



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

Apríl 2025

OBSAH

PREDSLOV.....	3
1. ÚVOD.....	3
2. ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON VOČI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB	4
2.1. ETICKÝ KÓDEX.....	6
2.2. ZÁSADY ZODPOVEDNÉHO INVESTOVANIA ORGANIZÁCIE SPOJENÝCH NÁRODOV (UN PRI)	6
2.3. ZÁSADY SPRÁVCOVSTVA	6
2.4. CDP	8
2.5. INICIATÍVA SPRÁVCOV AKTÍV S NULOVÝMI EMISIAMÍ	8
2.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE ZMENU KLÍMY	8
2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANCOVANIE	9
2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ PRE SPRÁVU A RIADENIE SPOLOČNOSTÍ	9
2.9. PRÍRODA AKCIA 100	9
2.10. ZÁLOHA.....	9
2.11. OPATRENIA V OBLASTI KLÍMY 100+	9
3. ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI V PROCESE VÝBERU A MONITOROVANIA KRITÉRIÍ ESG A SRI	9
4. ROZSAH UPLATŇOVANIA ZÁSAD	13
5. PROCES INTEGRÁCIE RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO INVESTIČNÉHO PROCESU SPRAVOVANÝCH AKTÍV	13
5.1. NEGATÍVNY SKRÍNING.....	15
5.1.1. KORPORÁTNI EMITENTI.....	15
5.1.2. VLÁDNI EMITENTI	18
5.2. POZITÍVNY SKRÍNING	19
5.2.1. INTEGRÁCIA ESG	19
5.2.2. CIELE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ ("UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE").....	22
5.3. SPRÁVCOVSTVO	23
5.4. MONITOROVANIE POSTUPOV DOBREJ SPRÁVY VECÍ VEREJNÝCH.....	23
6. ROZSAH PÔSOBNOSTI STRATÉGIÍ	24
7. PROCES PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH SPRAVOVANÝMI FONDAMI	25
7.1. CIEĽOVÉ UCI.....	25
7.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO "ROZSAHU ITER"	25
8. METODIKA IDENTIFIKÁCIE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ	26
8.1. FINANČNÉ NÁSTROJE – AKCIE A/ALEBO DLHOPISY	26
8.2. CIEĽOVÉ UCI.....	27
9. MANDÁTY MANDÁTU PRE SPRÁVCOVSKÉ SPOLOČNOSTI TRETÍCH STRÁN.....	28
10. POSÚDENIE VPLYVOV RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI NA NÁVRATNOSŤ FINANČNÝCH PRODUKTOV	28
11. HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ	29
11.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SUBJEKTU.....	29
11.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV	30
12. INTERNÉ METODIKY POSUDZOVANIA FINANČNÝCH NÁSTROJOV.....	31
12.1. EURIZON ESG SKÓRE.....	31
12.1.1. KORPORÁTNI EMITENTI.....	31
12.1.2. VLÁDNI EMITENTI.....	31
12.2. SKÓRE FONDU EURIZON ESG	32
13. ZAČLENENIE RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITÍK ODMEŇOVANIA A STIMULOV	32
14. PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA.....	32
15. VÝKAZNÍCTVO.....	33
16. DEFINÍCIE	33

PREDSLOV

Znenie nasledujúcich častí je prevzaté zo vzorového zhrnutia Politiky udržateľnosti, verzia z októbra 2024, ktorú spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. ("Eurizon SK") poskytla materská spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. Znenie pripravené materskou spoločnosťou bolo zachované tak, aby odrážalo skupinový prístup a zároveň umožnilo ďalšiu implementáciu v rámci Eurizon SK podľa potreby. Preto je potrebné nasledujúce časti interpretovať ako je to vhodné. Odkazy na Eurizon Capital SGR S.p.A. alebo rovnocenné označenia by sa spravidla mali vykladať ako odkazy na Eurizon SK.

Eurizon SK vynakladá maximálne úsilie na zverejňovanie informácií a plnenie ďalších povinností v zmysle SFDR, nariadenia o taxonómii, delegovaných aktov EÚ (tzv. RTS) a lokálneho zákona o kolektívnom investovaní ("ZKI").

1. Úvod

Ako účastník finančných trhov a finančný poradca má spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. (ďalej len "Eurizon Capital SGR", "SGR" alebo "Spoločnosť") fiduciárnu povinnosť voči svojim klientom a investorom a všeobecnejšie aj voči zainteresovaným stranám, ktorá si vyžaduje efektívne riadenie záležitostí súvisiacich s udržateľnosťou, s osobitným dôrazom na výnosy z finančných produktov a na emitentov, do ktorých Spoločnosť investuje. V súlade so svojou vlastnou "politikou angažovanosti" Spoločnosť verí, že emitenti, ktorí prijímajú vysoké štandardy na environmentálnej, sociálnej a podnikovej 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 (ďalej len "nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní" alebo "SFDR") a súvisiacich vykonávacích predpisov.

Politika popisuje metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov, ktoré Spoločnosť prijala tak, aby zahŕňala analýzu a riadenie rizík udržateľnosti do vlastného investičného procesu týkajúceho sa služieb kolektívnej správy aktív a služieb správy portfólia, ako aj do odporúčaní v rámci investičného poradenstva.²

Uvedené metodiky zabezpečujú uplatňovanie špecifických procesov výberu finančných nástrojov, ktoré sú primerane kalibrované podľa charakteristík a cieľov jednotlivých spravovaných produktov; tieto procesy zohľadňujú environmentálne, sociálne faktory a faktory správy a riadenia spoločností (ESG) a zásady udržateľných a zodpovedných investícií (SRI).

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

Tento dokument tiež popisuje, ako spoločnosť Eurizon Capital SGR zohľadňuje:

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

² Eurizon SK neposkytuje služby správy portfólia ani investičného poradenstva. Odkaz sa teda týka materskej spoločnosti.

- hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti podľa článkov 43 a 74 nariadenia o SFDR a súvisiacich vykonávacích predpisov;
- rizík udržateľnosti vo vlastnej politike odmeňovania a stimulov podľa článku 5 nariadenia SFDR.

Referenčný právny rámec odkazuje aj na tieto ustanovenia:

- nariadenie (EÚ) 2020/852 (ďalej len "nariadenie o taxonómii") o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií,
- delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1253 o začlenení preferencií klientov v oblasti udržateľnosti investičnými spoločnosťami,
- delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2021/1269 o začlenení faktorov udržateľnosti do povinností týkajúcich sa riadenia produktov;
- delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2022/1288 v znení zmien, v ktorom sa opisujú regulačné technické predpisy týkajúce sa obsahu a prezentácie informácií v predzmluvných dokumentoch, na webových sídlach a v pravidelných správach,
- Usmernenia ESMA o názvoch fondov s použitím ESG alebo pojmov súvisiacich s udržateľnosťou z 21. augusta 2024 (ESMA34-1592494965-657).

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

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

2. ZÁVÄZOK SPOLOČNOSTI EURIZON VOČI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB

Vízia a poslanie spoločnosti Eurizon Capital SGR zdôrazňujú, že je dôležité, aby spoločnosti patriace do divízie správy aktív skupiny Intesa Sanpaolo spolupracovali so subjektmi, do ktorých investujú, s cieľom presadzovať pravidlá a správanie, ktoré uprednostňujú aspekty udržateľnosti investícií a podporujú vysoké štandardy správy a riadenia emitentov, do ktorých sa investuje.

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 tým zvýšenia svojej hodnoty, a to z ekonomického aj finančného hľadiska.

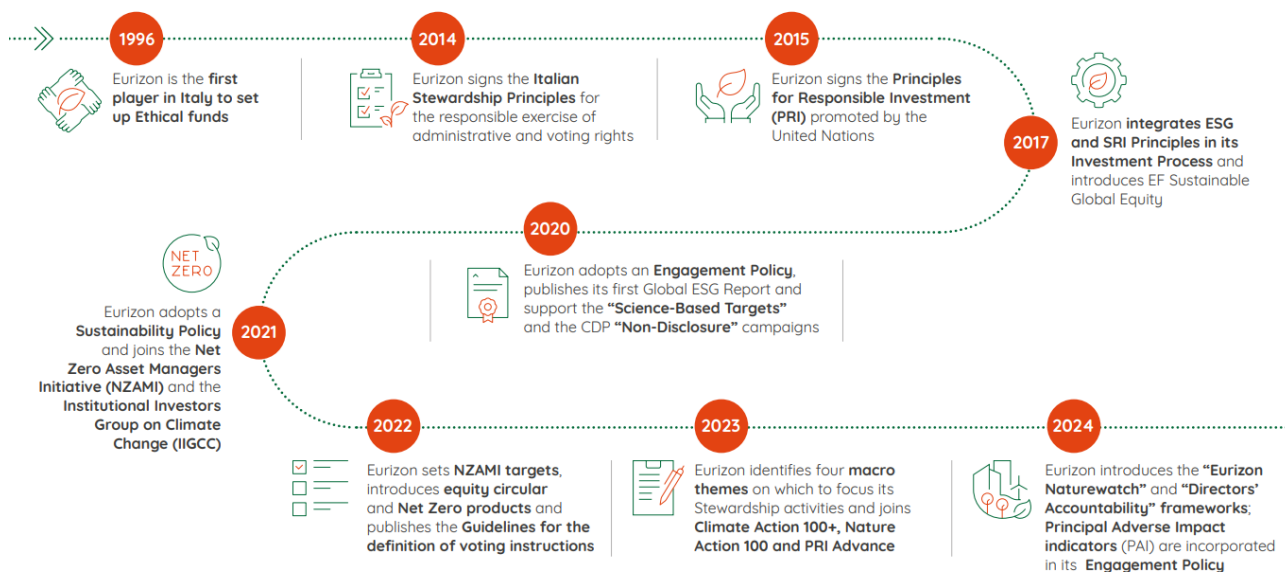
Nižšie sú uvedené základné míľniky záväzku spoločnosti Eurizon Capital SGR a divízie správy aktív v otázkach ESG a SRI od roku 1996, keď boli prvé etické fondy uvedené na taliansky trh:

³ Účastníci finančného trhu uverejnia a aktualizujú na svojich webových sídlach [opomenutie], ak zvažujú hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, vyhlásenie o svojich politikách náležitej starostlivosti v súvislosti s takýmito účinkami, pričom náležite zohľadnia ich veľkosť, povahu a rozsah svojich činností a druh finančných produktov, ktoré sprístupňujú.

⁴ [vynechanie] pre každý finančný produkt, ak účastník finančného trhu uplatňuje článok 4 [opomenutie], uvedie sa toto: a) jasné a odôvodnené vysvetlenie, či, a ak áno, ako finančný produkt zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti; b) vyhlásenie, že informácie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti sú k dispozícii v informáciách, ktoré sa majú zverejniť podľa článku 11 ods. 2 nariadenia.

⁵ Účastníci finančného trhu a finanční poradcovia zahrnú do svojich politik odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky v súlade so začlenením rizík udržateľnosti, a tieto informácie uverejnia na svojich webových sídlach.

⁶ Eurizon SK využíva školenia pripravené materskou spoločnosťou a sprístupnené všetkým zamestnancom prostredníctvom špecializovanej školiacej platformy *Apprendo*.



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

2002 Eurizon je spoluzakladateľom pracovnej skupiny UNEPFI pre správu aktív.

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

2022 Eurizon stanovuje NZAMI ciele, zavádza akciové obežníky a Net Zero produkty a zverejňuje usmernenia pre definíciu pokynov pre hlasovanie

2023 Eurizon definuje 4 makro-témy, vo vzťahu ku ktorým sústreďuje svoje správcovské aktivity a pripája sa ku Climate Action 100, Nature Action 100 a PRI Advance

2024 Eurizon predstavuje rámce ako je Naturewatch a Directors Accountability; do Politiky zapájania začlenil ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov.

V tejto súvislosti Spoločnosť presadzuje správanie, ktoré podporuje aspekty udržateľnosti investícií a prijímanie osvedčených postupov správy a riadenia zo strany subjektov, do ktorých investuje, v mene spravovaných aktív. V nasledujúcich častiach sú opísané kódexy, zásady a iniciatívy schválené

spoločnosťou Eurizon Capital SGR s cieľom prijať etické normy a kódexy zodpovedného správania spoločnosti, ktoré sú medzinárodne uznávané⁷.

2.1. ETICKÝ KÓDEX

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

Intesa Sanpaolo podporuje iniciatívu OSN Global Compact a je odhodlaná prispievať k dosiahnutiu cieľov udržateľného rozvoja.

2.2. ZÁSADY ZODPOVEDNÉHO INVESTOVANIA ORGANIZÁCIE SPOJENÝCH NÁRODOV (UN PRI)

Integrácia faktorov ESG a zásad SRI, okrem napĺňania referenčných hodnôt a zásad skupiny Intesa Sanpaolo a divízie správy aktív, súvisí s tým, že Spoločnosť od roku 2015 schvaľuje "Zásady zodpovedného investovania", hlavné zásady týkajúce sa zodpovedného investovania, ktoré presadzuje Organizácia Spojených národov.

Ako signatár zásad zodpovedného investovania sa spoločnosť Eurizon Capital SGR zaviazala ku:

1. začleneniu environmentálnych a sociálnych faktorov a faktorov správy a riadenia spoločností do analýzy investícií a do rozhodovacieho procesu;
2. zahrnutiu environmentálnych, sociálnych faktorov a faktorov správy a riadenia spoločností do svojej politiky aktívneho vlastníctva;
3. požadovať od spoločností, do ktorých investuje, aby poskytli primerané informácie o environmentálnych a sociálnych faktoroch a faktoroch správy a riadenia spoločností, ktoré sa ich týkajú;
4. podpore prijatia týchto Zásad medzi investormi,
5. spolupráci s finančnou komunitou s cieľom zlepšiť účinné prijímanie Zásad;
6. informovaní verejnosti 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

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

2.3. 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 asociáciou Assogestioni.⁸ V tejto súvislosti spoločnosť SGR venuje osobitnú pozornosť politikám implementovaným emitentmi, pričom podporuje diskusie so spoločnosťami, do ktorých investuje.

⁷ V dôsledku týchto potvrdení, berúc do úvahy zásadu proporcionality a špecifické aspekty podnikania, dcérske spoločnosti prijímajú dohľad v súlade s dohľadom spoločnosti Eurizon Capital SGR, zameraný na implementáciu osvedčených postupov podporovaných rôznymi iniciatívami.

⁸ Assogestioni je talianska asociácia správcovských spoločností.

