



**VYHLÁSENIE SPOLOČNOSTI O HLAVNÝCH  
NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ**

jún 2022

## OBSAH

1.	ZHRNUTIE .....	3
2.	OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ .....	5
3.	OPIS POLITÍK IDENTIFIKÁCIE A PRIORÍT HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ .....	8
4.	ZHRNUTIE POLITIKY ZAPÁJANIA.....	10
5.	MEDZINÁRODNÉ NORMY, KTORÉ PRIJAL EURIZON.....	12
6.	ZÁVÄZOK EURIZON V OBLASTI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB .....	14

## 1. ZHRNUTIE

Tento dokument je vyhlásením spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. (ďalej len „spoločnosť Eurizon Capital SGR“ alebo „spoločnosť SGR“) a dcérskych spoločností patriacich do Divízie správy aktív skupiny Intesa Sanpaolo (ďalej tiež „dcérske spoločnosti“) o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť podľa ustanovení (i) článku 4 nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088<sup>1</sup> o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb (tzv. „nariadenie o zverejňovaní informácií o udržateľnosti“ alebo „nariadenie SFDR“) a (ii) súvisiacich vykonávacích predpisov.

K dátumu vypracovania tohto dokumentu je regulačný rámec ešte stále v procese konsolidácie, pričom pracuje sa na definovaní osobitných štandardov výkazníctva v podobe vykonávacích predpisov k nariadeniu SFDR, ktoré z predmetných dôvodov ešte nemohli byť v tomto vyhlásení plne zapracované.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérske spoločnosti (ďalej pre zjednodušenie tiež „Eurizon“) sa ako účastníci finančného trhu a finanční poradcovia v zmysle nariadenia SFDR zaväzujú zabezpečiť transparentnosť, pokiaľ ide o spôsob, akým zohľadňujú hlavné negatívne účinky svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti<sup>2</sup> finančných produktov, ktoré ponúkajú svojim klientom.

Toto vyhlásenie sa týka nasledujúcich právnických osôb z Divízie správy aktív, ktoré majú sídlo v EÚ:

PRÁVNICKÁ OSOBA	LEI KÓD	SÍDLO SPOLOČNOSTI	ÚČASTNÍK FINANČNÝCH TRHOV	FINANČNÝ PORADCA
Eurizon Capital SGR S.p.A. <sup>3</sup>	549300JNH2DV17Z80F28	Taliansko	•	•
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Taliansko	•	•
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Taliansko	•	
Eurizon Capital S.A. <sup>4</sup>	549300Y5CH882WUHEV92	Luxembursko	•	•
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s.	31570020000000002796	Slovensko	•	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Maďarsko	•	•
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Chorvátsko	•	•

Závazok voči podielnikom a investorom, ktorý vyplýva zo zverenia ich majetku (aktív), a všeobecnejšie voči ostatným zainteresovaným osobám, vyžaduje účinné riešenie otázok udržateľnosti, berúc do úvahy návratnosť finančných nástrojov, resp. emitentov, do ktorých spoločnosť SGR investuje. Spoločnosti z Divízie správy aktív skutočne veria, že emitenti, ktorí uplatňujú vysoké štandardy v oblasti sociálnych

<sup>1</sup> Článok 4 ods. 1 písm. a) nariadenia SFDR: „Účastníci finančného trhu uverejnia a zachovávajú na svojich webových sídlach [...] vyhlásenie o politikách v oblasti náležitej starostlivosti vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, pri náležitom zohľadnení svojej veľkosti, povahy a rozsahu svojich činností, ako aj typov svojich finančných produktov, ktoré sprístupňujú, a to vtedy, ak zohľadňujú uvedené vplyvy“.

<sup>2</sup> Patria sem environmentálne, sociálne a zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv a otázky súvisiace s bojom proti aktívnej a pasívnej korupcii.

<sup>3</sup> S účinnosťou odo dňa 1. júla 2021 bola spoločnosť Pramerica SGR S.p.A. zlúčená so spoločnosťou Eurizon Capital SGR S.p.A.

<sup>4</sup> S účinnosťou odo dňa 1. júla 2021 bola spoločnosť Pramerica Management Company S.A. zlúčená so spoločnosťou Eurizon Capital S.A.

záležitostí, životného prostredia, riadenia a správy, môžu z dlhodobého hľadiska generovať udržateľnú výkonnosť.

Eurizon sa okrem finančnej analýzy rizikovo-výnosového profilu zaväzuje aj k prijímaniu a uplatňovaniu osobitných kritérií pri výbere a monitorovaní emitentov spôsobom, aby sa zohľadňovali faktory v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy (tzv. *Environmental, Social and Governance Factors* – „ESG“) a zásady udržateľného a zodpovedného investovania (tzv. *Sustainable and Responsible Investments* – „SRI“).

Eurizon implementuje kontroly, ktoré sú prispôsobené (i) objemu, povahe a rozsahu činností, ktoré vykonáva spoločnosť SGR, resp. každá z jej dcérskych spoločností, ako aj (ii) charakteristikám, cieľom a investičným obmedzeniam jednotlivých finančných produktov poskytovaných klientom, pričom zároveň si kladie za cieľ:

- zabrániť situácii, aby podmienky týkajúce sa životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy významným reálnym alebo potenciálnym spôsobom negatívne ovplyvňovali hodnotu investícií, a to aj v závislosti od charakteru konkrétnych oblastí, v ktorých pôsobia emitenti;
- podchytiť schopnosť emitentov využiť príležitosti na udržateľný rast spolu s generovaním výnosov.

Eurizon prikladá význam aktívnej spolupráci so spoločnosťami, do ktorých investuje (ďalej tiež „cieľové spoločnosti“ alebo „emitenti“), a to so zámerom (i) podporovať uplatňovanie takých pravidiel a konaní na strane emitentov, ktorými sa presadzujú kritériá udržateľnosti a vysoké štandardy týkajúce sa ich riadenia a správy pri súčasnom (ii) zvyšovaní hodnoty svojich investícií z ekonomického i finančného hľadiska.

Keďže niektoré oblasti zaostávajú pri presadzovaní vyšších štandardov udržateľného rozvoja a zároveň určité priemyselné odvetvia majú štrukturálne vyššiu mieru vystavenia (ďalej tiež „expozícia“) voči rizikám, resp. menej príležitostí pre dosahovanie udržateľného rastu, Eurizon sa domnieva, že v procese hodnotenia treba brať do úvahy geografický a/alebo odvetvový kontext, ako aj schopnosť cieľových spoločností zavádzať stratégie udržateľného rozvoja, pristúpiť k transformácii svojho obchodného modelu a využívať rastové príležitosti. Hodnotiaci proces sa realizuje s podporou interne vyvinutého skóringového modelu, tzv. „Eurizon ESG Score“, príp. pomocou analytického tímu na útvare „*Základný výskum*“.

