovanom období alebo začať proces odpredaja spravovaného majetku.
- Vylúčenia alebo obmedzenia environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov (ESG): „kritickí“ emitenti, pre ktorých je aktivovaný proces eskalácie ¹³, ktorý vedie k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam, ktoré sú stanovené s ohľadom na investičný priestor jednotlivých spravovaných aktív (záväzný skríning environmentálnych sociálnych a riadiacich faktorov (ESG Binding screening)). Výnimky sa vzťahujú na

b) vysvetlenie, prečo a ako sa určený index v súlade s týmto cieľom líši od širokého trhového indexu.

2. Ak je cieľom finančného produktu udržateľné investovanie a žiadny index nebol určený ako referenčná hodnota, informácie, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], zahŕňajú vysvetlenie, ako sa má tento cieľ dosiahnuť.

3. Ak je cieľom finančného produktu zníženie emisií uhlíka, informácie, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], zahŕňajú cieľ vystavenia nízkym emisiám uhlíka s cieľom dosiahnuť dlhodobé ciele v oblasti globálneho otepľovania podľa Parížskej dohody.

¹¹ Tieto ustanovenia sa nevzťahujú na činnosti, ktoré sú povolené podľa nasledujúcich zmlúv a/alebo dohovorov:

- Ottawská zmluva (1997), ktorá zakazuje používanie, skladovanie, výrobu a presun protipechotných mín;
- Dohovor o kazetovej munícii (2008), ktorý zakazuje používanie, skladovanie, výrobu a transfer kazetovej munície;
- Dohovor o chemických zbraniach (1997), ktorý zakazuje používanie, hromadenie, výrobu a transfer chemických zbraní;
- Dohovor o biologických zbraniach (1975), ktorý zakazuje používanie, skladovanie, výrobu a transfer biologických zbraní;
- Nariadenie Rady (EÚ) 2018/1542 o reštriktívnych opatreniach proti šíreniu a používaniu chemických zbraní;
- Zmluva o nešírení jadrových zbraní z 1. júla 1968;

- Zákon 220 z 9. decembra 2021 o opatreniach na boj proti financovaniu firiem vyrábajúcich protipechotné míny, kazetovú muníciu a submuníciu.

¹² Cieľom týchto činností je najmä zabezpečiť, aby sa nevyvíjali nové projekty na výrobu energetického uhlia alebo ťažby ropných pieskov, ako aj postupné ukončenie takýchto činností.

¹³ V súlade s ustanoveniami „Politiky záväzku spoločnosti Eurizon Capital SGR Sp.A. (Commitment Policy of Eurizon Capital SGR S.p.A.) Spoločnosť definovala nasledujúce metódy intervencie s ohľadom na identifikovaných emitentov: (i) Organizovanie špecifických stretnutí s členmi orgánov spoločnosti (vrátane menšinových orgánov) alebo nimi menovaných subjektov kótovaného emitenta, do ktorého investuje. Oddelenie správy a riadenia spoločnosti vyhotovuje z týchto stretnutí zápisnicu. (ii) Príprava formálneho oznámenia orgánom spoločnosti a vrcholovému manažmentu spoločnosti. (iii) Podpora foriem kolektívnej angažovanosti s inými inštitucionálnymi investormi. V tejto súvislosti Spoločnosť zvažuje toto riešenie, keď sa domnieva, že je to najefektívnejšia voľba na zlepšenie komunikácie s emitentmi (napríklad v prípade významných firemných udalostí alebo záležitostí verejného záujmu). (iv) Robí verejné vyhlásenia na zhromaždeniach akcionárov.

všetky produkty aktívnej správy, zatiaľ čo v prípade produktov s obmedzeným sledovaním chýb a produktov s indexovým spojením (s výnimkou tých, ktoré špecificky integrujú faktory ESG), sa maximálna povolená priama investícia rovná váhe emitenta v udržateľnom benchmarku. „Kritickí“ emitenti sú definovaní ako tie spoločnosti, ktoré sa vyznačujú vyššou expozíciou environmentálnym, sociálnym rizikám a rizikám v oblasti správy a riadenia spoločností, to znamená s nižšou úrovňou hodnotenia udržateľnosti ESG (rovnajúcou sa „CCC“ pridelenému špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“) v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Ak nie sú na konci procesu eskalácie identifikované pozitívne efekty alebo zlepšenie hodnotenia udržateľnosti, SGR vyhodnotí, či pokračovať v monitorovaní obdobia alebo začať proces odpredaja spravovaného majetku.