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

V tejto súvislosti Spoločnosť:

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

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

V súlade so sektorovými predpismi o službách kolektívnej správy aktív⁹ Spoločnosť tiež vypracovala „Stratégiu pre výkon participačných a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A.“ (s cieľom zaručiť nezávislosť a autonómiu pri výkone účastníckych a hlasovacích práv, ak sú tieto práva pridelené pre spravované investície na základe vlastného uváženia).

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

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

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

Aj v súlade s odporúčaniami Assogestioni Spoločnosť prijíma "cielený" prístup k správe a riadeniu spoločností, pričom podporuje – pri uplatňovaní princípu proporcionality – zapojenie a účasť na valných

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

zhromaždeniach vybraných spoločností s akciami kótovanými na talianskej burze cenných papierov a na medzinárodných trhoch, pričom zohľadňuje užitočnosť účasti v záujme spravovaných aktív a možnosť ovplyvňovať rozhodnutia vo vzťahu k vlastným hlasovacím právam.

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

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

2.4. CDP

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

2.5. INICIATÍVA SPRÁVCOV AKTÍV S NULOVÝMI EMISIAM

Fiduciárna povinnosť voči klientom a investorom a všeobecnejšie voči zainteresovaným stranám vyžaduje, aby Spoločnosť efektívne riadila otázky súvisiace s udržateľnosťou a konkrétne témy zmiernenia zmeny klímy a adaptácie na ňu.

Spoločnosť sa preto 1. novembra 2021 prihlásila k "Iniciatíve správcov aktív s nulovými emisiami" (ďalej len "NZAMI"), medzinárodnej iniciatíve podporovanej správcovskými spoločnosťami, ktoré sa zaviazali podporovať cieľ dosiahnuť neutralitu čistých emisií skleníkových plynov do roku 2050 (tzv. "Net Zero"), v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, zamerané na obmedzenie vplyvov zmeny klímy a obmedzenie nárastu teplôt o 1,5 °C do roku 2050.

NZAMI sa realizuje v záväzku zabezpečiť transparentnosť a presnosť aj pri dosahovaní priebežného cieľa zosúladiť časť spravovaných aktív so scenárom "čistej nuly" už do roku 2030.

V tejto súvislosti NZAMI stanovuje:

- priemerné zníženie emisií uhlíka (CO₂) aspoň o 50 % v porovnaní s rokom 2019 (tento cieľ v skutočnosti uznáva Medzivládny panel o zmene klímy (IPCC) ako nevyhnutnú podmienku na zmiernenie nárastu teplôt o 1,5 °C do roku 2050);
- podpora proaktívnej spolupráce s menej vyspelými emitentmi ("oneskorení") a sektormi s väčším vplyvom ("vysoký vplyv");
- transparentnosť záväzkov prijatých do dvanástich mesiacov odo dňa pristúpenia so záväzkom i) vypracovať výročnú správu, ktorá zahŕňa zverejňovanie informácií požadovaných v rámci programu programu OSN a ii) preskúmať priebežné ciele aspoň každých päť rokov.

Účasť v NZAMI má aj formu pozitívneho riadenia zdrojov spoločnosti, napríklad monitorovaním uhlíkovej stopy vlastných aktivít (napr. spotreba energií a zdrojov).

2.6. SKUPINA INŠTITUCIONÁLNYCH INVESTOROV PRE ZMENU KLÍMY

Za účelom efektívnejšieho plnenia povinností vyplývajúcich z prihlásenia sa k iniciatíve "Net Zero Asset Managers Initiative" sa Spoločnosť od novembra 2021 pripojila k Skupine inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy (IIGCC), európskej asociácii investorov, ktorá podporuje spoluprácu v oblasti zmeny klímy a znižovania čistých emisií skleníkových plynov. V tejto súvislosti Spoločnosť prijíma metodický

rámec vyvinutý IIGCC s názvom "Net Zero Investment Framework 1,5 °C" a prístup k priamej spolupráci s ostatnými zúčastnenými správcovskými spoločnosťami.

2.7. FÓRUM PRE UDRŽATEĽNÉ FINANCOVANIE

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

2.8. MEDZINÁRODNÁ SIEŤ PRE SPRÁVU A RIADENIE SPOLOČNOSTÍ

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

2.9. PRÍRODA AKCIA 100

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

2.10. INICIATÍVA ADVANCE

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

2.11. OPATRENIA V OBLASTI KLÍMY 100+

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

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

Na podporu správneho vykonávania vlastnej politiky udržateľnosti vytvorila spoločnosť Eurizon Capital SGR rámec záruk a postupov (ďalej len "rámec"), ktorý zahŕňa nasledujúce orgány a štruktúry spoločností:¹¹

PREDSTAVENSTVO

Na základe návrhov generálneho riaditeľa (CEO) a generálneho manažéra (General Manager) definuje:

- súčasnú politiku udržateľnosti Spoločnosti, ktorá zahŕňa:

¹⁰ Fórum je členom siete EUROSIF, ktorá zahŕňa aj týchto 6 národných fór: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF

¹¹ V Eurizon SK sú úlohy a zodpovednosti v oblasti ESG zverené najmä Investičnému výboru, Výboru pre nové aktivity a produkty a funkcii riadenia rizík. Okrem toho je predstavenstvo zodpovedné za začlenenie rizík udržateľnosti do činností správcovskej spoločnosti v súlade s § 34 ods. 2 zákona o kolektívnom investovaní, generálny riaditeľ pôsobí aj ako predseda investičného výboru, koordinuje implementáciu politiky udržateľnosti v rámci investičného procesu a Compliance & AML monitoruje dodržiavanie politiky udržateľnosti a 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 riadených portfólií súvisiacich s problematikou ESG a SRI.

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

Predstavenstvo pravidelne monitoruje správne vykonávanie politiky udržateľnosti spoločnosti.

Predstavenstvo napokon využíva Výbor pre dohľad nad investíciami, ktorému boli pridelené poradné, predbežné a odporúčacie úlohy týkajúce sa dohľadu nad investičným procesom pre spravované produkty súvisiace so službami kolektívnej správy aktív a správy portfólia.

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

Generálny riaditeľ a generálny manažér s podporou Výboru pre životné prostredie, sociálnu oblasť a správu a riadenie (ESG výbor) formuluje návrhy pre predstavenstvo týkajúce sa metodík pre:

- výber a monitorovanie finančných nástrojov s cieľom začleniť riziká udržateľnosti do investičného procesu riadených produktov;
- identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti vrátane i) vymedzenia priorít a súvisiacich zmierňujúcich opatrení a ii) "Vyhlásenia o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. a dcérskych spoločností";
- začlenenie rizík udržateľnosti do politik odmeňovania a stimulov.

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

VÝBOR PRE ŽIVOTNÉ PROSTREDIE, SOCIÁLNU OBLASŤ A SPRÁVU VECÍ VEREJNÝCH

Výbor pre životné prostredie, sociálnu oblasť a správu a riadenie je poradný orgán, ktorý pomáha generálnemu riaditeľovi i) pri definovaní návrhov, ktoré sa majú predložiť predstavenstvu v súvislosti s politikami udržateľnosti, ii) pri monitorovaní vykonávania stratégií zahŕňajúcich negatívne preverovanie emitentov, ktorí sú najviac vystavení rizikám udržateľnosti, pozitívne preverovanie faktorov ESG, pri analýze, výbere a zložení riadených portfólií a správe s emitentmi, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a činností zapojenia.

Okrem toho výbor ESG:

- s prihliadnutím na dostupné údaje monitoruje vykazovanie – **aj v mene vlastných dcérskych spoločností** – hlavných environmentálnych, sociálnych a ukazovateľov správy a riadenia spoločností týkajúcich sa spravovaných aktív a vymedzuje vhodné opatrenia na zmiernenie nepriaznivých vplyvov spojených s rizikami udržateľnosti;
- definuje návrhy pre predstavenstvo týkajúce sa priorít, ktoré sa majú prijať na nasledujúce obdobie;
- predkladá ročný výkaz hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Výbor ESG sa zvyčajne stretáva štvrťročne a skladá sa z:

- generálny riaditeľ a generálny manažér;
- vedúci oddelenia investícií;
- vedúci investícií;
- vedúci dlhodobu udržateľných stratégií;
- vedúci oddelenia ESG a strategického aktivizmu;

- hlavný riaditeľ pre riziká;
- vedúci oddelenia riadenia rizík;
- vedúci oddelenia Compliance & AML.

V prípade hĺbkových analýz je ESG výbor podporovaný Výborom pre udržateľnosť.

VÝBOR PRE FINANČNÉ, ÚVEROVÉ A OPERAČNÉ RIZIKÁ

Výbor pre finančné, úverové a operačné riziká je kolegiálny orgán zameraný na monitorovanie vystavenia sa rizikám riadených produktov. Pokiaľ ide konkrétne o riziká udržateľnosti, výbor:

- monitoruje výsledky analýz vplyvov rizík udržateľnosti na finančné produkty, ktoré vykonáva útvary riadenia rizík s podporou štruktúry dlhodobu udržateľných stratégií;
- monitoruje možné opatrenia na zmiernenie nepriaznivých vplyvov spojených s investičnými rozhodnutiami.

VÝBOR PRE UDRŽATEĽNOSŤ

Spoločnosť zriadila výbor pre udržateľnosť v súlade s ustanoveniami nariadenia o správe podielových fondov patriacich do etického systému. V tejto súvislosti Spoločnosť využíva spoluprácu s výborom, aby zabezpečila, že rozhodnutia manažmentu sú v súlade s etickými zásadami stanovenými v nariadení o týchto fondoch. Výbor je vo vzťahu k Spoločnosti nezávislý a autonómny a tvoria ho jednotlivci s uznávanou integritou a morálnym postavením. Okrem toho výbor spolupracuje s príslušnými štruktúrami Spoločnosti v otázkach, ktoré môžu ovplyvniť Spoločnosť, ako aj rôzne produkty vrátane mandátov.

VÝBOR PRE DECENTRALIZÁCIU

Tento vnútorný orgán bol zriadený na základe Nariadenia o riadení podielových fondov patriacich do etického systému, ktoré stanovuje záväzok Spoločnosti financovať humanitárne projekty a iniciatívy v najširšom zmysle slova. Na tento účel výbor (i) dohliada na decentralizáciu a charitatívne činnosti vykonávané na všetkých úrovniach Spoločnosťou a jej dcérskymi spoločnosťami a (ii) pripravuje návrhy pre predstavenstvo na identifikáciu charitatívnych organizácií, ktoré sa považujú za hodné.

ESG A STRATEGICKÝ AKTIVIZMUS

Štruktúra ESG a strategického aktivizmu dohliada na šírenie a implementáciu princípov udržateľnosti investícií a podporuje integráciu environmentálnych, sociálnych a firemných faktorov do investičného procesu.

Je zodpovedný za tvorbu a implementáciu firemných politík v záležitostiach ESG a SRI a za správny rozvoj súvisiacich prevádzkových procesov. Monitoruje osvedčené trhové postupy a navrhuje vrcholovému manažmentu intervencie na podporu inovácií v metodikách a procesoch Spoločnosti.

Dohliada na správny a efektívny rozvoj činností súvisiacich s výkonom hlasovacieho práva k podielom v majetku spravovanom Spoločnosťou. Zabezpečuje rozvoj činností v oblasti angažovanosti vo vzťahu k príslušným emitentom, ktoré sa týkajú otázok správy a riadenia spoločností, ako aj environmentálnych a sociálnych otázok.

Štruktúra je rozdelená do nasledujúcich celkov:

- Správa a riadenie Spoločnosti, ktorá (i) koordinuje činnosti súvisiace s riadením valných zhromaždení akcionárov vo vzťahu k výkonu hlasovacieho práva k podielom v majetku spravovanom Spoločnosťou a (ii) vykonáva a monitoruje činnosti v oblasti angažovanosti s významnými emitentmi súvisiace s otázkami správy a riadenia spoločností v spolupráci s oddelením udržateľnosti, v environmentálnych, sociálnych a etických otázkach;
- Udržateľnosť, ktorá (i) koordinuje stratégiu Spoločnosti v oblasti udržateľnosti a zodpovedného investovania, podporuje vrcholový manažment vo vzťahu k integrácii environmentálnych,

sociálnych a riadiacich faktorov do investičného procesu a pri vytváraní a zavádzaní nových produktov a služieb, (ii) koordinuje monitorovacie a angažované činnosti týkajúce sa emitentov, s osobitným zreteľom na environmentálne a sociálne otázky, a iii) podporuje fungovanie výboru ESG.

Okrem toho vedúci ESG a strategického aktivizmu:

- zastupuje Spoločnosť spolu so zainteresovanými stranami v oblasti spoločenskej zodpovednosti podnikov a záležitostí SRI (napr. CDP atď.);
- predsedá výboru pre decentralizáciu právomocí a podporuje výbor pre udržateľnosť pri koordinácii jeho práce a súvisiacich sekretárskych činností.

DLHODOBO UDRŽATEĽNÉ STRATÉGIE

Štruktúra dlhodobu udržateľných stratégií (ďalej len "LTSS") investičného oddelenia pod koordináciou vedúceho investičných riešení monitoruje korporátnych emitentov s pomocou špecializovaných poskytovateľov informácií s cieľom identifikovať zoznamy emitentov (i) najviac vystavených rizikám udržateľnosti a (ii) ktorí nie sú v súlade s postupmi dobrej správy a riadenia.

S podporou štruktúry ESG a strategického aktivizmu dohliada na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Výsledky analýz týkajúcich sa vplyvu rizík udržateľnosti na finančné produkty, ktoré sa vykonávajú v koordinácii s funkciou riadenia rizík, sa predkladajú Výboru pre finančné, kreditné a operačné riziká, ktorý je zodpovedný za monitorovanie a definovanie opatrení na zmiernenie nepriaznivých vplyvov spojených s investičnými rozhodnutiami.

ZELENÉ A UDRŽATEĽNÉ FINANCOVANIE

Štruktúra zeleného a udržateľného financovania ("G&SF") investičného oddelenia, ktorú koordinuje vedúci oddelenia fixných výnosov a FX, podporuje implementáciu dlhopisových investičných stratégií podporujúcich environmentálne a udržateľné projekty.

INVESTÍCIE S VIACERÝMI MANAŽÉRMÍ

Multimanažérska investičná štruktúra investičného oddelenia, ktorú koordinuje vedúci investičných riešení, dohliada na analýzu UCI investovaných inými spravovanými aktívami ("cieľové UCI"), ktoré zriadili iné správčovské spoločnosti ("fondy tretích strán"), a to aj s odkazom na faktory ESG a SRI.

COMPLIANCE & AML

Funkcia Compliance & AML monitoruje dodržiavanie politiky udržateľnosti spoločnosti a dohliada na správne prijatie záruk uvedených v interných a externých predpisoch. V tejto súvislosti funkcia dohliada aj na dodržiavanie rozhodovacieho procesu a prevádzkových limitov zameraných na obmedzenie rizík vrátane reputačných rizík riadených portfólií súvisiacich s otázkami ESG a SRI.