Ako vyplýva z vyššie uvedeného, významná časť investícií uskutočňovaných v mene finančných produktov Eurizon dokáže vytvárať pozitívne účinky na cieľové spoločnosti a s nimi spojené osoby, avšak činnosti podporované produktmi Eurizon môžu vykazovať aj určité negatívne vplyvy na životné prostredie alebo na obyvateľstvo (takzvané „hlavné negatívne účinky na udržateľnosť investícií“).

Vzhľadom na široký rozsah činností, geografické oblasti a odvetvia, do ktorých spoločnosti z Divízie správy aktív investujú v mene nimi spravovaných produktov, nie sú potenciálne negatívne účinky ich investícií rovnaké. Eurizon sa však domnieva, že na zmiernenie potenciálne negatívnych účinkov investícií je potrebné adekvátnym spôsobom monitorovať expozíciu voči problémom v oblasti sociálnych záležitostí a životného prostredia. V tejto súvislosti Eurizon pozorne sleduje (i) či emitenti pôsobia v odvetviach, ktoré nemožno označiť za „spoločensky zodpovedné“, (ii) expozíciu emitentov voči nedostatkom v oblasti otázok životného prostredia a sociálnych otázok, ako aj (iii) významné chyby v ich korporátnom riadení a správe.

Expozícia cieľových spoločností voči aspoň jednému z uvedených problémov môže v konečnom dôsledku vystaviť finančné produkty rizikám ohrozujúcim udržateľnosť<sup>5</sup> a generovať, okrem reputačného a etického rizika, aj priame alebo nepriame účinky na finančnú výkonnosť investícií.

Konkrétnejšie to znamená, že spoločnosť SGR a jej dcérske spoločnosti sa aktívne zaväzujú k znižovaniu nepriaznivých vplyvov svojich investícií zavádzaním osobitných stratégií, ktoré zahŕňajú (i) negatívny skrining voči SRI a ESG faktorom, (ii) pozitívne zakomponovanie ESG faktorov do analýzy, výberu a

---

<sup>5</sup> To znamená environmentálnym alebo sociálnym udalostiam alebo stavom alebo udalostiam alebo stavom v oblasti riadenia a správy, ktoré by mohli mať skutočný alebo potenciálny zásadný negatívny vplyv na hodnotu investície.

zloženia finančných portfólií a (iii) zapájanie sa do chodu cieľových spoločností. Okrem toho Eurizon v záujme ochrany svojich investorov a zainteresovaných osôb uplatňuje osobitné mechanizmy zamerané na (i) zabezpečenie transparentnosti, pokiaľ ide o ním prijatý postup pre udržateľnosť investícií, ako aj (ii) riadenie rizík, pomocou ktorého sa pri správe aktív zodpovedne zvažujú investičné možnosti.

V najlepšom záujme svojich finančných produktov sa Eurizon zaväzuje (i) pokračovať v rozvoji svojich politík udržateľnosti a (ii) konkrétnymi spôsobmi zapájať sa do chodu takých emitentov, ktorí sa významne odchyľujú od ukazovateľov týkajúcich sa životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy, alebo ktorí výrazne negatívne vplyvajú na viaceré z týchto ukazovateľov, a to s cieľom nasmerovať ich na cestu zlepšenia postupov v zmysle udržateľnosti s tým, že ukončenie investícií do týchto emitentov Eurizon zvažuje až ako poslednú možnosť.

Toto vyhlásenie, ktoré schválilo predstavenstvo spoločnosti Eurizon Capital SGR dňa 28. júna 2022, sa vzťahuje na rok 2021. Aktualizácia vyhlásenia sa predpokladá na ročnej báze. V súlade s ustanoveniami vykonávacích predpisov k nariadeniu SFDR je toto vyhlásenie k dispozícii i) v anglickom jazyku, ii) v úradných jazykoch domovských štátov dcérskych spoločností, ako aj iii) v ďalších jazykoch štátov, v ktorých sa príslušné finančné produkty uvádzajú na trh.

## 2. OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ

Táto časť opisuje „hlavné nepriaznivé vplyvy“ rozhodnutí zo strany Eurizon na faktory udržateľnosti, t.z. ako jeho investičné rozhodnutia, príp. investičné poradenstvo negatívne vplyvajú na oblasť životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy.

Eurizon je presvedčený, že väčšina hospodárskych aktivít potenciálne, či už pozitívne alebo negatívne, ovplyvňuje rôzne parametre udržateľnosti. Tieto účinky môžu byť významné ešte pred realizáciou samotnej investície, ako aj vo fáze držby finančných nástrojov v portfóliu a vyžadujú si pravidelné prehodnocovanie zo strany účastníkov finančného trhu a poradcov.

Negatívne účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti treba zvažovať v závislosti od miery, v akej sú spravované produkty vystavené konkrétnemu rozsahu činností, geografických oblastí a odvetví, avšak Eurizon sa domnieva, že na zmiernenie potenciálnych negatívnych účinkov investícií je najdôležitejšie, aby sa primeraným spôsobom sledovala expozícia voči sociálnym a environmentálnym nedostatkom.

Eurizon považuje za dôležité najmä nasledujúce okruhy udržateľnosti:

- Účasť v sektoroch, ktoré nemožno označiť za „spoločensky zodpovedné“: v tejto súvislosti Eurizon podporuje ochranu ľudských práv, a preto si stanovuje konkrétne obmedzenia zabraňujúce investíciám do emitentov, pre ktorých je typické nepochybniteľné priame zapojenie do výroby nekonvenčných zbraní.
- Expozícia voči environmentálnym problémom: Eurizon konkrétne podporuje znižovanie emisií oxidu uhličitého
  - o prijatím vylučujúcich kritérií zamedzujúcim expozícii voči emitentom, s týmito typickými vlastnosťami: (i) nepochybniteľné priame<sup>6</sup> zapojenie do ťažby alebo výroby elektriny na báze výhrevného uhlia a do činností ťažby ropy a plynu prostredníctvom ťažby ropných pieskov a (ii) obzvlášť vysoké environmentálne riziká,
  - o presadzovaním produktov, ktoré zohľadňujú meranie emisií produkovaných cieľovými spoločnosťami (tzv. „uhlíkovej stopy“), alebo procesy výberu investícií na základe kritérií udržateľného investovania podľa SFDR (tzv. „Trvalo udržateľná integrácia“),

---

<sup>6</sup> Politika udržateľnosti spoločností definuje na tento účel špecifické prahové hodnoty obratu pre emitentov.