- **Integrácia faktorov ESG:** integrácia faktorov ESG do analýzy, výberu a konštrukcie spravovaných portfólií (ďalej len „integrácia ESG“ (*ESG Integration*)) s cieľom vytvoriť portfóliá (i) so skóre ESG vyšším ako má investičný priestor (“integrácia skóre ESG“ (*ESG Score Integration*)), pričom sa dodržiavajú osvedčené postupy riadenia; (ii) procesy výberu investícií na základe pozitívnych a negatívnych skríningových kritérií, ako je podrobne uvedené v dokumentácii ponuky, ako v prípade etických a tematických fondov („Tematická integrácia“ (*Thematic Integration*)); (iii) procesy výberu investícií na základe kritérií udržateľného investovania podľa Nariadenia o zverejňovaní udržateľných financií (*Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR*), tento cieľ sa dosiahne investovaním najmenej 50% aktív do emitentov, ktorých činnosť prispieva k jednému z cieľov udržateľnejšieho rozvoja, ako sú ciele trvalo udržateľného rozvoja (*Sustainable Development Goals – SDG*), ktoré podporuje Organizácia Spojených národov („trvalo udržateľná integrácia“ (*Sustainable Integration*))¹⁴; (iv) procesy výberu investícií na základe skríningu cieľových UCI, ktoré sa vzťahujú na „baliace“ produkty, ako sú fondy fondov, retail a správa portfóliá spojeného s jednotkami („Integrácia výberu manažérov“ (*Manager Selection Integration*)), s tou podmienkou, že tieto produkty investujú aspoň 70% aktív do cieľových UCI, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo udržateľné investičné ciele; (v) procesy výberu investícií, ktoré zohľadňujú kritériá na zostavenie príslušných referenčných hodnôt, identifikovaných na základe environmentálnych, sociálnych a podnikových faktorov riadenia, za predpokladu, že tieto produkty – ako napríklad produkty s obmedzenými chybami sledovania a indexované produkty - investujú aspoň 90% svojich aktív do emitentov prítomných v benchmarku („Integrácia indexu ESG“ (*ESG Index Integration*)); (vi) procesy výberu vládnych emitentov, ktoré využívajú ukazovatele uvedené v „Správe o trvalo udržateľnom rozvoji“ a prijaté na monitorovanie hlavných nepriaznivých vplyvov týkajúcich sa vládnych emitentov. Tento cieľ sa dosiahne investovaním aspoň 70% aktív do týchto emitentov („integrácia suverénneho ESG“ (*Sovereign ESG Integration*))¹⁵;
- **Uhlíková stopa:** Integrácia postupov na meranie emisií oxidu uhličitého (CO₂) generovaných emitentmi s cieľom vytvoriť portfóliá s uhlíkovou stopou nižšou než má investičný priestor.
- **Ciele udržateľného investovania:** postupy zamerané na dosiahnutie cieľov udržateľných investícií (ďalej len „udržateľné investície“) v súlade s dobrými postupmi riadenia prostredníctvom metodík výberu investícií zameraných na (i) prispievanie k cieľom trvalo udržateľného rozvoja, prostredníctvom procesov výberu investícií založených na investičných kritériách trvalo udržateľného rozvoja podľa Nariadenia o zverejňovaní udržateľných financií (*Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR*) (investovanie do trvalo udržateľného rozvoja (*Sustainable Development Goals – SDG*)); (ii) vytváranie sociálneho a environmentálneho vplyvu spolu s merateľnou finančnou návratnosťou („investovanie vplyvu“ (*Impact Investing*)).
- **Aktívne vlastníctvo – angažovanosť:** Podpora proaktívnej angažovanosti emitentov uplatňovaním participačných a hlasovacích práv a angažovanosť v súvislosti s investíciami, podporovaním efektívnej komunikácie s manažmentom spoločností.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje súlad medzi Stratégiami prijatými Spoločnosťou v súvislosti s integráciou rizík udržateľnosti finančných produktov podľa SFDR:

¹⁴ Táto podmienka sa vzťahuje na produkty, ktoré sledujú „udržateľnú integráciu“ ako jedinou stratégiu na integráciu rizík udržateľnosti.

¹⁵ Táto stratégia je aplikovateľná na produkty, ktoré na základe vlastnej investičnej politiky investujú najmä (najmenej 70 %) do štátnych emitentov.

STRATÉGIA INTEGRÁCIE	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8	ČLÁNOK 9
Výnimky a obmedzenia SRI (Závazný skrining SRI)	●	●	●
Výnimky a obmedzenia ESG (Závazný skrining ESG)	●	●	●
Integrácia faktorov ESG (Integrácia ESG)		● ¹⁶	
Uhlíková stopa		● ¹⁷	
Ciele udržateľného investovania (Udržateľné investície)			● ¹⁷
Aktívne vlastníctvo - Angažovanosť	●	●	●

Spoločnosť má pre každú Stratégiu zadané špecifické rozhodovacie procesy a prevádzkové limity zamerané na obmedzenie rizík (vrátane reputačných) spravovaných portfólií, ktorých dodržiavanie monitoruje oddelenie riadenia rizík, ktorému pomáha Oddelenie dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí (*Compliance & AML*), a to podľa postupov uvedených v nasledujúcich odsekoch.

7. PROCES SKRININGU CIEĽOVÝCH UCI FONDOV FONDOV TRETÍCH STRÁN V SÚVISLOSTI S FAKTORMI SRI A ESG

V rámci procesu výberu a monitorovania cieľových UCI fondov tretích strán (podielových investičných fondov a SICAV) útvár Investičného oddelenia Investície s viacerými manažérmi a spojenými jednotkami (*Multimanager Investments & Unit Linked*) integruje finančnú analýzu UCI, pričom analyzuje úroveň integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti v rámci nasledujúcich procesov:

- Rozhodovacie a investičné procesy fondov fondov v súlade s článkom 6 SFDR.
- Investičné politiky jednotlivých UCI, pri ktorých sa overujú tieto faktory:
 - okrem iných charakteristík, podpora environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo kombinácie týchto charakteristík, ako aj dodržiavanie postupov dobrej správy podľa článku 8 Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (SFDR);
 - prijatie trvalo udržateľných investičných cieľov podľa článku 9 SFDR;
 - prítomnosť ďalších rozlišujúcich prvkov ESG pri riadení jednotlivých produktov.

Tieto informácie – získané od fondov fondov a/alebo prostredníctvom špecializovaných poskytovateľov informácií (napr. Bloomberg, Morningstar) – sú hodnotené jednak ako jeden z prvkov zvažovaných pre prípadné schválenie v zozname UCI, jednak ako možné kritérium výberu (okrem iných kritérií), portfóliových manažérov Spoločnosti.

Útvár Investičného oddelenia Investície s viacerými manažérmi a spojenými jednotkami (*Multimanager Investments & Unit Linked*) v rámci svojich činností v oblasti povinnej starostlivosti (*due diligence*) uprednostňuje investičné spoločnosti, ktoré vo svojich investičných procesoch zabezpečujú vysokú úroveň transparentnosti spravovaných produktov, a to aj pokiaľ ide o postupy na integráciu rizík udržateľnosti a faktorov environmentálneho, sociálneho a podnikového riadenia (ESG) a udržateľnosti a princípy zodpovedného investovania (SRI).

V tejto súvislosti funkcia riadenia rizík overuje na základe ponúkanej dokumentácie získanej od fondu, výsledky analýz na úrovni integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti.