FUNKCIA RIADENIA RIZÍK

Funkcia riadenia rizík monitoruje riziko udržateľnosti spravovaných výrobkov a koordinuje sa s funkciou dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí, pokiaľ ide o overovanie súladu s prevádzkovými limitmi.

Na tento účel funkcia:

- analyzuje metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov prijatých Spoločnosťou s cieľom začleniť analýzu rizík udržateľnosti do vlastného investičného procesu;
- monitoruje vplyv rizík udržateľnosti finančných produktov.

4. ROZSAH UPLATŇOVANIA POLITIKY

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 na transparentnosť uvedenými v článku 6¹² nariadenia o udržateľnosti;
- okrem iného podporovali environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo kombináciu týchto charakteristík za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia podľa článku 8¹³ nariadenia o SFDR;
- obsahovali ciele udržateľných investícií podľa článku 9¹⁴ nariadenia 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 INTEGRÁCIE RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO INVESTIČNÉHO PROCESU SPRAVOVANÝCH AKTÍV

V súlade s povinnosťami stanovenými v nariadeniach EÚ o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb Spoločnosť definovala špecifické metodiky výberu a monitorovania finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti do investičného procesu spravovaných aktív.

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

Produkty spravované Spoločnosťou prijímajú najmä tieto "makrostratégie":

- **NEGATÍVNY SKRÍNING**, v ktorom sa stanovuje prijatie obmedzení pre emitentov, ktorí sú najviac vystavení rizikám udržateľnosti, s cieľom vyhnúť sa investíciám do finančných nástrojov, ktoré sú najviac vystavené riziku straty hodnoty v dôsledku environmentálnej, sociálnej alebo sociálnej udalosti alebo stavu správy a riadenia spoločnosti. Napríklad akékoľvek porušenie zásad týkajúcich sa dodržiavania ľudských práv, ako sú spory týkajúce sa bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci, by mohlo ovplyvniť hodnotu emitentov v dôsledku napríklad právnych krokov a súvisiacich vplyvov na dobré meno. Okrem toho by investície do emitentov patriacich do odvetví, ktoré sa spoliehajú na výrobu energie zo zdrojov, ako je uhlie, mohli viesť k strate hodnoty spoločnosti v strednodobom a dlhodobom horizonte pri absencii dôveryhodných stratégií transformácie. Na tento účel Spoločnosť definovala špecifické výnimky alebo obmedzenia,

¹² Účastníci finančných trhov uvedú v predzmluvných informáciách nasledujúci opis:

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

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

¹³ Ak finančný produkt podporuje okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo kombináciu týchto charakteristík, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných, informácie, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], zahŕňajú:

a) informácie o tom, ako sa tieto charakteristiky plnia;

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

¹⁴ Ak je cieľom finančného produktu udržateľné investovanie a index bol určený ako referenčná hodnota, k informáciám, ktoré sa majú zverejniť [vynechanie], sa pripojí:

a) informácie o tom, ako je určený index zosúladený s týmto cieľom;

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

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

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

pričom ich uplatňovanie je diferencované podľa typu finančného produktu, zamerané na zmiernenie problémov súvisiacich s udržateľnosťou:

- **korporátnych emitentov** na základe (i) potenciálnych nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť, ktoré možno pripísať odvetviu činnosti emitenta (napríklad ak patrí do sektorov považovaných za "nezodpovedné") a/alebo správaniu spoločnosti z hľadiska nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a spoločnosť ("záväzný skríning PAI") a/alebo (ii) prítomnosti akýchkoľvek ďalších kritických environmentálnych faktorov, sociálne faktory a/alebo faktory správy a riadenia spoločností identifikované na základe špecifických ukazovateľov rizika ("ESG Záväzný skríning");
- **vládni emitenti** s prihliadnutím na environmentálne a/alebo sociálne problémy merané na základe i) úrovni emisií skleníkových plynov ("skleníkových plynov") príslušného národného hospodárstva uvedených v rozsahu 1, 2 a 3, vážených vo vzťahu k hrubému domácomu produktu (HDP), pričom sa zohľadňuje rozdielna kúpna sila krajín ("parita kúpnej sily upravená") a ii) zaradenia krajiny medzi krajiny, ktoré sa považujú za "vysokorizikové" ("čierna listina") v rámci finančnej akcie pracovnej skupiny (ďalej len "FATF"), ktorá posudzuje neefektívnosť záruk na boj proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia ("ESG Sovereign Screening");
- **POZITÍVNY SKRÍNING**, ktorý pri rešpektovaní postupov dobrej správy a riadenia zabezpečuje i) začlenenie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia riadených portfólií ("integrácia ESG") alebo i) dosiahnutie cieľov udržateľných investícií ("udržateľné investície"); napríklad podpora sociálnych a environmentálnych charakteristík prostredníctvom podielového fondu sa môže uskutočňovať výberom nástrojov vydaných spoločnosťami, ktorých výrobné činnosti prispievajú k dosiahnutiu cieľov trvalo udržateľného rozvoja podporovaných Organizáciou Spojených národov;
- **SPRÁVCOVSTVO** prostredníctvom proaktívnej interakcie s emitentmi, uplatňovaním účasti a hlasovacích práv a zapojenia, podporou efektívnej komunikácie s príslušnými orgánmi spoločností a/alebo vrcholovým manažmentom a príslušnými zástupcami ("Aktívne vlastníctvo – angažovanosť"). Spoločnosť napríklad posudzuje, či začať spoluprácu so spoločnosťami patriacimi do odvetví, ktorých činnosti majú významný vplyv na biodiverzitu oblastí, v ktorých pôsobia, aby získala ďalšie poznatky o prijatých stratégiách zmierňovania a monitorovala pokrok pri plnení deklarovaných záväzkov vrátane iniciatív na zabránenie odlesňovaniu.

V žiadnom prípade nie sú dotknuté dodatočné obmedzenia pre produkty, ktoré vo svojom názve používajú výrazy ESG, v súlade s usmerneniami ESMA o názvoch fondov používajúcich ESG alebo termíny súvisiace s udržateľnosťou z 21. augusta 2024.

Monitorovanie udržateľných a zodpovedných investičných tém týkajúcich sa emitentov prítomných v riadených produktoch pozostáva z nasledujúcich etáp:

- Analýza investícií (preverovanie) zameraná na i) identifikáciu emitentov, ktorí sa považujú za najviac vystavených rizikám udržateľnosti, ii) začlenenie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia spravovaných aktív alebo iii) dosiahnutie udržateľných investičných cieľov; v analýze sa využívajú údaje sprístupnené špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research" a ďalšie verejné databázy. V prípade emitentov, na ktorých sa nevzťahujú poskytovatelia, ktorých Spoločnosť využíva, alebo ak existujú interpretačné pochybnosti týkajúce sa kvality údajov získaných z externých databáz, Spoločnosť využíva hodnotenia štruktúry ESG a strategického aktivizmu podporené štruktúrou LTSS, ktoré budú následne predložené na najbližšie zasadnutie výboru ESG;

- Zdieľanie údajov s cieľom zdieľať údaje a informácie vyplývajúce z procesu analýzy investičného vesmíru s kompetentnými štruktúrami Spoločnosti. Proces aktualizácie sa uskutočňuje najmenej (i) mesačne v prípade korporátnych emitentov a ii) ročne v prípade vládnych emitentov;
- Monitorovanie investícií v súvislosti s kontrolou spravovaných aktív s cieľom posúdiť konzistentnosť produktov kolektívnej správy aktív a/alebo správy portfólia vo vzťahu k interným metodikám zameraným na i) obmedzenie rizík udržateľnosti a v prípade potreby aktiváciu iniciatív v oblasti spolupráce s emitentmi, ii) začlenenie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia spravovaných aktív alebo iii) dosiahnutie udržateľných investičných cieľov. Dodržiavanie interných limitov monitoruje funkcia riadenia rizík s podporou funkcie Compliance & AML¹⁵. Limity stanovené v týchto zásadách nemožno prekročiť, a preto neexistuje žiadny autorizačný proces. Obmedzenia sa neuplatňujú v prípade osobitných pokynov vydaných klientmi v rámci služby správy portfólia;
- Pravidelné podávanie správ výboru ESG a predstavenstvu; v tejto súvislosti štruktúra ESG a strategického aktivizmu pripravuje štvrťročné správy, ktoré sumarizujú výsledky monitorovania spravovaných aktív, poskytujú dôkazy emitentom, pre ktorých bol (i) aktivovaný proces zapojenia a všetky prijaté iniciatívy a (ii) bol predložený investičný prípad, zameraný na udržanie pozícií, tiež na monitorovanie ich pravidelnej aktualizácie. Akúkoľvek odchýlku od interných prevádzkových limitov oznamuje aj Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ako aj predstavenstvu funkcia Compliance & AML.

V nasledujúcich častiach sú popísané jednotlivé stratégie integrácie rizík udržateľnosti implementovaných spravovanými aktívami Spoločnosti.

5.1. NEGATÍVNY SKRÍNING

Spoločnosť prijala vhodné mechanizmy na zmiernenie rizík udržateľnosti emitentov prostredníctvom špecifických vylúčení alebo obmedzení primerane diferencovaných na základe (i) štýlu riadenia, pričom rozlišuje medzi aktívne riadenými produktmi a produktmi viazanými na index alebo produktmi charakterizovanými obmedzenou odchýlkou od referenčnej hodnoty ("Obmedzená chyba sledovania" Limited Tracking Error) a (ii) typ emitenta, t. j. spoločnosť alebo vláda.

5.1.1. KORPORÁTNI EMITENTI

Pokiaľ ide o korporátnych emitentov, Spoločnosť definovala nasledujúce obmedzenia na základe:

- potenciálnych nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť ("**ZÁVÄZNÝ SKRÍNING PAI**")
- **PRÍTOMNOSTI KRITICKÝCH ASPEKTOV** z hľadiska životného prostredia, sociálnej oblasti a/alebo správy a riadenia spoločnosti ("**ESG Záväzný skríning**")

EMITENTI IDENTIFIKOVANÍ NA ZÁKLADE POTENCIÁLNYCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ ("**ZÁVÄZNÉ PREVEROVANIE PAI**")

Hoci účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti by sa mali posudzovať podľa rôzneho rozsahu činností, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, Spoločnosť je presvedčená, že primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam je prioritou na zmiernenie rizika udržateľnosti jej investícií, ako aj súvisiacich nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a/alebo spoločnosť.

¹⁵ Pokiaľ ide o produkty viazané na index alebo produkty s obmedzenou *chybou sledovania*, maximálna povolená priama investícia sa rovná váhe emitenta v referenčnej hodnote, s výnimkou emitentov, ktorí majú značnú priamu účasť na výrobe nekonvenčných zbraní, preto sa uplatňujú výnimky uvedené v zákone č. 220/2021; výnimky pre produkty aktívneho riadenia sa vzťahujú aj na *obmedzené chyby sledovania*, ktoré špecificky integrujú faktory ESG do vlastných investičných rozhodnutí.

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

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

INDIKÁTOR NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU	OBLASŤ	TYP INDIKÁTORA		TYP VÝROBKU		
		ENVIRONMENTÁL NY	SPOLOČENSKÝ	ČL. 6	ČL. 8	ČL. 9
Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (PAI 4)	"Nezodpovedný" sektor (Tepelné uhlie / ropné piesky)	●		●	●	●
Vystavenie kontroverzným zbraňam: nášlapným mŕtvam, kazetovej munícii, chemickým a biologickým zbraňam (PAI 14)	"Nezodpovedný" sektor (Nekonvenčné zbrane)		●	●	●	●
Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (PAI 3)	Environmentálne externality (Skleníkové plyny emisie)	●			●	●
Spotreba a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov (PAI 5)	Environmentálne externality (Spotreba energie a zdroje)	●			●	●
Intenzita spotreby energie na odvetvie s veľkým vplyvom na klímu (PAI 6)	Environmentálne externality (Spotreba energie a zdroje)	●			●	●
Porušovanie zásad OSN Global Compact a usmernení OECD (PAI 10)	Environmentálne externality (Sociálne a zamestnanecké záležitosti)		●	●	●	●

Na základe toho Spoločnosť považuje emitentov pôsobiacich v nasledujúcich sektoroch **(PAI 4)** za "nezodpovedných" z hľadiska životného prostredia:

- **TEPELNÉ UHLIE**, t. j. emitenti zapojení do ťažby alebo výroby elektriny v súvislosti s tepelným uhlím, ktoré je najvýznamnejším fosílnym palivom pre emisie oxidu uhličitého.

Emitenti sú identifikovaní ako tí, ktorí z týchto činností získavajú (i) najmenej 25 % výnosov alebo (ii) 20 % výnosov v prípade plánov expanzie.

- **ŤAŽBA ROPNÝCH PIESKOV**, t. j. emitentov zapojených do ťažby ropy a zemného plynu, prostredníctvom ťažby ropných pieskov.

Títo emitenti sú identifikovaní ako tí, ktorí z týchto činností získavajú aspoň 10 % príjmov.

Uvedené kritériá sa netýkajú emisií zelených dlhopisov alebo dlhopisov udržateľnosti.

Pokiaľ ide o emitentov s expozíciou pod prahovými hodnotami stanovenými Spoločnosťou ("emitenti pod prahovou hodnotou"), štruktúra ESG a strategického aktivizmu vykonáva špecifické aktivity zapojenia. Účel týchto činností sa vykonáva v súlade s postupmi uvedenými v "*Politike zapojenia spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.*", je zabezpečiť, aby sa nevypracovali žiadne nové projekty výroby energetického uhlia alebo ťažby ropných pieskov, a overiť postupné ukončenie takýchto činností.

Okrem toho Spoločnosť považuje za "nezodpovedných" zo sociálneho hľadiska tých emitentov, ktorí pôsobia v sektore **NEKONVENČNÝCH ZBRANÍ (PAI 14)**, t. j. emitentov, ktorí sa vyznačujú zjavnou priamou účasťou na výrobe nasledujúcich typov zbraní¹⁶: *nášľapné míny; Kazetové bomby; Jadrové zbrane*¹⁷, *Ochudobnený urán, Biologické zbrane, Chemické zbrane, Zbrane s nezistiteľnými úlomkami, Oslepujúce lasery, Zápalné zbrane, Biely fosfor.*

Účelom týchto záruk je aj súlad s požiadavkami zákona č. 220 z 9. decembra 2021 o opatreniach na boj proti financovaniu podnikov vyrábajúcich nášľapné míny, kazetovú muníciu a čiastkovú muníciu a súvisiace pokyny Národnej banky Talianska, COVIP, IVASS a MEF z 26. júla 2024 o vykonávaní sprísnených kontrol práce oprávnených sprostredkovateľov.

