



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

Január 2024

## OBSAH

PREDSLOV .....	3
1. ÚVOD .....	3
2. ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON VOČI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB .....	4
2.1. PRINCÍPY SPOJENÝCH NÁRODOV PRE ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT – PRI) .....	5
2.2. PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA .....	6
2.3. EURÓPSKE FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ A ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (EUROPEAN SUSTAINABLE AND RESPONSIBLE INVESTMENT FORUM – EUROSIF) .....	6
2.4. PROJEKT ZVEREJŇOVANIA UHLÍKA (CARBON DISCLOSURE PROJECT – CDP). .....	7
2.5. INICIATÍVA MANAŽÉROV S ČISTOU NULOU .....	7
2.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE ZMENU KLÍMY .....	7
2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANČNÉ .....	7
2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ RIADENIA SPOLOČNOSTI (INTERNATIONAL CORPORATE GOVERNANCE NETWORK – ICGN) .....	8
3. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESSE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI .....	8
4. ROZSAH APLIKÁCIE .....	10
5. PROCES INTEGROVANIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO PROCESU INVESTOVANIA SPRAVOVANÝCH AKTÍV.....	11
6. PROCES SKRÍNINGU PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH ZO SPRAVOVANÝCH FONDOV .....	14
6.1. CIEĽOVÉ UCI.....	14
6.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO ROZSAHU „ITE“ .....	14
7. UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE .....	15
7.1. FINANČNÉ NÁSTROJE – AKCIE A/ALEBO DLHOPISY .....	15
7.2. CIEĽOVÉ INVESTÍCIE UCI.....	15
8. MANDÁTY SPRÁVY FONDOV TRETÍCH STRÁN .....	16
9. HLAVNÉ NEGATÍVNE VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ VÝBERU INVESTÍCIÍ .....	16
9.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SUBJEKTOV.....	16
9.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÉHO PRODUKTU .....	16
10. SKÓRE ESG SPOLOČNOSTI EURIZON.....	17
11. INTEGRÁCIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITÍK ODMEŇOVANIA A STIMULOV.....	18
12. PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA.....	18
13. INFORMOVANIE .....	18

## PREDSLOV

Text nasledujúcich častí je prevzatý zo vzorového zhrnutia politiky z júna 2023 poskytnutého spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. („spoločnosť Eurizon SK“) materskou spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A. Znenie pripravené materskou spoločnosťou bolo zachované, aby odrážalo skupinový prístup a zároveň umožňovalo ďalšiu implementáciu v rámci Eurizon SK podľa potreby. Preto je potrebné nasledujúce časti interpretovať ako je to vhodné. Spravidla sa majú odkazy na spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. alebo ekvivalentné označenia vykladať ako odkazy na spoločnosť Eurizon SK.

V súčasnosti implementuje spoločnosť Eurizon SK procesy popísané v súhrne tejto 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 manažérov (Manager Selection Integration) a Integrácia skóre ESG (ESG Score Integration). Spoločnosť Eurizon SK vynakladá maximálne úsilie na zverejňovanie informácií a plnenie ďalších povinností v zmysle Nariadenia o zverejňovaní udržateľných financií (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR), Nariadenia o taxonómii (Taxonomy Regulation), delegovaných zákonov EÚ (regulačné technické normy (Regulatory Technical Standards – RTS) a miestneho zákona o kolektívnom investovaní (Collective Investment Act – CIA).

### 1. ÚVOD

Ako účastník finančných trhov a finančný poradca má spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. („Eurizon Capital SGR“, spoločnosť SVR“ 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 spoločnosť 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 3<sup>1</sup> 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 a manažérstvo rizika<sup>2</sup> 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:

<sup>1</sup> 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..

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

- hlavné negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti podľa článku 4<sup>3</sup> a 7<sup>4</sup> Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (SFDR) a súvisiacich vykonávacích predpisov.
- Riziká udržateľnosti vo vlastnej politike odmeňovania a stimulov podľa článku 5<sup>5</sup> Nariadenia o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní (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 v platnom znení, ktorým sa opisujú regulačné technické normy pre obsah a prezentáciu informácií v predzmluvných dokumentoch, na webových stránkach a v pravidelných správach.