- o metodiky výberu investícií, ktorých cieľom je prispieť k cieľom trvalo udržateľného rozvoja, prostredníctvom procesov výberu investícií založených na kritériách trvalo udržateľného investovania podľa SFDR („*SDG Investing*“) alebo vytvárajúcich sociálny a environmentálny dopad spolu s merateľnou finančnou návratnosťou („*Impact Investing*“).
- Expozícia voči vysokému riziku týkajúceho sa korporátneho riadenia a správy: na tento účel Eurizon presadzuje (i) aktivovanie eskalačných mechanizmov v prípade emitentov, pre ktorých je typická nespochybniteľná expozícia voči rizikám ohrozujúcim udržateľnosť a (ii) uplatňovanie zásad *dobrej správy*, ako sú prítomnosť nezávislých členov v najvyššom riadiacom orgáne, neexistencia vyšetrovaní ohľadne účtovných postupov alebo konaní smerujúcich ku konkurzu alebo likvidácii.

Z uvedených dôvodov má Eurizon v investičnom procese ako významný prvok hodnotenie hlavných negatívnych účinkov investícií, ktorým Eurizon zohľadňuje ESG faktory a SRI zásady a implementuje procesy v podobe jasne definovaných rizikovo-orientovaných kontrol a merania *výkonnosti* pri súčasnom udržaní správne vyváženého rizikovo-výnosového profilu finančných produktov, ktoré ponúka svojim klientom.

V záujme zmiernenia rizík ohrozujúcich udržateľnosť zaviedol Eurizon osobitné kontroly, ktoré sú primerane odstupňované podľa charakteristík a cieľov jednotlivých finančných produktov a ktoré zahŕňajú nasledovné mechanizmy<sup>7</sup>:

- Negatívny skríning voči SRI a ESG faktorom v podobe limitov a zákazov zameraných na zmiernenie rizík, ktorým sú vystavené cieľové spoločnosti pôsobiace v odvetviach, ktoré nemožno označiť za „spoločensky zodpovedné“, alebo pre ktoré sú príznačné závažné nedostatky v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, korporátneho riadenia a správy; v súlade s požiadavkami článku 6 nariadenia SFDR sa tieto obmedzenia uplatňujú na všetky produkty, pri ktorých sa do investičných rozhodnutí začleňujú riziká ohrozujúce udržateľnosť.
- Pozitívne zohľadnenie ESG faktorov do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií; do tejto kategórie patria produkty, ktoré v zmysle článkov 8 a 9 nariadenia SFDR okrem iného presadzujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti alebo ich kombináciu, alebo ktoré si stanovujú za cieľ:
  - Zostavovať portfóliá v súlade s dobrými postupmi správy a riadenia, ktorých znakom je (i) „skóre ESG“ vyšším než referenčná investičná množina, (ii) procesy výberu investícií na základe špecifických pozitívnych a negatívnych kritérií stanovených v ponukových dokumentoch, ako napríklad v prípade etických a tematických produktov, (iii) procesy výberu investícií založenými na kritériách udržateľného investovania investovaním do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom trvalo udržateľného rozvoja, ako sú Sustainable Development Goals (SDG) podporované Organizáciou Spojených národov, (iv) procesy výberu investícií založené na skríningu cieľových UCI, (v) procesy výberu investícií, ktoré zohľadňujú logiku tvorby svojich referenčných hodnôt, identifikovaných na základe environmentálnych, sociálnych kritérií a kritérií správy a riadenia spoločností.
  - Sledovať udržateľné investičné ciele (i) prispievaním k udržateľným investičným cieľom v zmysle SFDR alebo (ii) vytváraním sociálneho a environmentálneho vplyvu spolu s merateľnou finančnou návratnosťou.
- aktívny výkon akcionárskych práv, ktorý predpokladá presadzovanie proaktívnej interakcie s cieľovými spoločnosťami, čo sa dosahuje uplatňovaním vlastníckych a hlasovacích práv a dialógom s predmetnými spoločnosťami, so zámerom: (i) presadzovať efektívnu komunikáciu s vedením cieľových spoločností; (ii) dosahovať dlhodobu udržateľné výnosy a (iii) znižovať riziko znehodnocovania investícií.

---

<sup>7</sup> Mandáty na individuálne riadenie portfólia, pre ktoré je typická prítomnosť osobitných ukazovateľov v príslušných investičných politikách, nespádajú do rozsahu pôsobnosti týchto mechanizmov vzhľadom na nižšiu mieru voľnej úvahy pri výbere finančných nástrojov.

- transparentnosť vo vzťahu k investorom a ostatným zainteresovaným osobám, ktorá predpokladá ich informovanie o postupoch uplatňovaných v smere k udržateľnosti investícií, a to tak na úrovni spoločnosti SGR, resp. jej dcérskych spoločností, ktoré prijímajú osobitné politiky udržateľnosti a od nich odvodené informácie a zverejňujú ich na svojej webstránke, ako aj na úrovni konkrétneho finančného produktu v rámci zmluvnej dokumentácie a na nej založených reklamných dokumentoch.
- riadenie rizika so zámerom monitorovať, do akej miery dochádza k zodpovednému posudzovaniu investičných možností pri správe aktív v súlade s oprávneniami, ktorý správcovi udelili podielníci. Eurizon fakticky definoval pre každú skríningovú stratégiu (negatívnu a/alebo pozitívnu) osobitné rozhodovacie postupy a operačné limity na zvládanie rizík, vrátane reputačného rizika, rizika spojeného s riadením portfólií a compliance rizika, ktoré monitoruje funkcia Riadenia rizík s podporou funkcie Compliance & AML.