Pokiaľ ide o ostatné ukazovatele nepriaznivého vplyvu, Spoločnosť stanovila špecifické analytické procesy a prahové hodnoty na posúdenie výkonnosti emitentov, ktorí podliehajú obmedzeniam a/alebo vylúčeniam na základe prítomnosti významných negatívnych environmentálnych a/alebo sociálnych externalít:

# PAI	INDIKÁTOR	PRAH	POZNÁMKY
3	Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje Emisie skleníkových plynov rozsahu 1, 2 a 3 vo vzťahu k obratu spoločností, do ktorých sa investuje.	– 12 000 ton ekvivalentu CO ₂ v miliónoch eur príjmov.	Neuplatňuje sa, ak emitent má: – aspoň jeden cieľ zníženia emisií uhlíka pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Target Initiative (SBTi); alebo
5 - 6	Spotreba a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov Intenzita spotreby energie podľa odvetví s veľkým vplyvom na klímu Podiel spotreby energie a výroby spoločností, do ktorých sa investuje, z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie,	– Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmov, nad odvetvovými prahovými hodnotami ¹⁸ rovnajúcimi: – 40 pre kód NACE A; – 8 500 pre kód NACE B; – 40 pre kód C NACE; – 200 pre kód NACE D;	– vyjadril svoj záväzok dosiahnuť cieľ nulovej bilancie; alebo – viac ako 5 % jej príjmov pochádza z činností zosúladených s taxonómiou; alebo – v prípade emisií zelených dlhopisov alebo dlhopisov udržateľnosti.

¹⁶ Vyššie uvedené 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, vytváranie zásob, výrobu a prepravu kazetovej munície;
- Dohovor o chemických zbraniach (1997), ktorý zakazuje používanie, skladovanie, 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.

¹⁷ Emitenti so sídlom v štátoch, ktoré nie sú signatármi "Zmluvy o nešírení jadrových zbraní" z 1. júla 1968, sa neberú do úvahy.

¹⁸ Ďalšie podrobnosti o klasifikácii odvetví NACE nájdete na webovom sídle Európskej komisie: https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace_all.html.

# PAI	INDIKÁTOR	PRAH	POZNÁMKY
	vyjadrený ako percentuálny podiel celkových zdrojov energie (%) vyjadrený ako vážený priemer) v odvetviach s veľkým vplyvom na klímu.	– 15 pre kód E NACE; – 10 pre kód F NACE; – 15 pre kód NACE G; – 30 pre kód H NACE; – 15 pre kód NACE L; alebo – Podiel výroby neobnoviteľnej energie sa rovná 100 %.	
10	Porušovanie zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD Porušovanie zásad OSN Global Compact (UNGC) a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti (Global Norms Screening).	Posúdenie významných kontroverzií, t. j. klasifikovaných ako "Fail" podľa "MSCI ESG Research" vo vzťahu k nasledujúcim ukazovateľom: – zásady UNGC; – usmernenia OECD; – Medzinárodná organizácia práce (MOP); – Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv.	Štruktúra ESG a strategického aktivizmu skúma informácie, ktoré sprístupnil poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research", a upozorňuje na zoznam emitentov, na ktorých sa vzťahujú obmedzenia/výnimky, prvý dostupný výbor ESG.

EMITENTI, KTORÍ SA VYZNAČUJÚ KRITICKÝMI ASPEKTMI V ENVIRONMENTÁLNYCH, SOCIÁLNYCH ZÁLEŽITOSTIACH A/ALEBO ZÁLEŽITOSTIACH SPRÁVY A RIADENIA SPOLOČNOSTÍ ("ESG ZÁVÄZNÝ SKRÍNING")

Spoločnosť zaviedla ochranný systém pre emitentov s kritickým ESG profilom, t. j. s ratingom ESG rovnajúcim sa "CCC" - najnižšiemu v investičnom svete - od "MSCI ESG Research".¹⁹

V prípade týchto emitentov štruktúra ESG a strategického aktivizmu vykonáva hĺbkovú analýzu, ktorá je tiež založená na význame týchto emitentov v hlavných referenčných hodnotách a okrem iného odkazuje na "ESG Risk Score", ktoré emitentovi prideliť štruktúra LTSS. V tomto ohľade Spoločnosť zvažuje emitentov so skóre "ESG Risk Score" nižším ako 4²⁰.

Výsledky procesu due diligence sú prezentované na najbližšom zasadnutí ESG výboru, ktorý rozhoduje o schválení zoznamu "kritických" emitentov a aktivácii súvisiacich investičných limitov.

Pre "kritických" emitentov Spoločnosť zaviedla špecifické eskalačné procesy.

5.1.2. VLÁDNI EMITENTI

EMITENTI IDENTIFIKOVANÍ NA ZÁKLADE POTENCIÁLNYCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ ("ESG SOVEREIGN SCREENING")

Spoločnosť definovala ročný proces monitorovania s cieľom identifikovať krajiny, ktoré sú najviac vystavené rizikám udržateľnosti, a to analýzou nasledujúcich ukazovateľov:

- **INTENZITA EMISÍ SKLENÍKOVÝCH PLYNOV (PAI 15)** uvedená v rozsahu 1, 2 a 3 príslušného národného hospodárstva, vážená vo vzťahu k hrubému domácomu produktu (HDP) s prihliadnutím na rozdielnu kúpnu silu krajín ("parita kúpnej sily upravená"), nad 850 ton ekvivalentu CO₂ na milión EUR HDP;

¹⁹ Poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research" poskytuje hodnotenia ESG pre emitentov na stupnici so 7 úrovňami (AAA, AA, A, BBB, BB, B a CCC). Tieto ratingy sa vypočítavajú na základe kvalitatívneho a kvantitatívneho procesu, ktorý hodnotí konkrétne KPI, ktoré možno pripísať environmentálnym, sociálnym a riadiacim aspektom. Tieto tri piliere majú rôzne váhy podľa odvetvia emitenta.

²⁰ Vlastné skóre, ktoré integruje environmentálne, sociálne a riadiace faktory prostredníctvom štruktúrovaného systému hodnotenia vyjadreného na stupnici od 0 do 10, ktorý je diferencovaný pre korporátnych a vládnych emitentov.

- **ČIERNA LISTINA FATF**, t. j. zoznam krajín, ktoré "Finančná akčná skupina" (FATF) považuje za vysoko rizikové vzhľadom na nedostatky v zárukách boja proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia.

Finančné nástroje emitované medzinárodnými verejnými orgánmi jedného alebo viacerých štátov (nadmárodnými emitentmi) podliehajú osobitnému hodnotiacemu procesu, na ktorý dohliada štruktúra ESG a strategického aktivizmu, pričom výsledky sú oznámené výboru ESG.

5.2. POZITÍVNY SKRÍNING

V nasledujúcich častiach sú opísané rôzne postupy na začlenenie faktorov ESG do procesov analýzy a výberu finančných nástrojov implementovaných produktmi spravovanými Spoločnosťou s cieľom (i) podporiť okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu podľa článku 8 SFDR ("integrácia ESG") alebo (ii) dosiahnuť udržateľné investičné ciele, podľa článku 9 toho istého nariadenia ("udržateľné investície").

Produkty môžu implementovať až dve z vyššie uvedených stratégií na základe ich významu vo vzťahu k štýlu riadenia a/alebo triedam aktív vybraným štruktúrami investičného oddelenia zodpovedného za vykonávanie investičnej politiky. Ak produkt zahŕňa použitie viac ako jednej stratégie, kontroly sa vykonávajú na príslušných častiach portfólia.

Okrem toho produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investujú do korporátnych emitentov, ktorí dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia.

5.2.1. INTEGRÁCIA ESG

INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA POZITÍVNYCH A NEGATÍVNYCH KRITÉRIÁCH ("TEMATICKÁ INTEGRÁCIA")

V prípade etických a tematických produktov má spoločnosť definované procesy výberu investícií na základe špecifických pozitívnych a negatívnych kritérií uvedených v ponukovej dokumentácii. Investičný priestor, ktorý majú správcovia fondov k dispozícii, pozostáva najmä z emitentov:

- zahrnuté do referenčných hodnôt etických fondov a tematických produktov,
- ktorých zlučiteľnosť s kritériami stanovenými v ponukovej dokumentácii bola overená.

INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA KRITÉRIÁCH UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ ("UDRŽATEĽNÁ INTEGRÁCIA")

Spravované produkty môžu okrem iného podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu, pričom sledujú cieľ budovania portfólií, ktoré sa vyznačujú expozíciou v súlade s ustanoveniami ponukovej dokumentácie v udržateľných investíciách podľa nariadenia SFDR.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním časti portfólia²¹, ktorej rozsah je definovaný na základe tried aktív a geografickej alokácie každého produktu a je minimálne rovný 10 % do finančných nástrojov udržateľných emitentov. Udržateľní emitenti sú tí emitenti, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja, t. j. cieľom udržateľného rozvoja (SDG) podporovaným Organizáciou Spojených národov, pod podmienkou, že i) tieto investície významne nepoškodia žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov uvedených v nariadení SFDR a že ii) spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia. Informácie o udržateľných investíciách podľa nariadenia SFDR nájdete v oddiele "Metodika identifikácie udržateľných investícií" tohto dokumentu.

INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA CIEĽOVOM PREVEROVANÍ UCI ("INTEGRÁCIA VÝBERU MANAŽÉROV")

V prípade produktov s investičnou politikou, ktoré možno realizovať prostredníctvom investícií do častí cieľových UCI do 100 % aktív, tieto UCI vyberajú tie, ktoré sú spravované (i) spoločnosťou a ostatnými

²¹ Táto podmienka sa vzťahuje na produkty, ktoré sledujú "udržateľnú integráciu" ako jedinou stratégiu na integráciu rizík udržateľnosti.

spoločnosťami skupiny ("súvisiace UCI") a (ii) primárnymi správcovskými spoločnosťami na základe kvality a konzistentnosti výsledkov, ako aj spoľahlivosť súvisiaceho investičného procesu ESG a/alebo SRI.

Tieto produkty predpokladajú investovanie najmenej 70 % aktív do podielových listov cieľových UCI, ktoré v príslušných investičných politikách sledujú:

- okrem iného presadzovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo ich kombinácie, ako aj dodržiavanie postupov dobrej správy vecí verejných podľa článku 8 nariadenia o SFDR;
- udržateľných investičných cieľov podľa článku 9 nariadenia o SFDR.

INVESTÍCIE, KTORÉ ZOHĽADŇUJÚ LOGIKU KONŠTRUKCIE REFERENČNÝCH HODNÔT ALEBO VYBRANÝCH FINANČNÝCH DERIVÁTOVÝCH NÁSTROJOV ("INTEGRÁCIA INDEXOVÝCH/DERIVÁTOV")

Pokiaľ ide o produkty, ktoré majú investičnú politiku, ktorá zohľadňuje logiku konštrukcie ich vlastných referenčných hodnôt – ako sú produkty spojené s indexom alebo produkty s obmedzenou chybou sledovania – alebo ktoré implementujú stratégie zahŕňajúce replikáciu jedného alebo viacerých finančných indexov ("integrácia indexov/derivátov"), Spoločnosť integruje kritériá ESG prostredníctvom:

- výber referenčných hodnôt, ktoré zohľadňujú environmentálne a/alebo sociálne faktory a dodržiavajú postupy dobrej správy v súlade s ustanoveniami nariadenia SFDR;
- používanie finančných derivátových nástrojov, ktoré zohľadňujú environmentálne a/alebo sociálne faktory a dodržiavajú postupy dobrej správy v súlade s investičnou politikou produktov.

V takýchto prípadoch si proces integrácie faktorov ESG vyžaduje, aby produkty investovali, a to aj prostredníctvom finančných derivátových nástrojov, aspoň 90 % aktív u emitentov prítomných v referenčnej hodnote ("integrácia indexu ESG").

Alternatívne, ak riadené produkty podporujú environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky používaním finančných derivátových nástrojov v súlade s ustanoveniami v ich vlastnej ponukovej dokumentácii, tieto sú charakterizované indexmi, ktorých metodiky konštrukcie zohľadňujú environmentálne a/alebo sociálne faktory. V týchto prípadoch musia produkty podľa procesu integrácie faktorov ESG investovať aspoň 90 % stratégie (akcie a/alebo dlhopisy) do finančných derivátových nástrojov, ktoré umožňujú expozíciu, a to aj prostredníctvom indexov, voči emitentom vybraným na základe environmentálnych a/alebo sociálnych faktorov ("integrácia derivátov ESG").

INVESTÍCIE DO VLÁDNYCH EMITENTOV ("ŠTÁTNA INTEGRÁCIA")

Spravované produkty môžu okrem iného podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu s cieľom budovať portfóliá charakterizované expozíciou v súlade s ustanoveniami ponukovej dokumentácie u vládnych, nadnárodných alebo agentúrnych emitentov.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním do aktív vládnych, nadnárodných alebo agentúrnych finančných nástrojov, ktoré spĺňajú internú metodiku ("rámec ambícií štátnej udržateľnosti (SSA)) zahŕňajúcu analýzu faktorov udržateľnosti a hĺbkové posúdenie charakteristík každej krajiny s cieľom vymedziť investičný priestor produktov, ktoré investujú do vládnych, agentúrnych alebo nadnárodných emitentov podľa článku 8 nariadenia SFDR.

Táto metodika umožňuje klasifikovať krajiny do 4 tried, z toho:

- 3. triedy sú oprávnené na investície, primerane klasifikované na základe kvality záruk, a to: "Dosahujúce krajiny", "Zlepšujúce sa krajiny" a "Konzervatívne krajiny";
- č. 1 identifikuje krajiny, ktoré nie sú oprávnené na investície, t. j. krajiny, ktoré neprejdú výberovým konaním uvedeným v časti 5.1.2. "Vládni emitenti".