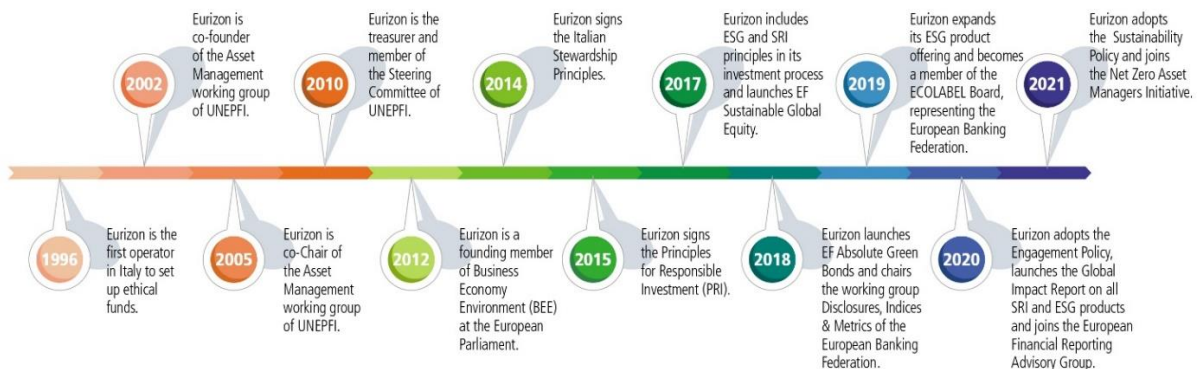
V tejto súvislosti spoločnosť SGR presadzuje špecifické školenia pre svojich zamestnancov, aby upevnili ich povedomie a pochopenie problémov súvisiacich s udržateľnosťou.

## 2. 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 záväzok 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:



1996	Eurizon je prvý operátor v Taliansku, ktorý zaviedol etické fondy.
------	--

2002 Eurizon je spoluzakladateľom pracovnej skupiny UNEPFI pre správu aktív.

<sup>3</sup> 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 politik povinnej starostlivosti s ohľadom na tieto účinky, pričom náležite zohľadnia ich veľkosť, povahu a rozsah ich činností a typ finančných produktov, ktoré sprístupňujú..

<sup>4</sup> [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 zvažované hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti a ako sú zvažované; b) vyhlásenie, že informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sú dostupné v informáciách, ktoré sa zverejňujú podľa článku 11 ods. 2 Nariadenia..

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

2005	Eurizon je spolupredsedom pracovnej skupiny UNEPFI pre správu aktív
2010	Eurizon je pokladníkom a členom Riadiaceho výboru UNEPFI
2012	Eurizon je zakladajúcim členom BEE (obchod, hospodárstvo, životné prostredie)
2014	Eurizon podpisuje Talianske princípy správcovstva
2015	Eurizon podpisuje Princípy zodpovedného investovania (PRI)
2017	Eurizon zavádza do svojho investičného procesu princípy ESG a SRI a zavádza Udržateľný globálny majetok EF
2018	Eurizon zavádza Absolútne zelené dlhopisy EF a predsedá pracovnej skupine Odhalenia, indície a metrika Európskej bankovej federácie
2019	Eurizon rozširuje ponuku svojich produktov ESG a stáva sa členom Rady ECOLABEL, pričom zastupuje Európsku bankovú federáciu
2020	Eurizon prijíma Politiku angažovanosti, zavádza Správu o globálnom dopade na všetky produkty SRI a ESG a pripája sa k Poradnej skupine Európskeho finančného výkazníctva
2021	Eurizon prijíma Politiku udržateľnosti a pripája sa k iniciatíve Správcovia aktív s čistou nulou

V tejto súvislosti Spoločnosť presadzuje správanie, ktoré uprednostňuje aspekty udržateľnosti investícií a prijímanie osvedčených postupov správy a riadenia zo strany emitentov, do ktorých sa investuje. Nasledujúce časti popisujú kódexy,, princípy a iniciatívy schválené spoločnosťou Eurizon Capital SGR s cieľom prijať etické normy a kódexy zodpovedného správania spoločností, ktoré sú medzinárodne uznávané.<sup>6</sup>

## 2.1. PRINCÍPY SPOJENÝCH NÁRODOV PRE ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT – PRI)

Integrácia faktorov ESG a princípov SRI, okrem napĺňania 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.

Od spoločnosti SGR sa vyžaduje, aby každý rok poskytovala informácie o svojich zodpovedných investičných aktivitách, pričom sa každoročne zúčastňuje každoročných „Správ a hodnotení (Reporting and Assessment), ktoré sú dostupné na webovej stránke [www.unpri.org](http://www.unpri.org) .