V súlade s uvedenými skutočnosťami sú nižšie znázornené hlavné ukazovatele v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy, ktoré Eurizon pri správe aktív berie do úvahy na účel posudzovania negatívnych účinkov investícií:

#### UKAZOVATELE VZŤAHUJÚCE SA NA INVESTÍCIE DO MAJETKOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Klimatické a environmentálne ukazovatele	
Skupina ukazovateľov	Opis ukazovateľov
EMISIE SKLENÍKOVÝCH PLYNOV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emisie skleníkových plynov, uhlíková stopa, intenzita skleníkových plynov cieľových spoločností, expozícia voči spoločnostiam na báze fosílnych palív, spotreba a výroba neobnoviteľnej energie, intenzita spotreby energie v odvetviach s veľkým dopadom na klímu</li> </ul>
BIODIVERZITA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu, čiže to, či sa cieľová spoločnosť nachádza v oblastiach citlivých na biodiverzitu alebo v ich blízkosti</li> </ul>
VODA	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emisie vody generované cieľovou spoločnosťou</li> </ul>
ODPAD	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nebezpečný a rádioaktívny odpad vytváraný cieľovou spoločnosťou</li> </ul>
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a zamestnaneckých aspektov, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkom.	
SOCIÁLNE ASPEKTY A ASPEKTY VZŤAHUJÚCE SA NA ZAMESTNANCOV	<ul style="list-style-type: none"> <li>Porušovanie Zásad OSN v súvislosti s globálnym vplyvom a usmernení OECD pre nadnárodné podniky, absencia procesov a mechanizmov na monitorovanie dodržiavania princípov Zásad OSN v súvislosti s globálnym vplyvom a usmernení OECD pre nadnárodné podniky, neprímeraný rozdiel v odmeňovaní žien a mužov, rodová rôznosť vo vrcholovom riadiacom orgáne, expozícia voči kontroverzným zbrojárskym výrobkom (nášlapné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)</li> </ul>

#### UKAZOVATELE VZŤAHUJÚCE SA NA INVESTÍCIE DO CENNÝCH PAPIEROV VYDANÝCH ŠTÁTMI A NADNÁRODNÝMI ORGANIZÁCIAMI

Ukazovatele týkajúce sa environmentálnych a sociálnych aspektov	
ENVIRONMENTÁLNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom aktív nehnuteľností</li> </ul>
SOCIÁLNE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Krajiny, v ktorých dochádza k porušovaniu sociálnych práv</li> </ul>

#### UKAZOVATELE VZŤAHUJÚCE SA NA INVESTÍCIE DO AKTÍV NEHNUTEĽNOSTÍ

Negatívne ukazovatele udržateľnosti	
FOSÍLNE PALIVÁ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom aktív nehnuteľností</li> </ul>
ENERGETICKÁ ÚČINNOSŤ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expozícia voči energeticky neúčinným aktívam nehnuteľností z hľadiska energetickej perspektívy</li> </ul>

## ĎALŠIE UKAZOVATELE TÝKAJÚCE SA NEGATÍVNYCH ÚČINKOV, KTORÉ SA VZŤAHUJÚ NA INVESTÍCIE DO MAJETKOVÝCH CENNÝCH PAPIEROV

Podnebie a ďalšie ukazovatele súvisiace so životným prostredím	
EMISIE	<ul style="list-style-type: none"> <li>Emisie látok znečisťujúcich ovzdušie</li> </ul>
Sociálne a zamestnanecké otázky, dodržiavanie ľudských práv, boj proti korupcii a úplatkom	
SOCIÁLNE A ZAMESTNANECKÉ OTÁZKY	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nehodovosť</li> </ul>

Eurizon sa týmto vyhlásením zaväzuje k transparentnosti výstupov monitorovania vyššie uvedených ukazovateľov, ktoré používa pri správe aktív, aby sa jeho podielníci a investori mohli informovane rozhodnúť pri výbere svojich investícií.

### 3. OPIS POLITÍK IDENTIFIKÁCIE A PRIORÍT HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA UDRŽATEĽNOSŤ

Neoddeliteľnou súčasťou prístupu Eurizon-u k otázkam udržateľnosti je identifikovanie hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí<sup>8</sup> na faktory udržateľnosti a následné definovanie zmiernovacích opatrení. Aby mohol Eurizon plniť svoje záväzky voči svojim podielnikom a investorom, ktoré mu vyplývajú zo zverenia aktív, a všeobecnejšie aj voči ostatným zainteresovaným osobám, zaviedol osobitný mechanizmus, ktorý počíta so zapojením príslušných korporátnych útvarov a štruktúr s cieľom zabezpečiť: (i) správne uplatňovanie politík udržateľnosti a (ii) dôsledné sledovanie rizík, ktorým sú vystavené finančné produkty.

V zmysle uvedeného existujú v rámci útvaru Investícií spoločnosti Eurizon Capital SGR osobitné štruktúry zodpovedné za „stratégie dlhodobého udržateľného rozvoja“, ako aj „ESG a strategický aktivizmus“, ktorých úlohou je identifikácia a stanovovanie priorít v oblasti hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, k čomu využívajú obchodné informácie dodávané špecializovanými externými poskytovateľmi.

Výsledky analýz, ktoré sa týkajú vplyvu rizík ohrozujúcich udržateľnosť na finančné produkty, a prípadné návrhy zmiernovacích opatrení sa predkladajú (s podporou útvaru Riadenia rizík) do Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, t.j. kolektívnemu orgánu, v pôsobnosti ktorého je monitorovanie negatívnych účinkov vyplývajúcich z investičných rozhodnutí pri správe aktív.

Okrem toho existuje *Výbor pre udržateľné a zodpovedné investície*, ktorý plní nasledovné funkcie<sup>9</sup>:

- monitoruje (s prihliadnutím na dostupné údaje) dosahovanie hlavných ukazovateľov, ktoré si Eurizon pri správe aktív stanovil v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy, pričom definuje primerané opatrenia na zmiernenie negatívnych účinkov vyvolaných rizikami ohrozujúcimi udržateľnosť;

<sup>8</sup> Regulačné technické normy alebo „RTS“ v súvislosti s nariadením SFDR, ktoré sú v súčasnosti v procese konsolidácie, špecifikujú obsah, metodiku a reprezentáciu informácií požadovaných článkom 4 SFDR vo vzťahu k transparentnosti nepriaznivých vplyvov na udržateľnosť na úrovni subjektov (i) o klimatických a iných negatívnych vplyvoch súvisiacich so životným prostredím a (ii) v oblastiach zamestnaneckých a sociálnych otázok, dodržiavania ľudských práv, boja proti úplatkárstvu a korupcii.

<sup>9</sup> Výbor pre udržateľné a zodpovedné investície (SRI výbor) je poradný orgán, ktorý poskytuje podporu výkonnému riaditeľovi: (i) pri definovaní návrhov, ktoré sa predkladajú najvyššiemu riadiacemu orgánu v súvislosti s politikami udržateľnosti; (ii) pri monitorovaní implementácie stratégií zahŕňajúcich negatívny skrining SRI a ESG faktorov, pozitívnu integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií a porovnávanie cieľových spoločností.