8. PROCES SKRININGU ALTERNATÍVNYCH INVESTIČNÝCH FONDOV (AIF) RADU „ITEЯ“

Spoločnosť Eurizon Capital SGR definovala špecifické metódy výberu a monitorovania finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti v rámci Investičného procesu AIF patriacich do radu „ITEЯ“, ktorých správou je poverená dcérska spoločnosť Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.

Na tento účel spoločnosť prijala nasledujúce kritériá výberu a monitorovania:

¹⁶ Za predpokladu, že emitenti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

¹⁷ Len čo sa týka niektorých produktov.

- Vylúčenia SRI, ktorých cieľom je vyhnúť sa investíciám do spoločností pôsobiacich v sektoroch, ktoré nie sú „spoločensky zodpovedné“, keďže sa vyznačujú kritickými otázkami súvisiacimi s dodržiavaním ľudských práv alebo jasným zapojením – pokiaľ ide o obrat – do činností spojených s nasledujúcimi oblasťami:
 - výroba alebo marketing (i) zbraní, vrátane komponentov výlučne určených pre zbrane, (ii) tabaku, (iii) pornografického materiálu, (iv) elektronických riešení alebo programov špeciálne navrhnutých na nezákonný prístup k elektronickým sieťam alebo sťahovanie údajov v elektronickom formáte;
 - výskum a vývoj programov, elektronických riešení alebo iných činností na podporu jednej alebo viacerých oblastí uvedených v predchádzajúcom odseku;
 - hazardné hry.
- Integrácia ESG. Vzhľadom na špecifickosť produktov a absenciu poskytovateľov informácií špecializovaných na vykonávanie hodnotení udržateľnosti sa spoločnosť SGR spolieha na podporu externého poradcu, ktorý je poverený výskumom, analýzou a výberom investičných návrhov zameraných na podporu investičných príležitostí, ktoré podporujú aspekty environmentálnej udržateľnosti, sociálne aspekty a aspekty dobrej správy vecí verejných.
- Angažovanosť prostredníctvom výkonu administratívnych a hlasovacích práv a vykonávania strategického vedenia spoločností, do ktorých sa investuje, presadzovanie iniciatív zameraných na dosiahnutie cieľov udržateľnosti.

Vzhľadom na osobitosti alternatívnych investičných fondov, ktoré sa vyznačujú investíciami do nelikvidných aktív s dlhodobým časovým horizontom, sa pri hodnotení investičných príležitostí okrem ekonomických/finančných parametrov berú do úvahy aj kritériá udržateľnosti. Aktivita angažovanosti sa zo svojej podstaty vykonáva počas celého životného cyklu investície.

Investičný výbor venovaný AIF patriacim do radu „ІТЕЯ“ zvažuje okrem iného súlad s kritériami ESG a SRI, presadzovanie udržateľných a zodpovedných investičných rozhodnutí, ktorých cieľom je vytvárať hodnotu v strednodobom horizonte.

9. MANDÁTY SPRÁVY FONDOV FONDOV TRETÍCH STRÁN

Ak je finančná správa jedného alebo viacerých produktov delegovaná na fond tretej strany s ohľadom na divíziu správy aktív, spoločnosť overí na základe počiatočného a prebiehajúceho procesu povinnej starostlivosti (due diligence), na ktorý dohliadajú príslušné subjekty spoločnosti, či manažéri tejto strany prijímajú zásady v súlade s požiadavkami platných predpisov o riadení rizík udržateľnosti.

10. HLAVNÉ NEGATÍVNE VPLYVY VÝBERU INVESTÍCIÍ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV

Posúdenie hlavných nepriaznivých účinkov¹⁸ investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definícia možných súvisiacich zmierňujúcich opatrení je neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti.

V tejto súvislosti má spoločnosť SGR špecifický rámec, ktorý definuje, ako sa v rámci spravovaného majetku zohľadňujú takzvané „ukazovatele hlavného nepriaznivého vplyvu“ (Principal Adverse Impact Indicator – PAI) v súlade s regulačnými technickými normami (RTS) nariadenia 2019/2088.