---

<sup>6</sup> V dôsledku týchto schválení, berúc do úvahy princíp proporcionality a špecifické aspekty podnikania, dcérske spoločnosti prijímajú dohľad konzistentný s dozorom spoločnosti Eurizon Capital SGR, zameraný na implementáciu najlepších postupov podporovaných rôznymi iniciatívami.

## 2.2. PRINCÍPY SPRÁVCOVSTVA

Spoločnosť 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 spoločnosťou Assogestioni. V tejto súvislosti spoločnosť SGR 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 SGR 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 riadenie správania prijatého spoločnosťou SGR s cieľom podporiť angažovanosť s emitentmi, do ktorých investuje, integrujú svoj vlastný záväzok voči investičnej stratégii v postavení akcionára, definovala spoločnosť SGR 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 aktív<sup>7</sup>, spoločnosť SGR 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 SGR poskytuje transparentné informácie o týchto dokumentoch na stránke [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com).

## 2.3. EURÓPSKE FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ A ZODPOVEDNÉ INVESTOVANIE (EUROPEAN SUSTAINABLE AND RESPONSIBLE INVESTMENT FORUM – 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 SGR 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 Riadiaciach predpisoch (Management Regulations).

<sup>7</sup> Pozri článok 35-decies TUF a článok 112 nariadenia o sprostredkovateľoch, ktoré prijal CONSOB rozhodnutím č. 20307/2018 v platnom znení.



## 2.4. PROJEKT ZVEREJŇOVANIA UHLÍKA (CARBON DISCLOSURE PROJECT – 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.

## 2.5. 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 zmiernenia klimatických zmien a adaptácie.

Spoločnosť SGR sa preto 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 (CO<sub>2</sub>) 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.

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

## 2.6. 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 porovnávanie s ostatnými zúčastnenými spoločnosťami.

## 2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANČIE

V novembri 2021 sa spoločnosť SGR pripojila k „Fóru pre udržateľné financie“ (Forum for Sustainable Finance)<sup>8</sup> (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.

<sup>8</sup> Fórum je členom siete EUROSIF, ktorá zahŕňa aj týchto 6 národných fór: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF

## 2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ RIADENIA SPOLOČNOSTI (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.

## 3. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESE 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 a manažérstvo 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.

Predstavenstvo 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 (i) výberu a monitorovania finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti do investičného procesu riadených produktov, (ii) identifikácie hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vrátane (i) identifikácie priorit a súvisiacich zmierňujúcich opatrení a (ii) dokumentu „Vyhlásenie o zásadných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť“ (*Principal Adverse Sustainability Impacts Statement*) a (iii) 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*).

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

Environmentálny, sociálny a riadiaci výbor (*Environmental, Social and Governance Committee* – „Výbor ESG“) je poradný orgán, ktorý pomáha generálnemu riaditeľovi (i) pri definovaní návrhov, ktoré sa majú predložiť predstavenstvu, (ii) pri monitorovaní implementácie stratégií zahŕňajúcich negatívny skríning faktorov SRI a ESG, pozitívnu integráciu ESG faktorov, pri analýze, výbere a skladbe finančných portfólií a porovnaní so subjektmi, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a angažovanosti.

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. So špecifickým odkazom na riziká udržateľnosti výbor (i) monitoruje výsledky analýz dopadov rizík udržateľnosti na finančné produkty, ktoré vykonáva funkcia riadenia rizík s podporou Stratégií dlhobovej udržateľnosti a (ii) monitoruje možné opatrenia na zmiernenie negatívnych účinkov spojených s investičnými rozhodnutiami.



## VÝBOR PRE UDRŽATEĽNOSŤ

Spoločnosť SGR 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 Výbor pomáha spoločnosti SGR 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. Okrem toho 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 SGR a jej dcérskymi spoločnosťami a (ii) pripravuje návrhy pre predstavenstvo na identifikáciu charitatívnych organizácií považovaných za vhodné.

## ESG A STRATEGICKÝ AKTIVIZMUS

Útvar 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

Zodpovedá za rozvoj a implementáciu podnikových politík v oblasti environmentálnych sociálnych a riadiacich faktorov (*Environmental, Social and Governance – ESG*) a sociálne zodpovedných investícií (*Socially Responsible Investments – SRI*) a za správny výkon súvisiacich prevádzkových procesov. Monitoruje trhové praktiky a navrhuje aktivity vrcholovému manažmentu na podporu inovácií v podnikových metodológiách a procesoch.