- definuje pre najvyšší riadiaci orgán návrhy priorít, ktoré je potrebné stanoviť na nasledujúce obdobie.
- prerokúva výročné správy o hlavných negatívnych účinkoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

V najlepšom záujme svojich finančných produktov sa Eurizon <sup>10</sup> zaväzuje, že bude:

- pokračovať v zdokonaľovaní svojich politík udržateľnosti tak, aby v investičnom procese účinne zohľadňovali faktory v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy, vrátane zavedenia nových stratégií pre negatívny a/alebo pozitívny skríning.
- konkrétnym spôsobom sa zapájať sa do chodu cieľových spoločnosti (emitentov) vykazujúcich významné odchýlky od stanovených ukazovateľov, resp. výrazné negatívne účinky na aspoň jeden z týchto ukazovateľov s cieľom nasmerovať týchto emitentov k zlepšeniu svojich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom ukončenie investície bude Eurizon zvažovať až ako poslednú možnosť.

Eurizon preto uprednostňuje využívanie svojich zdrojov na riešenie hlavných negatívnych vplyvov svojich investičných rozhodnutí na základe (i) najvyššieho vplyvu na spoločnosť alebo životné prostredie a (ii) tam, kde je presvedčený, že vynakladané úsilie, vrátane angažovanosti, môže podporiť väčšiu pozitívnu zmenu.

Vzhľadom na hore uvedené a vzhľadom na to, že uhlie patrí medzi uhlíkovo najintenzívnejšie zdroje energie a podobne aj ťažba ropy a plynu prostredníctvom ťažby ropných pieskov má významný vplyv na klímu, biodiverzitu, zdravie ľudí a planéty, v súlade s úsilím podporované na európskej a globálnej<sup>11</sup> úrovni považuje Eurizon za prioritné tieto ukazovatele vplyvu:

- Uhlíková stopa, čiže meranie emisií oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>) produkovaných emitentmi s cieľom dosiahnuť pre konkrétne produkty klasifikované podľa článku 8 nariadenia (EÚ) 2019/2088 uhlíkovú stopu nižšiu než je referenčná hodnota alebo referenčná hodnota investičného sveta. Počas tohto obdobia Eurizon monitoroval súlad stratégií výberu finančných nástrojov a najmä uhlíkovú stopu portfólií.
- Vystavenie účinkom fosílnych palív, čiže vylúčenia/obmedzenia pre spoločnosti, ktoré získavajú aspoň (i) 25 % svojho obratu z ťažby alebo výroby elektriny spojenej s výhrevným uhlím alebo (ii) 10 % svojho obratu z ťažby ropných pieskov. Pre emitentov s expozíciou pod určenými prahovými hodnotami sa aktivujú špecifické procesy zapájania, ktoré môžu viesť k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam jednotlivých spravovaných aktív s ohľadom na investičný svet. Cieľom týchto činností je

---

<sup>10</sup> Eurizon Capital SGR ako vedúca spoločnosť *Divízie správy aktív* dáva dcérskym spoločnostiam k dispozícii svoje odborné kapacity v týchto oblastiach:

- výbor pre udržateľné a zodpovedné investície (výbor SRI), pokiaľ ide o definovanie príslušných politík udržateľnosti;
- útvary Korporátneho riadenia, správy a udržateľnosti v rámci útvaru ESG a strategického aktivizmu, pokiaľ ide o (i) propagáciu a uplatňovanie zásad udržateľného investovania, podporu integrácie faktorov v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy do investičného procesu; (ii) monitorovanie marketingových postupov s cieľom podporiť inovácie v metodikách a obchodných procesoch a (iii) aktivovanie procesu zapájania do chodu významných emitentov;
- tím LTSS, pokiaľ ide o monitorovanie korporátnych emitentov s cieľom identifikovať tých, (i) ktorí nie sú považovaní za „spoločensky zodpovedných“ a (ii) ktorí majú významnú expozíciu voči ESG rizikám („kritickí emitenti“); tento útvar sa stará aj o identifikáciu a stanovenie priorít hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a predstavuje kompetenčné centrum pre šírenie stratégií riadenia v oblasti ESG a SRI v rámci divízie.

<sup>11</sup> Zmena klímy sa považuje za jednu z hlavných súčasných a budúcich výziev a medzinárodná agenda v tejto veci sa postupne zintenzívňuje, počnúc podpísaním Parížskej dohody v roku 2015, v rámci ktorej sa viac ako 190 krajín zaviazalo udržiavať priemerné globálne otepľovanie výrazne pod 2 stupňami Celzia v porovnaní s predindustriálnymi úrovňami a pokračovať vo svojom úsilí obmedziť zvýšenie teploty na 1,5 stupňa. Tieto ciele boli následne opätovne potvrdené na konferencii „COP26“ v Glasgowe v októbri 2021 a na európskej úrovni boli nakoniec podrobne opísané prostredníctvom takzvanej „zelenej dohody“, ktorú v roku 2019 predložila Európska komisia, v ktorej sa krajiny EÚ zaviazali znížiť emisie skleníkových plynov aspoň o 55 % (v porovnaní s úrovňami v roku 1990) a do roku 2050 dosiahnuť klimatickú neutralitu.

zabezpečiť, aby sa nevyvíjali nové projekty na výrobu výhrevného uhlia alebo ťažby ropných pieskov, ako aj postupné „ukončenie“ takýchto činností. V tejto súvislosti Eurizon monitoroval dodržiavanie obmedzení pre emitentov pôsobiacich v sektoroch, ktoré sa nepovažujú za „spoločensky zodpovedné“. Odvetvie pohonných hmôt bolo tiež prioritným cieľom pre aktivity zapájania podporované v mene spravovaných aktív. Eurizon je v skutočnosti presvedčený, že úloha investorov v procese energetickej transformácie zahŕňa vykonávanie špecifických hĺbkových analýz a nadviazanie aktívneho dialógu so spoločnosťami a súvisiacimi priemyselnými sektormi, aby bolo možné primerane posúdiť ich potenciál prechodu, s cieľom (i) investovať do tých sektorov a spoločností, ktoré majú udržateľné plány a (ii) znížiť expozíciu voči emitentom, ktorých nepovažujeme za koherentných s prechodom alebo ktorí neposkytujú primeranú úroveň spolupráce.