Na tomto základe metodika definovaná Spoločnosťou zohľadňuje nasledujúce ukazovatele č. 7:

- "Skóre indexu cieľov udržateľného rozvoja", ktoré meria postavenie každej krajiny vo vzťahu k 17 cieľom udržateľného rozvoja na stupnici od 0 (najhoršie skóre) do 100 (úplné dosiahnutie cieľa);
- "Medzinárodné skóre presahovania", ktoré meria nepriaznivé sociálno-ekonomické a environmentálne vplyvy jednotlivých krajín v zahraničí na stupnici od 0 (najhoršie skóre) do 100 (najlepšie skóre);
- "Intenzita skleníkových plynov PPP – upravená" ("uhlíková stopa"), ktorá meria intenzitu emisií skleníkových plynov produkovaných jednotlivými krajinami v miliónoch EUR hrubého domáceho produktu (HDP) s prihliadnutím na rozdielnu kúpnu silu ("parita kúpnej sily" alebo "PPP");
- prítomnosť "sociálnych porušení" v súvislosti s medzinárodnými dohovormi a zmluvami, zásadami Organizácie Spojených národov a prípadne vnútroštátnymi predpismi;
- krajina je na zozname nespolupracujúcich jurisdikcií z fiškálneho hľadiska;
- krajina je na zoznamoch FATF týkajúcich sa i) vysokorizikových krajín ("čierna listina") alebo ii) krajín podliehajúcich významnému monitorovaniu ("sivá listina") z dôvodu nedostatkov v systémoch boja proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia;
- "Index korupcie", ktorý hodnotí vnímanú úroveň korupcie vo verejnom sektore každej krajiny na stupnici od 0 (najhoršie skóre) do 100 (najlepšie skóre).

Na základe vykonaného preverovania sú krajiny rozdelené do 4. tried na základe intenzity ochranných opatrení.

Zelené, sociálne dlhopisy alebo dlhopisy udržateľnosti emitované jednotlivými krajinami sú zaradené do kategórie "Dosahujúce krajiny" bez ohľadu na triedu, do ktorej krajina patrí. Finančné nástroje emitované medzinárodnými verejnoprávnymi orgánmi jedného alebo viacerých štátov ("nadmárodní emitenti") podliehajú osobitnému procesu hodnotenia, na ktorý dohliada štruktúra ESG a strategického aktivizmu, výsledky sa oznamujú výboru ESG s cieľom priradiť referenčnú triedu. Finančné nástroje emitované vládami agentúrami sú namiesto toho zaradené do triedy, do ktorej referenčná krajina patrí.

Expozícia produktov voči rôznym triedam krajín je diferencovaná, pričom sa stanovujú minimálne a/alebo maximálne limity na základe príslušných investičných politík, pričom sa rozlišuje medzi produktmi, ktoré investujú:

- najmä u vládnych emitentov;
- vo viacerých triedach aktív ("zmiešané" produkty);
- v určitých geografických referenčných oblastiach (rozvíjajúce sa alebo rozvinuté krajiny).

INVESTÍCIE ZALOŽENÉ NA UHLÍKOVEJ STOPE ("UHLÍKOVÁ STOPA")

Produkty, ktoré integrujú hodnotenia súvisiace s meraním emisií oxidu uhličitého (CO₂) generovaných emitentmi do procesu tvorby portfólia, majú za cieľ dosiahnuť nižšiu ekologickú stopu ako:

- referenčná hodnota pre riadené produkty charakterizované existenciou referenčnej hodnoty;
- investičný priestor v prípade produktov, ktorých investičná politika nezahŕňa referenčnú hodnotu.

S cieľom monitorovať význam údajov o emisiách CO₂ jednotlivých portfólií Spoločnosť monitoruje emitentov bez ekologickej stopy, aby nepresahovali 20 % čistých aktív jednotlivých riadených produktov.

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

V súlade s ustanoveniami príslušnej ponukovej dokumentácie môžu spravované produkty propagovať okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu, pričom sledujú cieľ vytvorenia portfólií charakterizovaných "ESG skóre", ktoré je lepšie ako skóre:

- referenčná hodnota pre riadené produkty, ktoré sa vyznačujú existenciou jednej referenčnej hodnoty,
- investičný priestor v prípade produktov, ktorých investičná politika nezahŕňa referenčnú hodnotu.

V prípade určitých produktov sa v závislosti od osobitostí implementovaných investičných stratégií (napr. chránený PKIPCP) môžu identifikovať investičné priestory, ktoré sú reprezentatívne pre rôzne zložky portfólia (napr. akciová expozícia a expozícia voči dlhopisom).

S cieľom monitorovať význam údajov vo vzťahu k jednotlivým portfóliám Spoločnosť monitoruje emitentov bez ESG skóre, aby zabezpečila, že nepresiahnu 20 % čistých aktív jednotlivých spravovaných produktov.

V prípade UCI, ktorých ponuková dokumentácia je v súlade s odporúčaním *Autorité des Marchés Financiers* (AMF) z 11. marca 2020 o "Informáciách, ktoré majú poskytovať systémy kolektívneho investovania zahŕňajúce nefinančné prístupy", Spoločnosť monitoruje významnosť údajov v súlade s pokynmi francúzskych dozorných orgánov.

INVESTÍCIE DO SEKURITIZOVANÝCH FINANČNÝCH NÁSTROJOV ("SEKURITIZOVANÁ INTEGRÁCIA")

Spravované produkty môžu okrem iného podporovať environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu s cieľom vytvoriť portfóliá charakterizované expozíciou v súlade s ustanoveniami ponukovej dokumentácie v sekuritizovaných finančných nástrojoch.

Tento cieľ sa dosahuje investovaním najmenej 70 % aktív do sekuritizovaných finančných nástrojov, ktoré prejdú interným analytickým procesom definovaným tímom štruktúrovaných produktov – v koordinácii so štruktúrou ESG a strategického aktivizmu – na základe rámcov dostupných v literatúre a osvedčených postupov na trhu.

Interný proces pozostáva z nasledujúcich fáz č. 3:

- predbežné preverovanie, ktoré zahŕňa prijatie zásad preventívneho vylúčenia i) transakčnej protistrany a ii) druhu aktíva;
- hĺbková analýza, ktorá posudzuje podporu environmentálnych alebo sociálnych charakteristík ako investičnej príležitosti na základe kvalitatívnych/kvantitatívnych informácií analyzovaných v 3 dimenziách: i) protistrana, ii) transakcia a aktíva a iii) referenčná krajina transakcie;
- v prípade transakcií s vyššou úrovňou vystavenia rizikám ESG.

5.2.2. CIELE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ ("UDRŽATEĽNÉ INVESTÍCIE")²²

V nasledujúcich častiach sú opísané postupy prijaté produktmi spravovanými Spoločnosťou s cieľom sledovať udržateľné investičné ciele podľa nariadenia SFDR pri súčasnom rešpektovaní postupov správy: (i) investovanie do cieľov udržateľného rozvoja a (ii) investovanie s vplyvom.

INVESTÍCIE, KTORÉ PRISPIEVAJÚ K CIEĽOM UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA ("SDG INVESTING")

Riadené produkty môžu sledovať ciele trvalo udržateľného rozvoja, pričom si vyberajú finančné nástroje, ako sú akcie, dlhopisy a/alebo cieľové UCI, ktoré prispievajú k jednému alebo viacerým environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom, pod podmienkou, že tieto investície významne

²² V súčasnosti Eurizon SK nerobí žiadne udržateľné podniky.

nepoškodujú žiadny z environmentálnych alebo sociálnych cieľov uvedených v nariadení SFDR a že spoločnosti, ktoré majú prospech z takýchto investícií, dodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných.

Produkt sa môže investovať aj do nástrojov riadenia likvidity, ako aj do finančných derivátových nástrojov používaných na zaistenie rizík a efektívne riadenie portfólia v súlade s investičnou politikou a politikou udržateľných investícií stanovenou v investičnej politike produktov.

Informácie o udržateľných investíciách podľa nariadenia SFDR nájdete v oddiele "Metodika identifikácie udržateľných investícií" tohto dokumentu.

INVESTOVANIE S VPLYVOM

Produkty, ktoré podporujú ciele udržateľného investovania, za predpokladu, že emitenti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia, zavádzajú metodiky výberu investícií zamerané na vytváranie merateľného a pozitívneho sociálneho alebo environmentálneho vplyvu okrem finančnej návratnosti. Táto kategória produktov zahŕňa tie, ktoré investujú najmä do zelených dlhopisov alebo do podobných finančných nástrojov, ako sú sociálne dlhopisy a dlhopisy udržateľnosti.

Proces hĺbkovej analýzy je v súlade so "zásadami zelených dlhopisov" (GBP), "zásadami sociálnych dlhopisov" (SBP) a "usmerneniami o udržateľnosti dlhopisov" (SBG) definovanými Medzinárodnou asociáciou kapitálových trhov (ICMA) a štandardom EÚ pre zelené dlhopisy (GBS). Proces analýzy zahŕňa (i) objektívnu analýzu účelov financovaných projektov a (ii) subjektívne posúdenie metód riadenia projektu, organizačnej štruktúry emitenta, environmentálnej stopy s osobitným dôrazom na úroveň transparentnosti a kvality reportingu.

5.3. SPRÁVCOVSTVO

S cieľom usmerniť správanie prijaté Spoločnosťou na podporu spolupráce s emitentmi, do ktorých investuje, a začleniť svoj vlastný záväzok ako akcionár do investičnej stratégie, Spoločnosť prijala "Politiku zapojenia spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.", v ktorom sa opisujú organizačné a/alebo procesné opatrenia, ktorými sa riadi účasť na valných zhromaždeniach akcionárov a spolupráca so spoločnosťami, ktoré sa považujú za "relevantné".

5.4. MONITOROVANIE POSTUPOV DOBREJ SPRÁVY VECÍ VEREJNÝCH

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

- (i) majú pevné riadiace štruktúry, t. j. s nezávislými členmi vo svojom správnom orgáne, ktoré nedostali negatívne stanoviská od externých audítorov a nemajú žiadne kontroverzie v súvislosti so zásadou č. 10 iniciatívy OSN Global Compact týkajúcou sa záväzku proti korupcii vo všetkých jej formách;
- (ii) pokiaľ ide o personálne vzťahy, nemajú žiadne kontroverzie vo vzťahu k zásade č. 3 UNGC, týkajúcej sa slobody združovania a uznania práva na kolektívne vyjednávanie;
- (iii) pokiaľ ide o odmeňovanie zamestnancov, nemajú žiadne kontroverzie vo vzťahu k zásade č. 6 UNGC, týkajúcej sa odstránenia diskriminácie v zamestnaní a povolani;
- (iv) nemajú žiadne kontroverzie týkajúce sa daňových povinností, t. j. daňové konanie voči spoločnosti ešte nevyriešené.

Táto definícia nezahŕňa vládnych emitentov²³.

²³ Pozri otázky a odpovede, ktoré uverejnila Európska komisia 17. mája 2022, "Otázky týkajúce sa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou v sektore finančných služieb (SFDR)".

V tejto súvislosti Spoločnosť definovala špecifické kritériá monitorovania, ktoré sa rozlišujú medzi (i) kótovanými emitentmi a (ii) nekótovanými spoločnosťami, ktoré používajú ukazovatele č. 6, ktoré zohľadňujú aspekty obsiahnuté v definícii obsiahnutej v nariadení SFDR.

6. ROZSAH PÔSOBNOSTI STRATÉGIÍ

V nasledujúcej tabuľke je znázornená zhoda medzi stratégiami prijatými Spoločnosťou a postupmi na integráciu rizík udržateľnosti finančných produktov podľa nariadenia SFDR:

MAKROSTRATÉGIA	STRATÉGIA	METODIKA INTEGRÁCIE	ČLÁNOK 6	ČLÁNOK 8	ČLÁNOK 9
NEGATÍVNY SKRÍNING	OBMEDZENIA TÝKAJÚCE SA KORPORÁTNÝCH EMITENTOV (Firemný skríning)	Skríning väzby PAI	Tepelné uhlie	●	●
			Ropné piesky	●	●
			Nekonvenčné zbrane	●	●
			Emisie skleníkových plynov		●
			Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov		●
			Intenzita spotreby energie podľa odvetvia s veľkým vplyvom na klímu		●
			Porušenie zásad UNGC a OECD	●	●
		Skríning ESG väzby	Kritické aspekty ESG	●	●
	OBMEDZENIA TÝKAJÚCE SA VLÁDNYCH EMITENTOV (Sovereign skríning)	Suverénny skríning ESG	Kritické environmentálne a/alebo sociálne aspekty	●	●
POZITÍVNY SKRÍNING	INTEGRÁCIA FAKTOROV ESG (Integrácia ESG)	Tematická integrácia		●	
		Udržateľná integrácia		●	
		Integrácia výberu manažéra		●	
		Integrácia indexu/derivátov		●	
		Suverénna integrácia		●	
		Uhlíková stopa		●	
		Integrácia ESG skóre		●	
		Sekuritizovaná integrácia		●	
	CIELE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ (udržateľné investície)	Investovanie do cieľov udržateľného rozvoja			●
		Investovanie s vplyvom			●
	POSTUPY SPRÁVNEJ SPRÁVY VECÍ VEREJNÝCH	Dobrá správa vecí verejných		●	●
SPRÁVCOVSTVO	SPRÁVCOVSTVO	Aktívne vlastníctvo - Zapojenie	●	●	●

Spoločnosť definovala pre každú zo stratégií špecifické rozhodovacie procesy a prevádzkové limity zamerané na obmedzenie rizík vrátane reputácie riadených portfólií, ktorých dodržiavanie monitoruje funkcia riadenia rizík s pomocou funkcie dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí.

Štruktúra LTSS podporuje ostatné štruktúry investičného oddelenia a oddelenia marketingu a obchodného rozvoja pri zavádzaní špecializovaného skríningu ESG/SRI a pri vytváraní ad hoc výkazníctva pre inštitucionálnych klientov.

7. PROCES PREVEROVANIA AKTÍV VYBRANÝCH SPRAVOVANÝMI FONDMI

7.1. CIEĽOVÉ UCI

V rámci procesu výberu a monitorovania cieľových UCI (podielových investičných fondov a SICAV) zriadených spoločnosťami tretích strán ("fondové domy") vo vzťahu k spoločnosti, investičná štruktúra investičného oddelenia s viacerými správcami hodnotí okrem ekonomických a finančných analýz aj úroveň integrácie faktorov SRI a/alebo ESG a súvisiacich rizík udržateľnosti, v rámci:

- rozhodovacie a investičné procesy fondov v súlade s článkom 6 nariadenia SFDR;
- investičné politiky jednotlivých UCI, pričom overujú:
- súlad s požiadavkami zákona č. 220 z 9. decembra 2021 a príslušných pokynov Národnej banky Talianska, COVIP, IVASS a MEF o vykonávaní sprísnených kontrol práce oprávnených sprostredkovateľov na boj proti financovaniu podnikov vyrábajúcich nášľapné míny a kazetovú muníciu a čiastkovú muníciu;
- okrem iného presadzovanie environmentálnych alebo sociálnych charakteristík alebo ich kombinácie pri dodržiavaní postupov dobrej správy vecí verejných podľa článku 8 nariadenia SFDR;
- prijatie cieľov udržateľných investícií podľa článku 9 nariadenia SFDR;
- prítomnosť akýchkoľvek ďalších rozlišovacích prvkov ESG pri riadení jednotlivých produktov.

Tieto informácie - získané od fondov a/alebo prostredníctvom špecializovaných poskytovateľov informácií (napr. Bloomberg, Morningstar) - sú hodnotené ako jeden z prvkov, ktoré sa zvažujú pre možné zaradenie do zoznamu autorizovaných UCI ("zoznam UCI") a ako možné kritérium výberu, okrem iného, správcami portfólia spoločnosti. V rámci svojich vlastných aktivít hĺbkovej analýzy uprednostňuje investičná štruktúra viacerých manažérov, ktoré zabezpečujú vysokú úroveň transparentnosti spravovaných produktov, a to aj pokiaľ ide o postupy na integráciu rizík udržateľnosti a environmentálnych, sociálnych a podnikových faktorov (ESG) a zásad udržateľného a zodpovedného investovania (SRI) do svojich investičných procesov.

V tejto súvislosti štruktúra riadenia kreditného rizika v rámci funkcie riadenia rizík overuje na základe ponukovej dokumentácie získanej od fondu výsledky analýz úrovne integrácie SRI a/alebo ESG faktorov a súvisiacich rizík udržateľnosti.

7.2. ALTERNATÍVNE INVESTIČNÉ FONDY (AIF) PATRIACE DO "ROZSAHU ITER"

Spoločnosť Eurizon Capital SGR definovala špecifické metódy výberu a monitorovania finančných nástrojov zameraných na integráciu rizík udržateľnosti do investičného procesu AIF patriacich do "rozsahu ITER", ktorých správa je delegovaná na dcérsku spoločnosť Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.

Na tento účel Spoločnosť prijala nasledujúce kritériá výberu a monitorovania:

- Vylúčenia SRI, ktorých cieľom je vyhnúť sa investíciám do spoločností pôsobiacich v odvetviach, ktoré nie sú "zodpovedné", pretože sa vyznačujú kritickými otázkami súvisiacimi s dodržiavaním ľudských práv alebo jasným zapojením – z hľadiska príjmov – do činností súvisiacich s:

- výroba alebo uvádzanie na trh i) zbraní vrátane komponentov, ktoré sú určené výlučne pre ne, ii) tabaku, iii) pornografického materiálu, iv) elektronických riešení alebo programov osobitne navrhnutých na nezákonné umožnenie prístupu k elektronickým sieťam alebo sťahovanie údajov v elektronickej podobe;
 - výskum a vývoj programov, elektronických riešení alebo iných činností na podporu jednej alebo viacerých oblastí uvedených v predchádzajúcom odseku;
 - hazard;
- Integrácia ESG, vzhľadom na špecifickosť produktov a absenciu poskytovateľov informácií špecializovaných na vykonávanie hodnotení udržateľnosti, sa Spoločnosť spolieha na podporu externého poradcu, ktorý je poverený výskumom, analýzou a výberom investičných návrhov, ktorých cieľom je podporiť investičné príležitosti, ktoré podporujú aspekty environmentálnej udržateľnosti, sociálnej a dobrej správy vecí verejných;
 - Aktívne vlastníctvo – zapojenie prostredníctvom výkonu administratívnych a hlasovacích práv a uplatňovania strategického usmernenia spoločností, do ktorých sa investuje, podpora iniciatív zameraných na dosiahnutie cieľov udržateľnosti.

S prihliadnutím na zvláštnosti alternatívnych investičných fondov, ktoré sa vyznačujú investíciami do nelikvidných aktív s dlhodobým časovým horizontom, sa pri hodnotení investičných príležitostí okrem ekonomických/finančných parametrov zohľadňujú aj kritériá udržateľnosti. Zapojenie sa do činnosti subjektov, do ktorých sa investuje, sa vzhľadom na jej povahu uskutočňuje počas celého životného cyklu investície.

Investičný výbor venovaný AIF patriacim do "rozsahu ITER" okrem iného zvažuje súlad s kritériami ESG a SRI a podporuje udržateľné a zodpovedné investičné rozhodnutia, ktorých cieľom je vytvárať hodnotu v strednodobom a dlhodobom horizonte.

8. METODIKA IDENTIFIKÁCIE UDRŽATEĽNÝCH INVESTÍCIÍ

V nasledujúcich častiach je opísaná metodika prijatá Spoločnosťou na identifikáciu udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR, s osobitným odkazom na (i) emitentov finančných nástrojov – akcií a/alebo dlhopisov a (ii) cieľové UCI.

8.1. FINANČNÉ NÁSTROJE – AKCIE A/ALEBO DLHOPISY

Metodika definovaná štruktúrou ESG a strategického aktivizmu zahŕňa aspekty obsiahnuté v definícii uvedenej v nariadení SFDR s využitím údajov sprístupnených špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research".

Interný proces zohľadňuje najmä tieto záruky:

- **DODRŽIAVANIE POSTUPOV DOBREJ SPRÁVY VECÍ VEREJNÝCH;**
- **POZITÍVNY PRÍSPEVOK K ENVIRONMENTÁLNEMU ALEBO SOCIÁLNEMU CIEĽU;**
- **DODRŽIAVANIE ZÁSADY "VÝRAZNE NENARUŠIŤ"** ("výrazne nenarušiť").

Na klasifikáciu emitenta ako udržateľného Spoločnosť hodnotí nasledujúce ukazovatele:

DIMENZIA ANALÝZY	INDIKÁTOR	OPIS KRITÉRIA
DOBRA SPRÁVA VECÍ VEREJNÝCH	UKAZOVATELE Č. 6	– Štruktúra správneho orgánu; – Externý auditor; – Absencia kontroverzií vo vzťahu k zásade č. 10 Globálneho paktu OSN; – Absencia kontroverzií vo vzťahu k zásade č. 3 Globálneho paktu OSN; – Absencia kontroverzií vo vzťahu k zásade č. 6 Globálneho paktu OSN; – Absencia kontroverzií týkajúcich sa daňových povinností.
POZITÍVNY SKRÍNING	ZOSÚLADENIE S CIEĽMI UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA	– Emitent má cieľ udržateľného rozvoja č. 1 so skóre rovnajúcim sa "zosúladený" alebo "silne zosúladený".
	ZOSÚLADENIE S TAXONÓMIOU	Emitent má percento: – príjmov z činností zosúladených s taxonómiou; – kapitálových výdavkov (CAPEX) v činnostiach zosúladených s taxonómiou.
	EXISTENCIA CIEĽOV DEKARBONIZÁCIE	Emitent má cieľ overený iniciatívou Science Based Target Initiative.
NESPÓSOBOVAŤ VÝRAZNÉ POŠKODENIE ("DNSH")	UKAZOVATELE PAI	Emitent spĺňa prahové hodnoty stanovené pre hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na udržateľnosť (ďalej len "PAI").
DODATOČNÉ ZÁRUKY	NESÚLAD S CIEĽMI UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA	Žiadny nesúlad s jedným alebo viacerými cieľmi udržateľného rozvoja.
	PESTOVANIE A/ALEBO SPRACOVANIE TABAKU	Emitent nepôsobí v odvetví pestovania a/alebo spracovania tabaku.
	MINIMÁLNE POŽIADAVKY NA TRANSPARENTNOSŤ	Emitent poskytuje informácie o: – emisie skleníkových plynov; – rozdiel v odmeňovaní žien a mužov; – rodovej rozmanitosti predstavenstva.
	"KRITICKÝ" VYDAVATEĽ	Emitent nemá vyššiu expozíciu voči environmentálnym a sociálnym rizikám a rizikám správy a riadenia spoločností.

Spoločnosti sa preto považujú za "udržateľných emitentov", ak spĺňajú:

- postupy dobrej správy vecí verejných;
- aspoň jedno kritérium pozitívneho prispievania k environmentálnym a/alebo sociálnym cieľom;
- kritériá stanovené pre zásadu "výrazne nenarušiť" a dodatočné záruky vymedzené Spoločnosťou.

V každom prípade sa zelené dlhopisy, sociálne dlhopisy alebo dlhopisy udržateľnosti považujú za udržateľné.

8.2. CIEĽOVÉ UCI

Pokiaľ ide o cieľové UCI (podielové investičné fondy a SICAV), Spoločnosť definovala metodiku hodnotenia, ktorej cieľom je odhadnúť časť produktu investovaného do udržateľných emitentov. Na tento účel, pokiaľ ide o UCI, ktoré okrem iného presadzujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky

alebo ich kombináciu, alebo ktoré majú cieľ trvalo udržateľného rozvoja podľa článkov 8 a 9 nariadenia SFDR, Spoločnosť zohľadňuje minimálnu expozíciu deklarovanú v ponukovej dokumentácii pre (i) produkty spravované Spoločnosťou alebo jej dcérskymi spoločnosťami (súvisiace UCI), ako aj (ii) produkty zriadené fondmi tretích strán pri zachovaní činností hĺbkovej analýzy, ako je uvedené v časti "Proces preverovania aktív vybraných spravovanými fondmi" tohto dokumentu.

9. MANDÁTY MANDÁTU PRE SPRÁVCOVSKÉ SPOLOČNOSTI TRETÍCH STRÁN

Ak je finančné riadenie jedného alebo viacerých produktov delegované na fond tretej strany v súvislosti s divíziou správy aktív, Spoločnosť na základe počiatočného a pravidelného procesu hĺbkovej analýzy, na ktorý dohliadajú príslušné štruktúry spoločnosti, overuje, že správcovia tretích strán prijímajú politiky v súlade s požiadavkami platných predpisov o riadení rizík udržateľnosti.

Najmä v závislosti od sledovaných cieľov a relatívnej kategorizácie každého produktu podľa nariadenia SFDR si Spoločnosť vyhradzuje právo preskúmať nasledujúce dokumenty zamerané na (i) preskúmanie postupov definovaných delegovanými manažérmi na prijatie účinných záruk zameraných na začlenenie rizík udržateľnosti do jej investičného procesu a (ii) zabezpečenie toho, aby delegovaný manažér bol v súlade so zásadami prijatými Spoločnosťou prostredníctvom týchto zásad:

- Politika udržateľnosti definovaná na úrovni správcovskej spoločnosti (dokumenty týkajúce sa udržateľných iniciatív a záväzku manažéra);
- politika riadenia investícií (procesy a postupy prijaté na riadenie rizika udržateľnosti, politiky vylúčenia atď.) vymedzená pre jednotlivé riadené portfólio, ak je k dispozícii;
- Monitorovacia správa (s použitím týchto KPI: trend metrík používaných na meranie rizika udržateľnosti, správy o porušeníach politík udržateľnosti v prípade investícií do kontroverzných emitentov, monitorovanie procesu riadenia kontroverzií a definovaných nápravných opatrení atď.).

Ako internú politiku Spoločnosť nedeleguje výkon hlasovacích práv na delegovaných manažérov, a preto prijíma "Stratégiu výkonu účastníckych a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A." aj s odkazom na posledné uvedené výrobky.

Makrostratégie "negatívneho skríningu" vymedzené v časti "Proces integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu spravovaných aktív" sa vzťahujú aj na delegovaných správcov. Na tento účel funkcia Compliance & AML pravidelne monitoruje vykonanú polohu.

Od týchto obmedzení je možné upustiť len v prípade osobitných pokynov zadaných klientmi v rámci služby správy portfólia.

10. POSÚDENIE VPLYVOV RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI NA NÁVRATNOSŤ FINANČNÝCH PRODUKTOV

Podľa článku 6 nariadenia SFDR Eurizon Capital SGR posudzuje pravdepodobné vplyvy rizík udržateľnosti na návratnosť finančných produktov.

Funkcia riadenia rizík preto prijala metodiku, ktorá analyzuje riziká udržateľnosti vo všeobecnejšom rámci merania a riadenia finančných rizík riadených produktov.

Posúdenie pravdepodobných vplyvov rizík udržateľnosti na výnosy sa určuje na základe nasledujúcich premenných:

- riziko udržateľnosti produktu predstavované hodnotením ESG vypočítané na základe údajov získaných od špecializovaného poskytovateľa informácií "MSCI ESG Research";
- ukazovateľ rizika syntetického produktu v súlade s údajmi v dokumentácii k ponuke.

Na základe kombinácie hodnôt vyššie uvedených premenných č. 2 sa identifikuje úroveň pravdepodobného vplyvu, klasifikovaná pomocou 5-stupňovej stupnice, od "nízkej" po "vysokú" podľa

internej metodiky hodnotenia. Pravdepodobný vplyv rizík udržateľnosti na finančné výnosy sa v skutočnosti považuje za "nízky" v prípade produktov, ktoré majú nízky ukazovateľ syntetického rizika a rating ESG, umiestnené vo vyšších pásmach, a postupne sa zvyšuje na základe úrovne rizika a/alebo za prítomnosti nižších ratingov ESG.

Ďalšie podrobnosti nájdete v časti "Systém riadenia rizík spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A."

11. HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ

V nasledujúcich častiach je opísaná metodika prijatá Spoločnosťou na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

11.1. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI SUBJEKTU

V súlade s ustanoveniami článku 4 nariadenia SFDR spoločnosť Eurizon Capital SGR vypracúva výročný výkaz schválený predstavenstvom a uverejnený na webovom sídle, ktorý (i) popisuje stratégie prijaté na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a (ii) definuje súvisiace zmierňujúce opatrenia, pričom identifikuje priority, ktoré sa majú riešiť.

Vzhľadom na to, že niektoré oblasti zaostávajú v podpore prijímania najlepších noriem udržateľného rozvoja a že niektoré priemyselné odvetvia sú štrukturálne viac vystavené rizikám a ťažia z menšieho počtu príležitostí na udržateľný rast, spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérske spoločnosti (ďalej len "Eurizon") sa domnievajú, že hodnotenia sa musia uskutočniť s ohľadom na geografický a/alebo sektorový kontext a schopnosť podnikov implementovať stratégie trvalo udržateľného rozvoja, začať proces prechodu na svoj vlastný obchodný model alebo využiť príležitosti na rozvoj. Hoci mnohé investície uskutočnené v mene finančných produktov môžu mať pozitívny vplyv na subjekty, do ktorých sa investuje, a príslušné zainteresované strany, aktíva v držbe spravovaných produktov môžu mať nepriaznivý vplyv na životné prostredie alebo ľudí ("hlavné nepriaznivé vplyvy na udržateľnosť investícií").

Vzhľadom na širokú škálu činností, geografických oblastí a sektorov, do ktorých spoločnosti divízie správy aktív investujú v mene svojich produktov, potenciálne nepriaznivé vplyvy nie sú omogénne. Spoločnosť Eurizon je však presvedčená, že prioritou na zmiernenie potenciálnych nepriaznivých vplyvov jej investícií je adekvátne monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym problémom. Vystavenie subjektov, do ktorých sa investuje, rizikám udržateľnosti môže mať okrem rizík poškodenia dobrého mena a etických rizík v skutočnosti priame alebo nepriame účinky na finančnú výkonnosť investícií. Na tento účel Eurizon kladie dôraz na i) dodržiavanie ľudských práv a boj proti výrobe nekonvenčných zbraní, ii) vystavenie environmentálnym otázkam vrátane zmierňovania zmeny klímy a adaptácie na ňu, zmierňovanie straty biodiverzity a kompenzáciu odlesňovania a iii) osvedčené postupy správy a riadenia spoločností.

Eurizon sa preto aktívne zaviazal zmierňovať nepriaznivé vplyvy investícií prijatím stratégií, ktoré stanovujú i) negatívne preverovanie emitentov s cieľom zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetviach, ktoré sa považujú za "nezodpovedné", ako sú odvetvia fosílnych palív a nekonvenčných zbraní, alebo ktoré sa vyznačujú kritickým environmentálnym sociálne otázky alebo otázky správy a riadenia spoločností; ii) pozitívne začlenenie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií a výberu udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR a iii) zapojenie subjektov, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a v prípade potreby riadiacich činností, najmä pokiaľ ide o environmentálne a sociálne otázky. Na ochranu vlastných investorov a zainteresovaných strán má Eurizon zavedené špecifické mechanizmy (i) pre transparentný prístup k udržateľnosti investícií a (ii) pre riadenie rizík na monitorovanie vedomého predpokladu investičných rozhodnutí spravovaných aktív.

S odkazom na hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti spoločnosť Eurizon definovala špecifické záruky na identifikáciu, analýzu a stanovenie priorít nepriaznivých vplyvov

investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti ich identifikáciou a monitorovaním s využitím údajov získaných od špecializovaného poskytovateľa informácií "MSCI ESG Research".

V tejto súvislosti štruktúra LTSS a ESG a strategického aktivizmu investičného oddelenia a funkcie riadenia rizík spoločnosti Eurizon Capital SGR dohliadajú na činnosti identifikácie a určovania priorít hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prostredníctvom monitorovania "hlavných nepriaznivých vplyvov"²⁴. Výsledky analýz sa predkladajú Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ktorý je zodpovedný za definovanie vhodných opatrení na zmiernenie nepriaznivých vplyvov spojených s rizikami udržateľnosti a priorít, ktoré sa majú prijať na nasledujúce obdobie. Výbor ESG je informovaný na prvom voľnom zasadnutí.

V najlepšom záujme svojich finančných produktov sa spoločnosť Eurizon zaväzuje:

- pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti s cieľom podporiť zmiernenie hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, a to aj prijatím nových negatívnych a/alebo pozitívnych stratégií preverovania;
- zameranie svojich činností na zapojenie emitentov, do ktorých sa investuje, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom odpredaj ich investícií vyhodnotí len ako poslednú možnosť. Eurizon tiež uznáva, že efektívne riadenie hlavných nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a Spoločnosť si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto podporuje kódexy zodpovedného obchodného správania a medzinárodne uznávané normy.

11.2. TRANSPARENTNOSŤ NA ÚROVNI FINANČNÝCH PRODUKTOV

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

V tejto súvislosti Spoločnosť prijala internú metodiku (rámec), ktorá definuje, ako sa v rámci spravovaných aktív zohľadňujú tzv. "hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu" ("PAI").

Tento rámec zahŕňa použitie špecifických ukazovateľov, ako je stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1288²⁵, ktoré sú pridružené na základe charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov na základe dohľadu, ktorý už Spoločnosť definovala, čo zahŕňa použitie nasledujúcich mechanizmov:

- (i) negatívne skríning s cieľom zmierniť riziká udržateľnosti a zabrániť investíciám do finančných nástrojov, ktoré sú najviac vystavené riziku straty hodnoty v dôsledku vplyvu environmentálnej, sociálnej udalosti alebo podmienky alebo situácie typu správy a riadenia spoločnosti,
- (ii) pozitívny skríning faktorov ESG pri analýze, výbere a zložení finančných portfólií a výbere udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR,
- (iii) Správcovstvo prostredníctvom proaktívnej interakcie so subjektmi, do ktorých sa investuje, dosiahnuté uplatňovaním participačných a hlasovacích práv a prostredníctvom spolupráce s nimi.

Na tento účel Spoločnosť pre každý z vyššie uvedených mechanizmov identifikovala relatívne ukazovatele vplyvu, aby bola dokumentácia ponuky transparentná, pokiaľ ide o postupy prijaté na posudzovanie týchto ukazovateľov vo vzťahu ku každému spravovanému aktívu.

²⁴ Ďalšie informácie nájdete v "Vyhlásení o hlavnom nepriaznivom vplyve spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. a dcérskych spoločností", ktoré je k dispozícii na webovej stránke.

²⁵ V delegovanom nariadení Komisie sa uvádza obsah, metodiky a postupy na predkladanie informácií požadovaných podľa článku 4 nariadenia SFDR v súvislosti s hlavnými nepriaznivými vplyvmi na úrovni subjektu pre ukazovatele udržateľnosti i) na klímu a iné nepriaznivé vplyvy súvisiace so životným prostredím a ii) v sociálnom rozmere a v súvislosti so zamestnancami, dodržiavanie ľudských práv a boj proti korupcii a úplatkárstvu.

12. INTERNÉ METODIKY POSUDZOVANIA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Spoločnosť Eurizon Capital SGR prijala – ako ďalší prvok hodnotenia na podporu investičných rozhodnutí manažérov – špecifické proprietárne skóre, ktoré zahŕňa environmentálne, sociálne a riadiace faktory, nazývané (i) "Eurizon ESG Score" (tiež "ESG Score" alebo "Score") vo vzťahu k korporátnym alebo správnym emitentom a (ii) "Eurizon ESG Fund Score" pre UCI stanovené správcovskými spoločnosťami tretích strán.

12.1. EURIZON ESG SKÓRE

Eurizon ESG Score sa spracováva prostredníctvom IT platformy vytvorenej štruktúrou IKT oddelenia prevádzkového riadenia, ktorá umožňuje (i) automatizovať získavanie údajov od poskytovateľov informácií a súvisiace výpočty, ako aj (ii) zdieľať výsledky v rámci investičného oddelenia, čo tiež uľahčuje výmenu informácií a pripomienok.

Skóre, ktoré je založené na metodike, ktorá je diferencovaná pre (i) korporátnych emitentov a (ii) vládnych emitentov, sa počíta najmenej mesačne a je sprístupnené manažérom investičného oddelenia prostredníctvom aplikácie "ESG Score", do ktorej je možné nahliadnuť prostredníctvom firemného intranetu a umožňuje vytváranie spracovaných dátových protokolov.

Skóre udelené jednotlivým emitentom sa určuje analýzou špecifických kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPI), ktoré hodnotia environmentálne a sociálne zložky a zložky správy a riadenia spoločnosti. Eurizon ESG Score je vyjadrené na stupnici od 0 do 10, pričom vyššie skóre predstavuje nižšiu expozíciu voči rizikám ESG a/alebo vysokú expozíciu príležitostiam na udržateľný rast.

Okrem Eurizon ESG Score podporuje LTSS Structure tímy analytikov investičného oddelenia pri spracovaní ESG faktorov (i) v prospech jednotlivých analýz týkajúcich sa výberu emitentov a (ii) pri integrácii odporúčaní pre overweight, underweight alebo zákaz investovania (Investment Case) pripravených v rámci tzv. Security Listu.

12.1.1. KORPORÁTNÍ EMITENTI

Tento ukazovateľ týkajúci sa korporátnych emitentov pozostáva z hodnotenia emitentských spoločností podľa internej metodiky definovanej štruktúrou LTSS, ktorá zahŕňa štruktúrovaný systém agregácie skóre, pridelovaných pomocou štandardizovanej stupnice, s odkazom na tieto zložky č. 2:

- ESG Risk Score, ktoré odhaduje environmentálny, sociálny a riadiaci vplyv činnosti jednotlivých emitentov a schopnosť súvisiacich rozhodnutí významne ovplyvniť tvorbu ziskov na základe KPI, ktoré sú významné pre každého emitenta s prihliadnutím na jeho sektor;
- ESG Opportunity Score, ktoré odhaduje schopnosť emitentov využívať príležitosti na udržateľný rast z hľadiska ich schopnosti generovať budúce zisky (napr. technologické inovácie s vplyvom na životné prostredie).

12.1.2. VLÁDNI EMITENTI

Tento ukazovateľ týkajúci sa vládnych emitentov pozostáva z hodnotenia krajín podľa internej metodiky definovanej štruktúrou LTSS, ktorá zahŕňa štruktúrovaný systém agregácie skóre pridelovaných pomocou štandardizovanej stupnice, ktorý sa vzťahuje na tieto 2 zložky:

- Základné skóre verejnej správy ESG, ktoré hodnotí environmentálny, sociálny a riadiaci vplyv jednotlivých krajín merané k dátumu spracovania; zložka sa vypočíta vážením skóre kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPI) dostupných pre každého emitenta;
- ESG Government Trend Score, ktorý odhaduje vývoj environmentálneho, sociálneho a riadiaceho vplyvu vládnych emitentov v horizonte 5 rokov s cieľom analyzovať trend politik vládnych emitentov s ohľadom na riadenie rizík a príležitostí ESG.

12.2. SKÓRE FONDU EURIZON ESG

Pre každú z UCI podporovaných inými správcovskými spoločnosťami, ktoré sú na "zozname UCI", ktoré okrem iného presadzujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ktoré majú udržateľné investičné ciele podľa nariadenia SFDR, investičná štruktúra viacerých manažérov definovala metodiku interného hodnotenia, ktorá sa aktivuje v počiatočnej fáze analýzy (due diligence) a každoročne sa aktualizuje. Konkrétne "Eurizon ESG Fund Score" je spracovaný na základe váhy č. 29 KPI rozdelených do pilierov č. 7:

- negatívny skríning: v ktorom sa analyzujú prijaté kritériá vylúčenia;
- Kontroverzie: v ktorom sa posudzuje proces analýzy sporov týkajúcich sa subjektov, do ktorých sa investuje, a prijaté relatívne opatrenia;
- Pozitívny skríning: v ktorom sa posudzujú postupy na začlenenie faktorov ESG do procesov analýzy a výberu finančných nástrojov,
- Hodnotenie ESG: ktoré ďalej zohľadňuje úroveň využívania ratingu alebo skóre externých poskytovateľov informácií;
- Závazok udržateľných investícií: v ktorom sa analyzuje minimálny percentuálny podiel udržateľných investícií deklarovaný v dokumentácii ponuky,
- Čistá nula: ktorá ďalej zohľadňuje akúkoľvek účasť na iniciatíve "Net Zero Asset Managers Initiative" a relatívne ciele;
- Zapojenie: v ktorom sa posudzujú politiky správcu týkajúce sa zapojenia do subjektov, do ktorých sa investuje, s osobitným odkazom na otázky súvisiace s udržateľnosťou.

Skóre je priradené jednotlivým UCI na stupnici od 0 do 10, pričom vyššie skóre predstavuje väčšiu spoľahlivosť v záležitostiach ESG prijatých fondom v porovnaní s analyzovaným fondom.

Pokiaľ ide o súvisiace UCI, manažéri majú interné skóre týkajúce sa jednotlivých nástrojov v portfóliu.

13. ZAČLENENIE RIZÍK UDRŽATEĽNOSTI DO POLITÍK ODMEŇOVANIA A STIMULOV

Politika odmeňovania a stimulov spoločnosti zohľadňuje riziká udržateľnosti podľa článku 5 nariadenia SFDR.²⁶

V ročných stimulačných systémoch sa stanovujú najmä:

- priradenie skupinovému rizikovníkovi, rizikovým subjektom spoločnosti a strednému manažmentu, ktorí nepatria do reťazca manažérov, konkrétneho cieľa, medzi strategickými opatreniami spojenými s iniciatívami spoločnosti, ktoré zohľadňujú environmentálne, sociálne a riadiace faktory (tzv. "environmentálne, sociálne a riadiace faktory" – ESG);
- korekčný mechanizmus teoretickej prémie týkajúcej sa populácie patriacej do reťazca manažérov spojených s riadením rizík udržateľnosti (tzv. "korekčný mechanizmus udržateľnosti"), ktorý umožňuje porovnanie medzi "hodnotením udržateľnosti" spravovaných portfólií (t. j. váženým priemerným skóre ESG produktov postúpených jednotlivému správcovi) a cieľovým hodnotením (t. j. priemerným skóre ESG parametrov spojených s produkt, t. j. referenčná hodnota alebo investičný priestor) v súlade s metódami opísanými v časti "Integrácia faktorov ESG (integrácia ESG)".

14. PRESKÚMANIE POLITIKY A PUBLICITA

Politika udržateľnosti spoločnosti je najmenej raz ročne prehodnocovaná štruktúrou ESG a strategického aktivizmu, ktorá je koordinovaná s funkciou pre dodržiavanie predpisov a boj proti praniu špinavých

²⁶ Podľa článku 5 SFDR "účastníci finančného trhu a finanční poradcovia zahrnú do svojich politík odmeňovania informácie o tom, ako sú tieto politiky v súlade so začlenením rizík udržateľnosti, a uverejnia tieto informácie na svojich webových sídlach".

peňazí, s cieľom posúdiť konzistentnosť metodík prijatých Spoločnosťou vo vzťahu k vývoju národných a medzinárodných osvedčených postupov.

Akékoľvek zmeny sú oznámené výboru ESG pred predložením predstavenstvu.

15. VÝKAZNÍCTVO

V súlade s údajmi v platných predpisoch Spoločnosť poskytuje svojim klientom/investorom a iným zainteresovaným stranám prehľad o týchto zásadách a ich významných zmenách, ktoré sú k dispozícii na www.eurizoncapital.com.²⁷

V súlade s harmonogramom stanoveným v nariadení SFDR v prípade výrobkov, ktoré:

- podporovať okrem iného environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných;
- majú ciele udržateľných investícií,

Spoločnosť sa zaväzuje poskytovať transparentné informácie v pravidelných správach o riadených produktoch. Tieto dokumenty obsahujú kvalitatívne aj kvantitatívne informácie.

16. DEFINÍCIE

Definície hlavných pojmov zahrnutých v týchto zásadách sú uvedené nižšie, ktoré zohľadňujú regulačné aspekty a aspekty vyplývajúce z interných metodík prijatých Spoločnosťou na účely analýzy a riadenia rizík udržateľnosti.