Tento útvar 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, ktorí spolupracujú s oddelením udržateľnosti na environmentálnych, sociálnych a etických otázkach.
- Udržateľnosť (Sustainability). Táto jednotka (i) koordinuje stratégiu spoločnosti SGR pre otázky udržateľnosti a zodpovedného investovania, podporuje vrcholový manažment vo vzťahu k integrácii environmentálnych, sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu spoločnosti a pri vytváraní a implementácii nových produktov a služieb, (ii) koordinuje monitorovacie a zapájacie aktivity týkajúce sa emitentov s osobitným zreteľom na environmentálne a sociálne otázky a (iii) podporuje prácu výboru ESG.

## DLHODOBO UDRŽATEĽNÉ STRATÉGIE (LONG TERM SUSTAINABLE STRATEGIES)

Útvar dlhodobu udržateľných stratégií (*Long Term Sustainable Strategies*) Investičného oddelenia pod koordináciu 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, za pomoci špecializovaných poskytovateľov informácií.

Výsledky analýz týkajúcich sa vplyvu rizík udržateľnosti na finančné produkty pri čom koordinuje akékoľvek návrhy opatrení na zmiernenie, ktoré sa vykonávajú, s funkciou riadenia rizík. Potom sa tieto návrhy 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 UDRŽATEĽNÉ FINANCIÉ (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.

#### **ODDELENIE RIADENIA RIZIKA**

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*).

Na tento účel funkcia (i) analyzuje metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov prijatých spoločnosťou SGR s cieľom integrovať analýzu rizika udržateľnosti do vlastného investičného procesu a (ii) monitoruje vplyv rizík udržateľnosti na finančné produkty.

#### **4. ROZSAH APLIKÁCIE**

Táto politika vyžaduje pre všetky typy aktív držaných spravovanými produktmi – podielové fondy a správa portfólia –, aby predzmluvné informácie:

- vysvetľovali postupy na zahrnutie rizík udržateľnosti do investičných rozhodnutí v súlade s požiadavkami transparentnosti v článku 6<sup>9</sup> SFDR;
- okrem iného podporovali environmentálne a sociálne charakteristiky alebo kombináciu týchto charakteristík za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy podľa článku 8<sup>10</sup> SFDR;
- obsahovali udržateľné investičné ciele podľa článku 9<sup>11</sup> SFDR.

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.

## 5. PROCES INTEGROVANIA RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO PROCESU INVESTÍCIE SPRAVOVANÝCH AKTÍV

V súlade so záväzkami stanovenými v predpisoch o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb spoločnosť SGR definovala špecifické metodológie na výber a monitorovanie finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti do procesu investovania spravovaných aktív.

Tieto metodiky sú náležite definované na základe charakteristík produktov a ich klasifikácie podľa SFDR.

Stratégie integrácie rizík udržateľnosti realizované spravovanými aktívami GÚ sú opísané nižšie.

### NEGATÍVNY SKRÍNING

- VYLÚČENIA ALEBO OBMEDZENIA SOCIÁLNE ZODPOVEDNÝCH INVESTÍCIÍ (SRI): emitenti pôsobiaci v sektoroch považovaných za „nie zodpovedných“, na ktorých sa vzťahujú obmedzenia alebo vylúčenia týkajúce sa investičného sveta jednotlivých spravovaných aktív (Záväzný skrining sociálne zodpovedných investícií – *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 „nie zodpovedné“ sú (i) spoločnosti s evidentným priamym zapojením do výroby nekonvenčných zbraní<sup>12</sup> *protipechotné míny, pozemné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane, ochudobnený urán, biologické zbrane, chemické*

<sup>9</sup> Účastníci finančných trhov uvádzajú v predzmluvných informáciách popis uvedený nižšie:

- a) ako sú riziká udržateľnosti integrované do ich investičných rozhodnutí, a
- b) aké sú výsledky hodnotenia pravdepodobných vplyvov rizík udržateľnosti na návratnosť finančných produktov, ktoré sprístupňujú.

<sup>10</sup> 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) informáciu o tom, ako sú tieto charakteristiky splnené;
- b) informáciu o tom, či bol index určený ako referenčný benchmark, i o tom, či ako je tento index v súlade s týmito charakteristikami.

<sup>11</sup> 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;
  - 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.

<sup>12</sup> 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 prepravu kazetovej munície;
- Dohovor o chemických zbraniach (1997), ktorý zakazuje používanie, hromadenie, výrobu a prepravu chemických zbraní;
- Dohovor o biologických zbraniach (1975), ktorý zakazuje používanie, skladovanie, výrobu a prepravu 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.

zbrane, zbrane s nedetekovateľnými úlomkami, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor („nekonvenčné zbrane“), (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 ropy a plynu z bitúmenových pieskov (tzv. ropné piesky). Pre emitentov s expozíciou voči sektorom ťažby tepelného uhlia a ropných pieskov pod predpísanými prahovými hodnotami sú aktivované špecifické procesy zapájania<sup>13</sup> v ktorých môžu byť 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, spoločnosť SGR vyhodnotí, či pokračovať v monitorovacom období alebo začať proces odpredaja spravovaného majetku.

- **VYLÚČENIA A OBMEDZENIA ESG:**<sup>14</sup> „kritickí“ emitenti, pre ktorých je aktivovaný proces eskalácie, ktorý vedie k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam, ktoré sú stanovené s ohľadom na investičný vesmír jednotlivých spravovaných aktív („ESG 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. „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 angažovania identifikované pozitívne efekty alebo zlepšenie hodnotenia udržateľnosti, spoločnosť SGR vyhodnotí, či pokračovať v monitorovacom období alebo začať proces odpredaja spravovaného majetku

#### POZITÍVNY SKRÍNING

- **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 skrínigových 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*))<sup>15</sup>; (iv) procesy výberu investícií na základe skrínigu cieľových UCI, ktoré sa vzťahujú na „baliace“ produkty, ako sú fondy fondov, retail a správa portfólia 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 (Limited Tracking Error) 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

<sup>13</sup> 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.

<sup>14</sup> V súlade s ustanoveniami „Politiky angažovanosti spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.“ (Engagement Policy of Eurizon Capital SGR S.p.A.) Spoločnosť definovala nasledujúce metódy intervencie s ohľadom na identifikovaných emitentov: (i) organizovanie konkrétnych stretnutí s členmi orgánov spoločnosti (vrátane menšinových orgánov) alebo nimi vymenovanými subjektmi kótovaného emitenta, do ktorého investuje (ktoré zaznamenáva útvary správy a riadenia spoločnosti); (ii) príprava formálneho oznámenia orgánom spoločnosti a vrcholovému manažmentu spoločnosti; (iii) podpora foriem kolektívnej angažovanosti s inými inštitucionálnymi investormi (v tejto súvislosti GR považuje toto riešenie za najefektívnejšiu voľbu na zlepšenie komunikácie s emitentmi (napr. v prípade významných firemných akcií alebo záležitostí verejného záujmu); (iv) vydávanie verejných vyhlásení na zhromaždeniach akcionárov..

<sup>15</sup> Táto podmienka sa vzťahuje na produkty, ktoré sledujú „udržateľnú integráciu“ ako jedinú stratégiu na integráciu rizík udržateľnosti..

hlavných nepriaznivých vplyvov týkajúcich sa vládnych emitentov. Tento cieľ sa dosiahne investovaním aspoň 70% aktív do týchto emitentov („suverénna integrácia“ (*Sovereign Integration*))<sup>16</sup>; (vii) Integrácia postupov na meranie uhlíkovej stopy generovaných emitentmi, t.j. emisií oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>), s cieľom vytvoriť portfóliá s uhlíkovou stopou nižšou než má investičný priestor.

Produkty môžu implementovať jednu alebo viacero z vyššie uvedených stratégií na základe ich významu vo vzťahu k štýlu riadenia a/alebo triedam aktív, ktoré si vybrali subjekty investičného oddelenia zodpovedné za implementáciu investičnej politiky. Ak produkt zahŕňa použitie viac ako jednej stratégie, kontroly sa vykonávajú na príslušných častiach portfólia;

- **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*)).
- **POSTUPY DOBREJ SPRÁVY:** produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investujú do korporátnych emitentov, ktorí sú v súlade s postupmi dobrej správy v súlade s rovnakým nariadením, t. j. emitentov, ktorí (i) majú solídne riadiace štruktúry a nemajú kritické aspekty na úrovni (ii) vzťahov s personálom, (iii) odmeňovania zamestnancov a (iv) dodržiavania daňových povinností (dobrá správa („*Good Governance*“));

**SPRÁVCOVSTVO:** Podpora vykonávania participačných a hlasovacích práv prostredníctvom proaktívnej interakcie s emitentmi a angažovanosti s investíciami prostredníctvom zapojenia sa do manažmentu spoločností („aktívne vlastníctvo – angažovanosť“ (*Active ownership - engagement*)).

Nasledujúca tabuľka zobrazuje súlad medzi Stratégiami, ktoré prijala spoločnosť SGR, a postupmi integrácie rizík udržateľnosti finančných produktov podľa SFDR:

MAKRO STRATÉGIA	STRATÉGIA	METODIKA INTEGRÁCIE	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8	ČLÁNOK 9	
NEGATÍVNY SKRÍNING	VÝNIMKY A OBMEDZENIA SRI (Závazný skríning SRI)	Emitenti pôsobiaci v sektoroch považovaných za nie zodpovedné	Nekonvenčné zbrane	●	●	●
			Tepelné uhlie	●	●	●
			Bitúmenové piesky	●	●	●
	VÝNIMKY A OBMEDZENIA ESG (Závazný skríning ESG)	Kritickí emitenti	●	●	●	
POZITÍVNY SKRÍNING	INTEGRÁCIA FAKTOROV ESG (integrácia ESG)	Integrácia skóre ESG		●		
		(integrácia ESG)		●		
		Trvalo udržateľná integrácia		●		
		Integrácia výberu manažéra		●		
		Integrácia indexu		●		
		Suverénna integrácia		●		
	Uhlíková stopa		●			
Ciele udržateľného investovania (Udržateľné investície)	Investovanie SDG				●	

<sup>16</sup> Táto stratégia je aplikovateľná na produkty, ktoré na základe vlastnej investičnej politiky investujú najmä (najmenej 70 %) do štátnych emitentov..



MAKRO STRATÉGIA	STRATÉGIA	METODIKA INTEGRÁCIE	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8	ČLÁNOK 9
		<i>Vplyvové investovanie</i>			●
	POSTUPY DOBREJ SPRÁVY	<i>Dobrá správa</i>		●	●
<b>SPRÁVCOVSTVO</b>	SPRÁVCOVSTVO	<i>Aktívne vlastníctvo – Angažovanosť</i>	●	●	●

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.

## 6. PROCES SKRÍNINGU PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH ZO SPRAVOVANÝCH FONDŮV

### 6.1. CIEĽOVÉ UCI

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*) Investičného oddelenia posudzuje (okrem ekonomických a finančných analýz) aj úroveň integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti v týchto oblastiach:

- rozhodovacie a investičné procesy fondov fondov v súlade s článkom 6 SFDR;
- investičné politiky jednotlivých UCI, overujúce tieto faktory:
  - podpora, okrem iného, environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo kombinácie týchto charakteristík, ako aj dodržiavanie postupov dobrej správy podľa článku 8 SFDR;
  - prijatie trvalo udržateľných investičných cieľov podľa článku 9 SFDR;
  - prítomnosť akýchkoľvek ďalších rozlišujúcich ESG prvkov 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.

### 6.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO ROZSAHU „ITE“

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 „ITE“, ktorých správou je poverená dcérska spoločnosť Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.

Na tento účel prijala spoločnosť SGR nasledujúce výberové a monitorovacie kritériá

- Vylúčenia SRI, ktorých cieľom je vyhnúť sa investíciám do spoločností pôsobiacich v sektoroch, ktoré nie sú „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.
- Aktívne vlastníctvo – 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 „ITEЯ“ zvažuje okrem iného súlad s kritériami ESG a SRI, presadzovanie udržateľných a zodpovedných investičných rozhodnutí, ktorých cieľom je vytvárať hodnotu v strednodobom horizonte.

## 7. UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE

Nasledujúce časti opisujú metodiku „udržateľných investícií“ podľa SFDR, ktorú prijala spoločnosť SGR identifikácie, s osobitným odkazom na (i) emitentov finančných nástrojov – akcií a/alebo dlhopisov a (ii) cieľové UCI.

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

Model, ktorý definovala spoločnosť SGR, predpokladá hodnotenie emitentov na základe internej metodiky, ktorá využíva údaje sprístupnené špecializovaným poskytovateľom informácií „MSCI ESG Research“ a ktorá meria mieru zosúladenia emitenta so 17 cieľmi udržateľného rozvoja podporovanými Organizáciou Spojených národov.

Metodika hodnotí stupeň zosúladenia s každým z cieľov udržateľného rozvoja na základe nasledujúcich dvoch komponentov:

- „Zosúladenie produktov“, t.j. ukazovateľ úrovne „čistého zosúladenia“ (*net alignment*)<sup>17</sup> produktov a služieb emitenta s cieľmi spojenými s každým SDG;
- „Prevádzkové zosúladenie“, t.j. ukazovateľ úrovne zosúladenia výrobných procesov emitentov vo vzťahu ku konkrétnym cieľom trvalo udržateľného rozvoja (SDG).