V tejto súvislosti sa spoločnosť Eurizon Capital SGR dňa 1. novembra 2021 pripojila k takzvanej „Iniciatíve správcov aktív s čistou nulou“ („Net Zero Asset Managers Initiative“, ďalej len „NZAMI“), čo je medzinárodná iniciatíva podporovaná správcovskými spoločnosťami, ktoré sa zaviazali podporovať cieľ dosiahnuť do roku 2050 čisté nulové emisie skleníkových plynov (tzv. „čistá nula“ alebo „Net Zero“), a to v súlade s ambíciou obmedziť do roku 2050 nárast teploty o 1,5 °C. Táto ambícia bola vyjadrená v Parížskej dohode. Eurizon sa snaží prostredníctvom NZAMI dosiahnuť konkrétne tieto ciele:

- Prispieť k cieľu dosiahnuť priemerné zníženie emisií oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>) o 50 % v porovnaní s rokom 2019 (tento cieľ uznáva Medzivládny panel pre zmenu klímy ako nevyhnutnú podmienku na zmiernenie nárastu teplôt na 1,5 °C do roku 2050).
- Podporovať proaktívne zapojenie sa do menej vyspelých emitentov (tzv. „oneskorených“) a sektorov s vyšším vplyvom („vysoký vplyv“).
- Zabezpečiť transparentnosť do 12 mesiacov od dátumu prijatia záväzku s cieľom (i) formalizovať výročnú správu a (ii) preskúmať priebežné ciele aspoň každých päť rokov.

Účasť na NZAMI bude mať aj formu pozitívneho manažmentu zdrojov Eurizon-u, napríklad monitorovaním uhlíkovej stopy jej vlastných činností (napríklad spotreby a energetických zdrojov).

V súlade so svojou vlastnou cestou v oblasti zodpovedného investovania Eurizon od roku 2017 pripisuje dôležitosť aj riešeniu týchto úloh:

- Nekonvenčné zbrane: Vylúčenia/obmedzenia voči spoločnostiam s jasným priamym zapojením do výroby nekonvenčných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane<sup>12</sup>, ochudobnený urán, biologické zbrane, chemické zbrane, nedetekovateľné fragmentové zbrane, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor). Na tento účel Eurizon počas referenčného obdobia monitoroval dodržiavanie obmedzení u týchto kategórií emitentov.

#### 4. ZHRNUTIE POLITIKY ZAPÁJANIA

Spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A verí, že štandardy dobrého korporátneho riadenia a správy prispievajú k väčšej dôvere v kapitálové trhy a že úlohou inštitucionálnych investorov, správcov aktív a investičných poradcov je prispievať ku kvalite dialógu s cieľovými spoločnosťami. Spoločnosť SGR a jej dcérske spoločnosti majú povinnosti, ktoré im vyplývajú zo zverenia aktív, konkrétne uchovávať a zvyšovať hodnotu aktív spravovaných v prospech podielnikov a investorov, čo si vyžaduje efektívne riešenie prípadných nedostatkov vo výkonnosti cieľových spoločností, do ktorých smerujú investície zo spravovaných portfólií. V tejto súvislosti spoločnosť SGR a jej dcérske spoločnosti považujú za dôležité

---

<sup>12</sup> Emitenti so sídlom v štátoch, ktoré nie sú signatármi „Zmluvy o nešírení jadrových zbraní“ z 1. júla 1968, sa neberú do úvahy.

monitorovať „externé korporátne riadenie a správu“, t.z. riadenie a správu cieľových spoločností (emitentov).

Z uvedených dôvodov spoločnosť Eurizon Capital SGR pristúpila v roku 2014 k „Zásadám správcovstva“<sup>13</sup> ako ich definuje asociácia Assogestioni, v súlade s Kódexom správcovstva podporovaným Európskou asociáciou pre správu fondov a aktív (European Fund and Asset Management Association – EFAMA), so zámerom poskytnúť sériu osvedčených postupov zameraných na povzbudenie zodpovedného držania akcií spoločníkmi, stimulovať efektívnu integráciu spravovania spoločností a investičným procesom v presvedčení, že emitenti, ktorí implementujú vysoké štandardy na sociálnej, environmentálnej a podnikovej úrovni, sú schopní vytvárať pre svojich akcionárov lepšie dlhodobé udržateľné výsledky.

V súlade s právnymi predpismi, ktoré sa vzťahujú na sektor kolektívneho investovania, si správcovské spoločnosti z *Divízie správy aktív* vypracovali svoje „stratégie pre výkon vlastníckych a hlasovacích práv týkajúcich sa finančných nástrojov, ktoré sa týkajú nimi spravovaných aktív“, pričom uvedené stratégie zohľadňujú nezávislý a samostatný výkon vlastníckych a hlasovacích práv, vrátane uplatňovania hlasovacích práv na základe voľnej úvahy vo vzťahu k „nimi spravovaným“ akciovým investíciám.

Eurizon podporuje diskusiu a účasť na stretnutiach akcionárov svojich spoločností, do ktorých sa investuje, a to tak, že Eurizon uplatňuje „cieľový“ prístup ku korporátnej správe a riadeniu, pričom podporuje – pri súčasnom uplatňovaní zásady primeranosti – diskusiu a účasť na valných zhromaždeniach a porovnávanie cieľových spoločností, ktoré možno označiť za „významné“, na báze kvalitatívnych/kvantitatívnych kritérií, ktoré sa priebežne aktualizujú v rámci vnútorných predpisov.

Vyššie popísaným spôsobom sa Eurizon snaží vopred identifikovať možné problémy a zároveň minimalizovať potenciálne straty hodnoty v dôsledku nedostatkov v smerovaní spoločností, do ktorých investuje v mene subjektov kolektívneho investovania. Eurizon nemá v úmysle voči cieľovým spoločnostiam vykonávať „mikromanažment“, avšak nevylučuje ani, že sa prípadne rozhodne odpredať podiel v cieľových spoločnostiach, ak by tým najefektívnejšie ochránil záujmy podielnikov a investorov.

„Politika zapájania“ ustanovuje nasledovné metódy intervencie vo vzťahu k emitentom:

- Diskusia s členmi korporátnych orgánov kótovaných spoločností, v ktorých má spoločnosť SGR alebo jej dcérska spoločnosť podiel, vrátane stretnutí s menšinovými členmi týchto orgánov, resp. s osobami, ktoré členovia splnomocnili, na ktorých sa konkrétne prerokujú problémy, ktoré sa vynorili počas niektorej z nasledujúcich príležitostí:
  - individuálne stretnutia, organizované v sídle SGR alebo formou videokonferencie (konferenčný hovor),
  - účasť na podujatiach, ako sú prezentácie, semináre alebo konferencie.