Tento rámec počíta s použitím špecifických ukazovateľov, ako sú odmietnuté v regulačných technických normách (RTS)¹⁹, a to na základe záruk, ktoré už spoločnosť SGR definovala podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov, a ktoré zahŕňajú použitie mechanizmov na (i) negatívny skríning faktorov SRI a ESG s cieľom zmierniť riziká vystavenia pre spoločnosti pôsobiace v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“ (ako je okrem iného vystavenie sa sektora fosílnych palív a sektora nekonvenčných zbraní) alebo charakterizované kritickými environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi problémami; (ii) pozitívna integrácia faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií (skóre

¹⁸ „Hlavné nepriaznivé účinky“ (alebo „hlavné nepriaznivé vplyvy“) sa týkajú účinkov investičných rozhodnutí a investičných rád, ktoré vedú k nepriaznivým vplyvom na faktory udržateľnosti.

¹⁹ Regulačné technické normy (RTS) súvisiace s Nariadením SFDR, ktoré sa v súčasnosti konsolidujú, špecifikujú obsah, metodiku a prezentáciu informácií požadovaných článkom 4 Nariadenia o zverejňovaní informácií pre trvalo udržateľné financie vo vzťahu k veľkým nepriaznivým vplyvom na úrovni subjektu pre ukazovatele udržateľnosti (i) na klímu a iné nepriaznivé vplyvy súvisiace so životným prostredím a (ii) v oblastiach sociálnych a zamestnaneckých otázok, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a proti úplatkárstvu.

ESG); (iii) aktívne zapojenie akcionárov do emitentov, do ktorých sa investuje; a (iv) identifikácia udržateľných investícií podľa nariadení o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (SFDR) prostredníctvom metodiky hodnotenia stupňa zosúladenia s každým z cieľov udržateľného rozvoja v odseku 10 alebo na sledovanie merateľných pozitívnych vplyvov.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje porovnávaciu maticu medzi ukazovateľmi nepriaznivého vplyvu a znázorňuje, ako možno integrovať riziká udržateľnosti finančných produktov podľa nariadenia SFDR:

UKAZOVATEĽ NEŽIADUCEHO VPLYVU	TYP UKAZOVATEĽA	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8	ČLÁNOK 9/20
Ukazovatele platné pre podnikové cenné papiere				
Intenzita skleníkových plynov vlastnených spoločností (rozsah 1 + 2)	Environmentálny		●	●
Vystavenie spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív	Environmentálny	●	●	●
Spotreba a výroba neobnoviteľnej energie	Environmentálny			●
Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu	Environmentálny		●	●
Rodová diverzita predstavenstva	Spoločenský	●	●	●
Vystavenie kontroverzným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)	Spoločenský	●	●	●
Ukazovatele platné pre investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov				
Intenzita skleníkových plynov	Environmentálny		●	●
Krajiny vystavené sociálnemu zneužívaniu	Spoločenský		● ²¹	●

11. SKÓRE ESG EURIZON

Spoločnosť Eurizon Capital SGR prijala (ako dodatočný hodnotiaci prvok na podporu investičných rozhodnutí manažérov) vlastné skóre, ktoré integruje environmentálne, sociálne a riadiace faktory. Toto skóre sa nazýva „skóre Eurizon ESG“ (tiež „skóre ESG“ alebo „zložené skóre ESG“).

Vlastný model skóre ESG Eurizon poskytuje artikulovaný systém agregácie skóre, priradených na štandardizovanej stupnici, s odkazom na nasledujúce komponenty:

- **Skóre rizika ESG**, ktoré odráža environmentálny, sociálny a riadiaci vplyv podnikania jednotlivých emitentov a schopnosť súvisiacich rozhodnutí podstatne ovplyvniť tvorbu zisku. Tento ukazovateľ teda odhaduje významnosť nákladov spojených s rizikami ESG v súvislosti so sektorom emitenta (napr. regulačné obmedzenia v špecifických oblastiach činnosti). Tento komponent sa vypočíta vážením skóre kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPI), ktoré sa považujú za podstatné pre každého emitenta, vybraných podľa sektora, do ktorého patria. K ukazovateľu KPI, ktorý sa považuje za podstatný, sa pripočíta dodatočný diskretný komponent, ktorý odkazuje na riziká sporov určené aspektmi „Ochrana súkromia“ a „Bezpečnosť“.
- **Skóre príležitosti ESG**, ktoré odhaduje schopnosť emitentov využiť príležitosti udržateľného rastu z hľadiska ich schopnosti vytvárať budúce zisky (napr. technologické inovácie s environmentálnymi dopadmi). Tento ukazovateľ sa meria ako percento tržieb, ktoré pochádzajú z predaja produktov a služieb, ktoré sú v súlade s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja²² a vypočíta sa sčítaním príspevkov KPI považovaných za podstatné pre každého emitenta v závislosti od sektora, do ktorého patria.

Spracovanie komponentov skóre rizika ESG (*ESG Risk Score*) a skóre príležitosti ESG (*ESG Opportunity Score*) spoločnosti je určené analýzou celkovo 39 ukazovateľov KPI rozdelených do 3 pilierov s názvom „Environmentálny“ (*Environmental*), „Spoločenský“ (*Social*) a „Riadiaci“ (*Governance*), ako je to uvedené nižšie:

²¹ Pre produkty charakterizované „Stratégiou zvrchovanej integrácie environmentálnych sociálnych a riadiacich faktorov (ESG)“ (Sovereign ESG Integration).

Podstatné KPI pre jednotlivých emitentov sa vyberajú podľa (i) sektora, do ktorého patria a (ii) faktorov, ktoré môžu negatívne ovplyvniť vývoj ziskov spoločností z hľadiska vyšších nákladov a/alebo nižších výnosov. Matica významnosti KPI tiež zohľadňuje špecifiká jednotlivých spoločností vzhľadom na sektor, do ktorého patria.

12. TRANSPARENTNOSŤ NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ VÝBERU INVESTÍCIÍ NA ÚROVNI SUBJEKTU

V súlade s ustanoveniami článku 4 SFDR spoločnosť Eurizon Capital SGR vypracúva ročné vyhlásenie schválené predstavenstvom a zverejnené na webovej stránke, v ktorom sa (i) opisujú prijaté stratégie na identifikáciu hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a (ii) definujú súvisiace opatrenia na zmiernenie, pričom sa identifikujú priority, ktoré sa majú riešiť.

Hoci negatívne účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti by sa mali posudzovať podľa rôzneho rozsahu činností, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú riadené produkty vystavené, spoločnosť Eurizon sa domnieva, že pri snahe o zmiernenie potenciálne negatívne účinkov na jej investície je prvoradé primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym problémom.

Spoločnosť Eurizon kladie dôraz najmä na tieto otázky udržateľnosti:

- Zapojenie sa do sektorov, ktoré sa nepovažujú za „sociálne zodpovedné“. V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon presadzuje rešpektovanie ľudských práv tak, že poskytuje špecifické obmedzenia zamerané na vyhýbanie sa investíciám vedúcim k evidentnej priamej účasti na výrobe nekonvenčných zbraní.
- Vystavenie sa environmentálnym problémom. Spoločnosť Eurizon presadzuje najmä znižovanie emisií oxidu uhličitého prostredníctvom (i) prijatia vylučovacích kritérií, ktorých cieľom je vyhnúť sa vystaveniu emitentom charakterizovaným evidentným priamym zapojením do ťažobných činností alebo činností výroby elektriny súvisiacich s energetickým uhlím a (ii) podporou špecifických produktov, ktoré integrujú metódy merania emisií generovaných spoločnosťami, do ktorých sa investuje (tzv. „uhlíková stopa“ (Carbon Footprint), alebo ktorých cieľom je okrem finančnej návratnosti vytvárať aj pozitívny vplyv na životné prostredie (tzv. „investovanie do vplyvu“ (Impact Investing).
- Vystavenie sa vysokým rizikám správy a riadenia spoločností. Na tento účel spoločnosť Eurizon podporuje (i) aktiváciu eskalačných procesov, pokiaľ ide o emitentov charakterizovaných jasným vystavením rizikám udržateľnosti, a (ii) prijatie postupov dobrej správy, ako je prítomnosť nezávislých členov v správnom orgáne, absencia účtovných vyšetrovaní, konkurzných alebo likvidačných konaní alebo postupov riadenej správy, ochrany pred konkurzom alebo likvidácie.

Z týchto dôvodov predstavuje vyhodnotenie hlavných negatívnych vplyvov určených investíciami významný aspekt investičného procesu spoločnosti Eurizon, ktorý zahŕňa integráciu faktorov ESG a princípov SRI, ako aj implementáciu štruktúrovaného procesu kontroly rizika a merania výkonnosti s cieľom udržiavania správnej rovnováhy profilu riziko/výnos finančných produktov ponúkaných zákazníkom.

Spoločnosť identifikuje a uprednostňuje hlavné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele²³ – a to prostredníctvom informácií zhromaždených špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“, s cieľom vyhodnotiť negatívne vplyvy určených investíciami uskutočnenými v mene spravovaných aktív ako celku.

13. INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITIKY ODMEŇOVANIA A STIMULOV

Zásady odmeňovania a stimulov Spoločnosti zohľadňujú riziká udržateľnosti podľa článku 5²⁴ Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (SFDR).

Každoročné motivačné systémy zabezpečujú najmä tieto ciele:

- Skupinovým manažérom rizík, manažérom rizík spoločnosti a strednému manažmentu, ktorí nepatria do reťazca manažérov, sa prideli špecifický cieľ – jeden z cieľov, ktoré sú zamerané na strategickú činnosť, a ktoré sú spojené s iniciatívami spoločnosti, pričom berú do úvahy environmentálne, sociálne a riadiace faktory (ESG).

²³ Ďalšie informácie o environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľoch nájdete vo „Vyhlásení o hlavných negatívnych účinkoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. a jej dcérskych spoločností“ (*Statement on the main negative effects of investment decisions on the sustainability factors of Eurizon Capital SGR S.p.A. and its subsidiaries*), ktoré je k dispozícii na webovej stránke.

²⁴ Podľa článku 5 SFDR „Účastníci finančného trhu a finanční poradcovia zahrnú do svojich politík odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky v súlade s integráciou rizík udržateľnosti, a zverejnia tieto informácie na svojich webových stránkach“.

- Fungujú ako korekčný mechanizmus teoretickej prémie vzťahujúci sa na populáciu patriacu do reťazca manažérov spojených s riadením rizík udržateľnosti (tzv. „korekčný mechanizmus udržateľnosti“), ktorý zabezpečuje porovnanie medzi „ratingom udržateľnosti“ spravovaných portfólií (t.j. vážené priemerné skóre produktov ESG pridelených jednotlivému manažérovi) a cieľovým hodnotením (t.j. priemerné skóre parametrov ESG spojených s produktom, t.j. benchmark alebo investičný priestor).

14. PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA

Politiku udržateľnosti Spoločnosti minimálne raz ročne preveruje útvar Environmentálne, sociálne a riadiace faktory (ESG) a strategický aktivizmus (ESG & Strategic Activism) v koordinácii s Oddelením dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí (Compliance & AML), s cieľom posúdiť konzistentnosť metodík prijatých Spoločnosťou vo vzťahu k vývoju národných a medzinárodných osvedčených postupov.

15. INFORMOVANIE

V súlade s údajmi v príslušných predpisoch poskytuje spoločnosť SGR svojim klientom/investorom a iným zainteresovaným stranám prehľad týchto Zásad a akýchkoľvek ich významných zmien – toto je dostupné na stránke www.eurizoncapital.com .