Každému komponentu je pridelené súhrnné skóre na 5-stupňovej škále, ktorá sa môže meniť od „silne zosúladené“ (*strongly aligned*) po „silne nezosúladené“ (*strongly misaligned*). Emitent sa automaticky považuje za „silne nezosúladeného“ (*strongly misaligned*) (a následne nie je udržateľný), ak (i) 50% alebo viac jeho príjmov pochádza z produktov s nepriaznivým vplyvom na ciele trvalo udržateľného rozvoja alebo (ii) je zapojený do jedného alebo viacerých sporov klasifikovaných ako „veľmi ťažké“ (*very severe*).

Na tomto základe sa spoločnosť SGR domnieva, že investíciu možno považovať za „udržateľnú“ (*sustainable*), ak má emitent aspoň 1 SDG so skóre rovným „zosúladený“ (*aligned*) alebo „výrazne zosúladený“ (*strongly aligned*) a žiadny SDG so skóre rovným „Nezosúladený“ (*misaligned*) alebo „silne nezosúladený“ (*strongly misaligned*).

Zelené dlhopisy a podobné nástroje<sup>18</sup> sa považujú za „udržateľné“.

### 7.2. CIEĽOVÉ INVESTÍCIE UCI

Pokiaľ ide o cieľové UCI (podielové investičné fondy a SICAV), spoločnosť SGR definovala metodiku hodnotenia, ktorej cieľom je odhadnúť časť produktu investovanú do udržateľných emitentov. Na tento účel,

<sup>17</sup> Čistý vplyv znamená, že niektoré produkty a služby spoločnosti môžu byť dobre zosúladené s cieľmi trvalo udržateľného rozvoja, zatiaľ čo iné produkty môžu mať negatívny vplyv a nie sú v súlade s týmito cieľmi.

<sup>18</sup> Ako sú *sociálne väzby* a *udržateľné väzby*.

za UCI, ktoré podporujú okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky, alebo ich kombináciu podľa článku 8 SFDR, spoločnosť SGR použije:

- pre produkty, ktoré spravuje spoločnosť SGR alebo jej dcérske spoločnosti použije metodiku odhadu udržateľných emitentov, ktorá je uvedená v predchádzajúcom odseku (prístup na základe prehľadu (*look-through approach*));
- pre produkty, ktoré vydali fondy tretích strán – bez toho, aby boli dotknuté činnosti povinnej starostlivosti uvedené v odseku „Proces skríningu cieľových UCI fondových domov tretích strán v súvislosti s faktormi SRI A ESG“ sa použije minimálna expozícia deklarovaná v dokumentácii ponuky.

Nakoniec je potrebné poznamenať, že UCI, ktoré sledujú udržateľné investičné ciele podľa článku 9 SFDR, sa považujú za udržateľné.

## 8. MANDÁTY SPRÁVY FONDŮ FONDŮ TRETÍCH STRÁN

Ak je finančná správa jedného alebo viacerých produktov delegovaná na fond tretej strany s ohľadom na divíziu správy aktív, spoločnosť SGR overí na základe počítačového 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.

## 9. HLAVNÉ NEGATÍVNE VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ VÝBERU INVESTÍCIÍ

### 9.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SUBJEKTOV

V súlade s ustanoveniami článku 4 SFDR spoločnosť Eurizon Capital SGR vypracúva ročné vyhlásenie schválené predstavenstvom a zverejnené na webovej stránke, ktoré (i) opisuje prijaté stratégie na identifikáciu hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na udržateľnosť faktory a ii) definuje súvisiace opatrenia na zmiernenie, pričom identifikuje 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.

Z týchto dôvodov predstavuje vyhodnotenie hlavných negatívnych vplyvov determinovaných investíciami významný aspekt investičného procesu, ktorý zahŕňa aj integráciu faktorov ESG a princípov SRI, aj implementáciu štruktúrovaného procesu riadenia rizík a merania výkonnosti s cieľom udržiavania správnej rovnováhy profilu riziko/výnos finančných produktov ponúkaných klientom.

Spoločnosť SGR identifikuje a uprednostňuje hlavné environmentálne, sociálne a riadiace ukazovatele<sup>19</sup> - prostredníctvom informácií zhromaždených špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research" - na vyhodnotenie negatívnych vplyvov určených investíciami uskutočnenými v mene majetku spravovaného ako celok.

### 9.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÉHO PRODUKTU

Posúdenie hlavných nepriaznivých účinkov<sup>20</sup> investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definícia možných súvisiacich zmiernujúcich 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) SFDR.