Eurizon je presvedčený, že intervencia vo vzťahu k emitentom, do ktorých sa investuje, je najúčinnější, ak je postavená na strednodobom až dlhodobom vzťahu s podnikovými orgánmi a vyšším manažmentom, ktorí v takýchto situáciách s väčšou pravdepodobnosťou považujú inštitucionálnych investorov za dôveryhodných a angažovaných partnerov. V tomto zmysle je intervencia doplnkom tak k investičnej analýze, ako aj k výkonu hlasovacích práv, pretože umožňuje riešiť špecifické otázky správy a riadenia emitentov tým, že sa v prvom rade vyhýba úvahám o odpredaji účasti alebo hlasovaní proti návrhu.

Ak však emitenti, do ktorých sa investuje, nereagujú konštruktívne, Eurizon zváži, či podnikne ďalšie kroky, ako je napríklad:

- podpora spoločnej spolupráce s inými inštitucionálnymi investormi s cieľom zasielať pripomienky alebo špecifické požiadavky zamerané na preskúmanie konkrétnych problémov, alebo
- predkladanie verejných vyhlásení na valných zhromaždeniach.

---

<sup>13</sup> Zásady, ktoré definovala asociácia Assogestioni sú zosúladené so zásadami obsiahnutými v Kódexe pre „externé riadenie a správu“ prijatými na pôde Európskej asociácie správcovských spoločností (EFAMA).

V každom prípade, ak dospeje Eurizon k názoru, že prostredníctvom dialógu s emitentmi nedosiahla uspokojivý výsledok, potom môže mať prístup SGR formu zdržania sa alebo hlasovania proti uzneseniam valného zhromaždenia.

Eurizon monitoruje účinnosť svojich opatrení prijatých s cieľom zapájania do chodu emitentov, ako aj výkon vlastníckych a hlasovacích práv a najmenej raz ročne prehodnocuje svoju stratégiu a politiku zapájania. Eurizon tieto dokumenty transparentným spôsobom sprístupňuje na svojej webstránke.

## 5. MEDZINÁRODNÉ NORMY, KTORÉ PRIJAL EURIZON

Eurizon podporuje správanie, ktorým sa uprednostňujú aspekty udržateľných investícií i vysoké požiadavky na riadenie a správu na strane emitentov, do ktorých investoval. Na tento účel dodržiava nasledujúce medzinárodne uznávané štandardy a kódexy zodpovedného podnikateľského správania:

- „Zásady zodpovedného investovania“ prijaté na pôde Organizácie spojených národov (OSN): Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa od roku 2015 riadi dokumentom „Zásady zodpovedného investovania“, ktorý zakotvuje hlavné zásady spoločensky zodpovedného investovania, ktoré OSN presadzuje z podnetu nasledovných iniciatív:
  - "UNEP FI": partnerstvo medzi finančnou iniciatívou „Program pre životné prostredie“ (UNEP) a finančným sektorom realizované s cieľom analyzovať vplyv environmentálnych a sociálnych kritérií na udržateľnosť finančnej výkonnosti;
  - "UN Global Compact": iniciatíva zameraná na podporu globálnej ekonomiky, ktorá je udržateľná po stránke ľudskoprávnej, pracovnoprávnej, environmentálnej a z hľadiska boja proti korupcii.

Ako signatár Zásad zodpovedného investovania je spoločnosť Eurizon Capital SGR povinná každoročne informovať prehľadným spôsobom o svojich zodpovedných investičných aktivitách prípravou tzv. „Transparentnej správy o zodpovednom investovaní“, ktorá sa zverejňuje na webstránke [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

- „Zásady správcovstva“: spoločnosť Eurizon Capital SGR je od roku 2014 signatárom dokumentu „Zásady správcovstva“ z dielne asociácie Assogestioni, ktoré sa týkajú výkonu vlastníckych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach, preto venuje osobitnú pozornosť politikám, ktoré implementujú emitenti, a zároveň presadzuje porovnávanie cieľových spoločností, do ktorých investuje. Zásady, ktoré definovala asociácia Assogestioni, sú zosúladené so zásadami obsiahnutými v Kódexe správcovstva, ktorý podporuje Európska asociácia pre správu fondov a aktív (European Fund and Asset Management Association – EFAMA), na ktorej sa zúčastňuje aj asociácia Assogestioni a ktorej členom je aj spoločnosť Eurizon Capital.

Spoločnosť SGR monitoruje účinnosť svojich opatrení prijatých na obchodovanie s finančnými nástrojmi emitentov, ako aj výkon vlastníckych a hlasovacích práv. Minimálne raz ročne aktualizuje svoju Stratégiu pre výkon vlastníckych a hlasovacích práv a Politiku zapájania. Od spoločnosti Eurizon Capital SGR ako člena asociácie Assogestioni sa vyžaduje, aby uverejňovala informácie o činnostiach týkajúcich sa *zapájania*, a to prostredníctvom špecifických správ, ktoré sa vypracúvajú každých šesť mesiacov a zverejňujú na webstránke spoločnosti SGR.

- „Európsky kódex pre transparentnosť udržateľných a zodpovedných investícií“: v roku 2008 podielové fondy Eurizon spadajúce pod Etický systém pristúpili k „Európskemu kódexu pre transparentnosť udržateľných a zodpovedných investícií“, ktorý presadzuje EUROSIF, t.j. celoeurópska organizácia, ktorá podporuje udržateľnosť na európskych trhoch s cieľom väčšieho sprehľadnenia postupov udržateľného investovania v rámci investičných produktov.

V dôsledku uvedeného prístúpenia musí spoločnosť Eurizon Capital SGR každoročne zverejniť na svojej webstránke osobitné „Vyhlásenie o záväzkoch“ a v rámci neho zverejniť informácie o svojom investičnom procese uplatňovanom pri etických fondoch, čím zároveň dodržiava pozitívne a negatívne kritériá pre výber finančných nástrojov tak, ako sú definované v štatútoch príslušných fondov.