TERMÍN	POPIS
Článok 6 SFDR	Produkt, ktorý integruje riziká udržateľnosti do svojich investičných rozhodnutí.
Článok 8 SFDR	Finančný produkt, ktorý okrem iného podporuje environmentálne alebo sociálne charakteristiky, alebo kombináciu týchto charakteristík, za predpokladu, že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia.
Článok 9 SFDR	Finančný produkt, ktorého cieľom je udržateľné investovanie a index bol určený ako referenčná hodnota.
Dobrá správa a riadenie spoločnosti	Produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investujú do spoločností, ktoré dodržiavajú postupy dobrej správy vecí verejných, najmä pokiaľ ide o spoľahlivé riadiace štruktúry, personálne vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových povinností.
Finančný poradca	Finanční sprostredkovatelia, na ktorých sa vzťahuje SFDR, medzi ktorých patria okrem iného spoločnosti spravujúce PKIPCP a AIF, ktoré poskytujú služby investičného poradenstva.
DNSH	"Nerobte žiadnu významnú škodu". Ide o jedno z kritérií potrebných na posúdenie, či sa investíciou dosahuje cieľ udržateľných investícií podľa nariadenia (EÚ) 2019/2088.
Náležitá starostlivosť	Činnosť zameraná na analýzu finančných aspektov a/alebo aspektov udržateľnosti súvisiacich so Spoločnosťou alebo finančným produktom.
Emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov zodpovedajú hladinám oxidu uhličitého, oxidu uhoľnatého, oxidu siričitého a iných plyných vedľajších produktov priemyselných výrobkov, ktoré Spoločnosť používa na svoju činnosť.

²⁷ V Eurizon SK sú informácie uvedené v tomto článku k dispozícii na <https://www.eurizonslovakia.com/>.

TERMÍN	POPIS
Emisie skleníkových plynov rozsahu 1, rozsahu 2 a rozsahu 3	– Emisie uhlíka rozsahu 1, t. j. emisie generované zo zdrojov kontrolovaných spoločnosťou, ktorá emituje základné činnosti; – emisie uhlíka rozsahu 2, t. j. emisie vznikajúce zo spotreby elektrickej energie, pary alebo iných zdrojov nakúpenej energie vyrobenej spoločnosťou, ktorá emituje príslušné činnosti; – Emisie uhlíka rozsahu 3, t. j. všetky nepriame emisie, o ktorých sa neuvažovalo vyššie, ktoré sa vyskytujú v hodnotovom reťazci spoločnosti, ktorá uvádza vyhlásenie, vrátane emisií v dodávateľskom a odberateľskom reťazci, najmä v odvetviach so značným vplyvom na zmenu klímy a jej zmiernenie.
Faktory udržateľnosti	Otázky týkajúce sa životného prostredia a sociálnych záležitostí, personálu, dodržiavania ľudských práv a boja proti aktívnej a pasívnej korupcii.
FATF	Finančná akčná skupina, ktorej úlohou je navrhovať a rozvíjať stratégie na boj proti praniu kapitálu nezákonného pôvodu a predchádzanie financovaniu terorizmu.
Čierna listina FATF	Zoznam vysokorizikových krajín vzhľadom na nedostatky v usmerneniach na boj proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia vymedzených FATF.
Sivý zoznam FATF	Zoznam krajín, ktoré podliehajú intenzívnemu monitorovaniu vzhľadom na nedostatky v usmerneniach na boj proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia, ktoré definuje FATF.
Zelený dlhopis	Dlhové cenné papiere emitované vládami, ich verejnými agentúrami, nadnárodnými inštitúciami alebo korporátnymi emitentmi, ktorých výnosy sa používajú na čiastočné alebo úplné financovanie alebo refinancovanie nových projektov a/alebo existujúcich projektov, ktoré prinášajú environmentálne prínosy a/alebo priaznivé klimatické podmienky.
Greenwashing	Postup, pri ktorom tvrdenia, vyhlásenia, opatrenia alebo komunikácia týkajúca sa udržateľnosti jasne a spravodlivo neodrážajú základný profil udržateľnosti účtovnej jednotky, produktu alebo finančnej služby. Táto prax môže byť zavádzajúca pre spotrebiteľov, investorov alebo iných účastníkov trhu.
Zasnúbenie	Dialóg medzi spoločnosťami a investormi (najmä inštitucionálnymi investormi, ako sú podielové fondy, penzijné fondy, poisťovne atď.) s cieľom podporiť pozitívne zmeny v spoločnostiach zamerané na väčšiu udržateľnosť podnikateľských činností.
Poskytovateľ informácií	Profesionálny poskytovateľ údajov a/alebo informácií.
Environmentálne udržateľné investície	Investícia do jednej alebo viacerých hospodárskych činností, ktoré sa považujú za environmentálne udržateľné podľa nariadenia (EÚ) 2020/852. Hospodárska činnosť sa považuje za environmentálne udržateľnú najmä vtedy, ak i) znamená investíciu do jednej alebo viacerých hospodárskych činností, ktoré sa považujú za environmentálne udržateľné podľa článku 9 smernice SFDR (zmiernenie zmeny klímy, adaptácia na zmenu klímy, udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov, prechod na obehové hospodárstvo, prevencia a kontrola znečisťovania, ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov); ii) nespôsobuje významnú ujmu žiadnemu z environmentálnych cieľov uvedených v článku 9 SFDR a v súlade s článkom 17; iii) uskutočňuje sa v súlade s minimálnymi zárukami stanovenými v článku 18 (Minimálne záruky); iv) spĺňa technické kritériá preskúmania stanovené Komisiou
Udržateľné investície	investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k environmentálnemu cieľu, meraná napríklad prostredníctvom kľúčových ukazovateľov efektívnosti zdrojov týkajúcich sa využívania energie, obnoviteľných zdrojov energie, surovín, vodných zdrojov a pôdy, produkcie odpadu, emisií skleníkových plynov, ako aj vplyvu na biodiverzitu a obehové hospodárstvo; alebo investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k sociálnemu cieľu, najmä investície, ktorá prispieva k boju proti nerovnosti alebo ktorá podporuje sociálne začlenenie, integráciu a pracovnoprávne vzťahy; alebo investície do ľudského

TERMÍN	POPIS
	kapitálu alebo do komunit, ktoré sú hospodársky alebo sociálne znevýhodnené, pod podmienkou, že takéto investície sú v súlade s postupmi dobrej správy vecí verejných, najmä pokiaľ ide o spoľahlivé riadiace štruktúry, personálne vzťahy, odmeňovanie zamestnancov a dodržiavanie daňových povinností.
Kľúčový ukazovateľ výkonnosti	Ukazovateľ na meranie výkonnosti procesu alebo činnosti spoločnosti.
Obmedzená chyba sledovania	Typ investičného fondu, ktorý má obmedzenú odchýlku od referenčnej hodnoty.
NACE	"Štatistická klasifikácia ekonomických činností v Európskom spoločenstve", systém klasifikácie ekonomických činností používaný v Európskej únii (https://ec.europa.eu/competition/mergers/cases/index/nace_all.html).
Nesplácaný úver	"Nesplácané úvery" sú expozície voči stranám, ktoré z dôvodu zhoršenia svojej hospodárskej a finančnej situácie nie sú schopné úplne alebo čiastočne splniť svoje zmluvné záväzky. V súlade s vymedzeniami problémových úverov prijatými Národnou bankou Talianska a harmonizovanými na úrovni SSM odrážajú kritériá uverejnené v roku 2013 Európskym orgánom pre bankovníctvo (EBA) a znamenajú: i) zlé úvery, t. j. expozície voči stranám, ktoré sú platobne neschopné alebo sa nachádzajú v podstate rovnakých situáciách, ii) je nepravdepodobné, že poskytnú úvery, t. j. expozície (iné ako tie, ktoré sú klasifikované ako zlé úvery), pri ktorých je nepravdepodobné, že dlžník bez použitia opatrení, ako je vymáhanie záruk, splní svoje zmluvné záväzky v plnej výške, a iii) expozície po splatnosti a/alebo expozície s odloženou splatnosťou, t. j. expozície (iné ako tie, ktoré sú klasifikované ako zlé úvery alebo NOP), ktorých platnosť uplynula alebo prekročili limity úverových facilit o viac ako 90 dní a ktoré prekračujú predtým stanovený prah významnosti.
Environmentálny cieľ	Environmentálne ciele sú: i) zmiernenie zmeny klímy; ii) adaptácia na zmenu klímy; iii) udržateľné využívanie a ochrana vodných a morských zdrojov; iv) prechod na obehové hospodárstvo; v) prevencia a kontrola znečisťovania; vi) ochrana a obnova biodiverzity a ekosystémov
OECD	Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj
Cieľové UCI	Podniky kolektívneho investovania, do ktorých potenciálne investovali iné podielové fondy na konci procesu hĺbkovej analýzy.
Medzinárodná organizácia práce (MOP)	Medzinárodná organizácia práce je špecializovaná agentúra OSN, ktorá podporuje sociálnu spravodlivosť a medzinárodne uznávané ľudské práva s osobitným dôrazom na prácu vo všetkých jej aspektoch.
PAI	Hlavné ukazovatele nepriaznivého vplyvu vymedzené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1288. Tieto ukazovatele merajú účinky investičných rozhodnutí a investičného poradenstva na faktory udržateľnosti s cieľom monitorovať vplyvy investičných rozhodnutí na rôzne dimenzie, ako je životné prostredie, spoločnosť alebo hospodárstvo.
Účastník finančných trhov	i) poisťovňa, ktorá sprístupňuje investičný poisťný produkt (IBIP); ii) investičná spoločnosť, ktorá poskytuje služby správy portfólia; iii) podnikateľský alebo profesionálny dôchodkový subjekt (EPAP); iv) tvorca dôchodkového produktu; v) správca alternatívnych investičných fondov (GEFIA); vi) dodávateľ individuálneho celoeurópskeho dôchodkového produktu (PEPP); (vi) správca registrovaného kvalifikovaného fondu rizikového kapitálu v súlade s článkom 14 nariadenia (EÚ) č. 345/2013; vi) správca registrovaného kvalifikovaného fondu sociálneho podnikania v súlade s článkom 15 nariadenia (EÚ) č. 346/2013; viii) spoločnosť spravujúca podniky kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP) a úverový subjekt poskytujúci služby správy portfólia.

TERMÍN	POPIS
Investičný proces	Proces výberu investícií zahŕňa riadiace činnosti pod dohľadom predstavenstva, generálneho riaditeľa a investičného riaditeľa a implementáciu možností správy jedného portfólia.
Produkty prepojené s indexom	Finančné produkty, ako sú podielové investičné fondy, ktoré majú pasívnu investičnú politiku založenú na replikácii výnosu daného finančného indexu.
Riziko udržateľnosti	Environmentálna, sociálna alebo správna udalosť alebo stav, ktorý, ak nastane, by mohol mať skutočný alebo potenciálny významný negatívny vplyv na hodnotu investície.
SBTi	Science Based Target Initiative (SBTi): medzinárodná iniciatíva vytvorená na podporu podnikov pri definovaní ich vlastných cieľov v oblasti zmierňovania zmeny klímy v súlade s vedeckými cieľmi.
Skóre ESG	Skóre pridelené špecializovanými agentúrami emitentom finančných nástrojov, ako sú podniky a vlády. Na rozdiel od úverového skóre, ktoré meria pravdepodobnosť zlyhania emitenta, a teda aj jeho kreditné riziko, skóre ESG meria príležitosti a riziká, ktorým sú podniky vystavené vo vzťahu k faktorom udržateľnosti (životné prostredie, sociálna oblasť a správa a riadenie spoločnosti).
Sociálne puto	Dlhové cenné papiere, z ktorých výnosy sa použijú na získanie finančných prostriedkov na financovanie nových a/alebo predtým existujúcich projektov, ktoré majú pozitívny vplyv na sociálnu sféru.
Zainteresované strany	Jednotlivci, skupiny alebo subjekty, ktoré majú záujem alebo podiel v organizácii, spoločnosti, projekte alebo činnosti. Zainteresované strany môžu byť ovplyvnené činnosťou organizácie alebo ju môžu ovplyvniť.
Správcovstvo	Interakcia so subjektmi, do ktorých sa investuje, dosiahnutá prostredníctvom i) výkonu účasti a hlasovacích práv a i) zapojenia sa do subjektov, do ktorých investuje.
Dlhopis udržateľnosti	Dlhové cenné papiere, z ktorých výnosy sa používajú výlučne na financovanie alebo refinancovanie kombinácie zelených a sociálnych projektov.
Ciele udržateľného rozvoja alebo ciele udržateľného rozvoja	Ide o 17 vzájomne prepojených cieľov (stanovených v cieľoch č. 169) stanovených Organizáciou Spojených národov s cieľom podporiť uvedomelejší a dlhodobejší globálny rozvoj, ktorý zahŕňa blahobyt ľudí, ochranu a starostlivosť o prírodné prostredie a reakcie na najdôležitejšie sociálne otázky (1 - Žiadna chudoba, 2 - Nulový hlad, 3 - Dobré zdravie a dobré životné podmienky, 4 - Kvalitné vzdelávanie, 5 - Rodová rovnosť, 6 - Čistá voda a sanitácia, 7 - Cenovo dostupná a čistá energia, 8 - Dôstojná práca a hospodársky rast, 9 - Priemysel, inovácie a infraštruktúra, 10 - Zníženie nerovností, 11 - Udržateľné mestá a komunity, 12 - Zodpovedná spotreba a výroba, 13 - Opatrenia v oblasti klímy, 14 - Život pod vodou, 15 - Život na súši, 16 - Mier, spravodlivosť a silné inštitúcie, 17 - Partnerstvá pre cieľ).
Nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľných finančných informáciách	Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií týkajúcich sa udržateľnosti v sektore finančných služieb (SFDR).
Európska taxonómia	Klasifikačný systém zavedený nariadením (EÚ) 2020/852, v ktorom sa stanovuje všeobecný rámec na určenie toho, či sa hospodárska činnosť môže považovať za environmentálne udržateľnú.
Globálny pakt OSN	Iniciatíva Organizácie Spojených národov (OSN) na mobilizáciu súkromného sektora a podnikových organizácií na prijatie zodpovedných a udržateľných obchodných postupov založených na desiatich univerzálnych zásadách, ktoré sa vzťahujú na oblasti ľudských práv, práce, životného prostredia a boja proti korupcii.

TERMÍN	POPIS
Hlavné zásady OSN	Zásady Organizácie Spojených národov v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGP), v ktorých sa stanovujú usmernenia pre všetky podniky na účely dodržiavania ľudských práv a dodržiavania vnútroštátnych zákonov a iných právnych predpisov.