Tento rámec zahŕňa použitie špecifických ukazovateľov, ako je stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1288<sup>21</sup>, ktoré sú spojené na základe charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov na

<sup>19</sup> 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 dcérske spoločnosti“ (*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.

<sup>20</sup> „Hlavné nepriaznivé účinky“ (alebo „hlavné nepriaznivé vplyvy“) sa týkajú účinkov investičných rozhodnutí a investičných rád, ktoré vedú k nepriaznivým vplyvom na faktory udržateľnosti.

<sup>21</sup> Delegované nariadenie Komisie uvádza obsah, metodiky a postupy na prezentáciu informácií požadovaných podľa článku 4 SFDR v súvislosti s hlavnými nepriaznivými vplyvmi na úrovni subjektu pre ukazovatele udržateľnosti (i) na klímu a iné nepriaznivé vplyvy

základe dohľadu, ktorý spoločnosť SGR už definovala, ktorý zahŕňa použitie nasledujúcich mechanizmov: (i) negatívny skrining SRI a ESG s cieľom zmierniť riziká vystavenia spoločnostiam pôsobiacim v, ktoré sa považujú za „zodpovedné“ (okrem iného vrátane vystavenia sektoru fosílnych palív a sektoru nekonvenčných zbraní), alebo ktoré sú charakterizované kritickými environmentálnymi, sociálnymi alebo podnikovými problémami riadenia; (ii) pozitívny skrining ESG pri analýze, výbere a zložení finančného portfólia a výbere udržateľných investícií podľa SFDR; (iii) výkon hlasovacích práv a angažovanosť s emitentmi, do ktorých sa investuje.

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

UKAZOVATEĽ NEŽIADUCEHO VPLYVU	TYP UKAZOVATEĽA	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8 <sup>22</sup>	ČLÁNOK 9 <sup>23</sup>
<b>Ukazovatele platné pre podnikové cenné papiere</b>				
Intenzita skleníkových plynov vlastnených spoločností (rozsah 1 + 2)	Environmentálny		●	●
Expozícia voči 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	●	●	●
<b>Ukazovatele platné pre investície do štátnych a nadnárodných cenných papierov</b>				
Intenzita skleníkových plynov	Environmentálny		●	●
Krajiny vystavené sociálnemu zneužívaniu	Spoločenský		● <sup>24</sup>	●

## 10. SKÓRE ESG SPOLOČNOSTI 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,

súvisiace so životné prostredie a (ii) na sociálnu dimenziu a, pokiaľ ide o zamestnancov, na dodržiavanie ľudských práv a boj proti korupcii a úplatkárstvu.

<sup>22</sup> Pre produkty charakterizované stratégiou „Integrácia indexu ESG“ závisia ukazovatele vplyvu od charakteristík zvoleného indexu.

<sup>23</sup> Vo vzťahu k produktom klasifikovaným podľa článku 9 SFDR, ktoré využívajú stratégiu investovania vplyvu („*Impact Investing*“), so zreteľom na PAI „Intenzita skleníkových plynov vlastnených spoločností (rozsah 1 + 2)“ a „Spotreba a výroba neobnoviteľnej energie“, ktoré sa vzťahujú na investície do podnikových cenných papierov, ako aj so zreteľom na PAI platné pre investície do suverénnych a nadnárodných cenných papierov, sa tieto ukazovatele hodnotia prostredníctvom povinnej starostlivosti o investovaný nástroj. Napokon, PAI „Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu“ sa na takéto produkty nevzťahuje.

<sup>24</sup> Pre produkty charakterizované stratégiou „integrácia suverénneho ESG“ (*Sovereign ESG Integration*).

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 rozvoja<sup>25</sup> 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:

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.

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

Politika odmeňovania a stimulov spoločnosti SGR zohľadňuje riziká udržateľnosti podľa článku 5<sup>26</sup> SFDR.

Každoročné motivačné systémy zabezpečujú najmä tieto ciele:

- Pripisovanie skupinovému manažérom rizika, podnikovým subjektom preberajúcim riziko a strednému manažmentu, ktorí nepatria do reťazca manažérov pre konkrétny cieľ, medzi manažérov strategického konania, spojených s iniciatívami Spoločnosti, ktoré berú do úvahy environmentálne, sociálne a riadiace faktory ( „*Environmental, Social and Governance factor*“ – ESG);
- 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).

#### 12. PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA

Politiku udržateľnosti spoločnosti SGR 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.

#### 13. 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](http://www.eurizoncapital.com).

<sup>25</sup> Skóre pozitívne koreluje so schopnosťou spoločnosti generovať udržateľné príjmy.

<sup>26</sup> 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“.