- CDP (predtým „*Carbon Disclosure Project*“ – „*Projekt poskytovania údajov o uhlíku*“) je nezávislá nezisková organizácia, ktorá poskytuje spoločnostiam, krajinám, regiónom a mestám rámec na meranie, sledovanie, riadenie a zdieľanie informácií o ich vplyve na životné prostredie na globálnej úrovni. Cieľom je podporiť opatrenia na zmiernenie zmeny klímy.
- „Iniciatíva správcov aktív s čistou nulou“. Dňa 1. novembra 2021 sa spoločnosť SGR pripojila k „Iniciatíva správcov aktív s čistou nulou“ („Net Zero Asset Managers Initiative“, ďalej len „NZAMI“), čo je medzinárodná iniciatíva podporovaná správcovskými spoločnosťami, ktoré sa zaviazali podporovať cieľ dosiahnuť do roku 2050 nulové čisté emisie skleníkových plynov (ďalej len „Čistá nula“ – „Net Zero“) v súlade so záväzkami prijatými štátmi, ktoré podpísali Parížsku dohodu, zameranú na obmedzenie vplyvov zmeny klímy a obmedzenie nárastu teplôt na 1,5 °C do roku 2050.
- „Skupina inštitucionálnych investorov pre klimatickú zmenu“. Od novembra 2021 sa spoločnosť SGR pripojila k „Skupine inštitucionálnych investorov pre klimatickú zmenu“ („Institutional Investors Group on Climate Change – IIGCC“), čo je európske združenie investorov, ktoré podporuje spoluprácu v oblasti klimatických zmien a znižovania čistých emisií skleníkových plynov. V tomto smere SGR využíva metodický rámec vyvinutý IIGCC s názvom „RTáramec investícií s čistou nulou 1,5°C“ („Net Zero Investment Framework 1,5°C“, ako aj priame porovnanie s ostatnými členskými správcovskými spoločnosťami.
- „Fórum pre udržateľné financie“. V novembri 2021 sa spoločnosť SGR zapojila do „Fóra pre udržateľné financie“<sup>14</sup> (ďalej len „Fórum“), čo je nezisková organizácia, ktorej členmi sú finanční operátori a ďalšie organizácie, ktoré sa zaujímajú o environmentálne a sociálne dopady investícií. Fórum podporuje poznatky a prax udržateľného investovania s cieľom šíriť integráciu environmentálnych, sociálnych a firemných kritérií správy a riadenia do finančných produktov a procesov.
- „Medzinárodná sieť spravovania spoločností“. Od roku 2016 je spoločnosť SGR členom „Medzinárodnej siete spravovania spoločností“ („International Corporate Governance Network“ – ICGN), čo je líder v oblasti globálnej správy a riadenia spoločností a štandardov správy investorov.

Pokiaľ ide o činnosť v rôznych organizáciách, od roku 2002 sa Eurizon aktívne podieľa v mene materskej spoločnosti Intesa Sanpaolo na chode iniciatívy UNEP FI. Spoločnosť Eurizon Capital SGR tu vykonávala funkciu (i) spolupredseda *Pracovnej skupiny pre správu aktív* (2005), ktorá participovala na formulovaní PRI zásad a (ii) pokladníka a člena najvyššieho riadiaceho orgánu UNEP FI (2010).

V roku 2012 sa spoločnosť Eurizon Capital SGR stala zakladajúcim členom skupiny pre *podnikateľské ekonomické prostredie* (*Business Economy Environment* – BEE) pôsobiacej v rámci skupiny GLOBE EU v Európskom parlamente.

V roku 2015 prevzala spoločnosť Eurizon Capital SGR úlohu *spolupredseda pracovnej skupiny pre Európu v iniciatíve UNEP FI*. Spoločnosť Eurizon Capital SGR je tiež členom (i) *pracovnej skupiny pre zodpovedné investovanie pri Európskej asociácii správcovských spoločností* (*European Fund and Asset Management Association* – EFAMA) a (ii) *pracovnej skupiny pre bankové prostredie a klimatické zmeny pri Talianskej bankovej asociácii* (ABI).

Počas roka 2017 sa spoločnosť Eurizon Capital SGR stala členom *pracovnej skupiny pre zelené financovanie Európskej bankovej federácie* (*European Banking Federation* – EBF).

Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa okrem toho podieľala na tvorbe mnohých publikácií na témy finančnej a environmentálnej udržateľnosti a vzťahov vyplývajúcich zo zverenia aktív, ktoré sú zverejnené na webstránke UNEP FI ([www.unepfi.org](http://www.unepfi.org)).

---

<sup>14</sup> Fórum je členom siete EUROSIF, ktorej členmi je aj týchto 6 národných fór: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

Od roku 2019 je spoločnosť Eurizon Capital SGR účastníkom v *Poradnom paneli pre nehmotné aktíva* v rámci skupiny EFRAG a v roku 2020 si ju Európska banková federácia vybrala, aby ju zastupovala v *projektovej pracovnej skupine* zriadenej Európskou komisiou na účel definovania štandardov výkazníctva pre oblasť udržateľnosti.

Eurizon, zastupujúc Európsku bankovú federáciu, je v súčasnosti členom *rady Ecolabel*, najvyššieho orgánu Európskej komisie pre udeľovanie environmentálnych značiek.

## 6. ZÁVÄZOK EURIZON V OBLASTI UDRŽATEĽNOSTI FINANČNÝCH SLUŽIEB

Vízia a misia spoločnosti Eurizon Capital SGR zdôrazňujú, že pre spoločnosti z Divízie správy aktív skupiny Intesa Sanpaolo je dôležité spolupracovať s cieľovými spoločnosťami na uplatňovaní takých pravidiel a konaní, ktorými dochádza k presadzovaniu kritérií udržateľnosti investícií a vysokých štandardov riadenia a správy na strane emitentov, v ktorých majú tieto spoločnosti podiel.

V roku 1996, teda v čase, kedy spoločnosť Eurizon Capital SGR uviedla na taliansky trh vôbec prvé etické fondy, sa Divízia správy aktív zaviazala presadzovať faktory v oblasti životného prostredia, sociálnych záležitostí, riadenia a správy (ESG), ako aj zásady udržateľného a zodpovedného investovania (SRI).

V priebehu rokov dosiahla spoločnosť SGR ďalší pokrok a zdôraznila svoje smerovanie k udržateľným investíciám, a to aj vďaka skutočnosti, že sa pripojila: (i) k Talianskym zásadám správcovstva v roku 2014 a (ii) k Zásadám zodpovedného investovania (PRI) OSN v roku 2015, pričom spoločnosť SGR prispievala k chodu týchto iniciatív už od ich vzniku.

V roku 2017 začal Eurizon začleňovať ESG faktory a SRI zásady do svojho investičného procesu. Konkrétne spustil tvorbu osobitných metodík pre výber a monitorovanie finančných nástrojov s cieľom začleniť do investičných rozhodnutí (uskutočňovaných ako súčasť služieb kolektívnej správy aktív, individuálneho riadenia portfólia a odporúčaní v rámci služieb investičného poradenstva) proces výberu finančných nástrojov zohľadňujúci ESG faktory a SRI zásady.

Na nasledujúcom diagrame sú znázornené kľúčové fázy vo vývoji záväzkov zo strany Eurizon-u:

