

Razkritje, povezano s trajnostnostjo, za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali družbene značilnosti

Ime produkta: **Eurizon Fund - Equity Planet**

Identifikator pravnega subjekta: **549300IKPFWCH028ZQ26**

Kategorizacija po uredbi SFDR: finančni produkt, ki spodbuja okoljske ali družbene značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti, kakor je navedeno v členu 8 Uredbe (EU) 2019/2088 (v nadaljevanju: uredba SFDR).

Povzetek

Ta finančni produkt spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti in bo imel minimalni delež 30 % trajnostnih naložb v skladu s členom 2(17) Uredbe 2019/2088. Eurizon Capital S.A. (v nadaljevanju: družba) je namreč sprejela metodologijo za izbiro trajnostnih naložb, ki temelji na ciljnih trajnostnega razvoja (SDGs), ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov. Namen te metodologije je izbrati instrumente, ki jih izdajo podjetja, katerih dejavnosti prispevajo k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja (cilj spodbujanja bolj zavestnega in trajnega globalnega razvoja, vključno z blaginjo ljudi, zaščito in skrbjo za naravno okolje ter odzivi na večja družbena vprašanja) z lastnimi izdelki in storitvami ali proizvodnimi procesi, pod pogojem, da (i) takšne naložbe ne škodijo bistveno nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev iz Uredbe (EU) 2019/2088 in (ii) podjetja, ki imajo koristi od takih naložb, ravnajo skladno s praksami dobrega upravljanja. Poleg tega družba ob upoštevanju zaščitnih ukrepov, ki jih je opredelila, pri oceni glavnih negativnih vplivov na dejavnike trajnostnosti zaradi naložbenih dejavnosti v zvezi s finančnimi produkti upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike. Za dodatne informacije glejte razdelek »Brez trajnostnega naložbenega cilja«.

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev, ki so naklonjeni okoljskim, družbenim in upravljavskim dejavnikom. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

- ESG Score integration
- Ogljični odtis
- Aktivno lastništvo - sodelovanje
- Izključitev sektorja
- Izključitev izdajatelja

Za dodatne informacije glejte razdelek »Okoljske ali družbene značilnosti finančnega produkta«.

Sklad vlaga predvsem v lastniški kapital podjetij, ki lahko imajo koristi od dolgoročnih globalnih trendov za ohranitev planeta, kot so obnovljivi viri energije, energetska učinkovitost, trajnostna hrana, ravnanje z odpadki in upravljanje z onesnaženostjo. Ta podjetja lahko izhajajo iz katerega koli dela sveta, vključno z rastočimi trgi. Sklad na splošno daje prednost neposrednim naložbam, vendar lahko včasih vlaga prek izvedenih finančnih instrumentov (derivativov). Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu. Za dodatne informacije glejte razdelek »Naložbene strategije«.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, obsegajo najmanj 80-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi). Sklad bo imel najmanj 30-odstotni delež trajnostnih naložb (št. 1A Trajnostno). Sklad bo imel najmanj 1-odstotni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem (Drugi okoljski) in 1-odstotni delež družbenih trajnostnih naložb (Družbeno). Za dodatne informacije glejte razdelek »Delež naložb«.

Eurizon Capital S.A. izvaja posebne dejavnosti spremljanja za vključitev tveganja trajnostnosti v zgoraj omenjene strategije. Za dodatne informacije glejte razdelek »Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti«.

Specifični kazalniki trajnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt. Minimalni delež trajnostnih naložb se tako izračuna kot vsota: (i) naložb v izdajatelje, ki imajo glede na lastne izdelke in storitve ali proizvodne procese pozitivno »neto usklajenost« z vsaj enim od 17 ciljev trajnostnega razvoja in nimajo »neto neusklajenost« s katerim koli od 17 ciljev trajnostnega razvoja in (ii) naložb v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov, glede na vse naložbe. Za dodatne informacije glejte razdelek »Metodologije«.

Eurizon Capital S.A. kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt, uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG). Za dodatne informacije glejte razdelek »Viri podatkov in obdelava«.

Eurizon Capital S.A., ki uporablja enega samega ponudnika informacij, nima možnosti zapolniti manjkajočih podatkov ali neposredno popraviti nepravilnosti z navzkrižnim sklicevanjem na več virov podatkov. V vsakem primeru je Eurizon Capital S.A. za zmanjšanje tveganja »pretiranega zanašanja« opredelila posebne postopke, namenjene ponovni oceni informacij, ki jih posreduje ponudnik. Za dodatne informacije glejte razdelek »Omejitev metodologij in podatkov«.

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih cilj je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami. Za dodatne informacije glejte razdelek »Skrben pregled«.

Družba Eurizon Capital S.A. pripisuje pomen aktivnostim, povezanim s spremljanjem in sodelovanjem s podjetji, v katera vlaga, prek proaktivnega dialoga s posojilojemalci. Politika sodelovanja družbe je javna in dostopna na spletni strani družbe. Za dodatne informacije glejte razdelek »Politike sodelovanja«.

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Brez trajnostnega naložbenega cilja

Sklad bo imel najmanj 30-odstotni delež trajnostnih naložb z vlaganjem v izdajatelje, katerih dejavnosti prispevajo k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja (SDG), ali z naložbami v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov, pod pogojem, da (i) bistveno ne škodujejo nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev iz Uredbe (EU) 2019/2088 in (ii) upoštevajo prakso dobrega upravljanja. Cilji trajnostnega razvoja, ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov, so namenjeni spodbujanju ozaveščenosti in trajnega globalnega razvoja, vključno z blaginjo ljudi, zaščito in skrbjo za naravno okolje ter odzivanjem na pomembna družbena vprašanja.

Vendar pa sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev, določenih v Uredbi (EU) 2020/852.

Eurizon Capital S.A. je sprejel metodologijo za izbor trajnostnih naložb, ki temelji na ciljih trajnostnega razvoja (SDG), ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov. Namen te metodologije je izbrati instrumente, ki jih izdajo podjetja, katerih dejavnosti prispevajo k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja (cilj spodbujanja bolj zavestnega in trajnega globalnega razvoja, vključno z blaginjo ljudi, zaščito in skrbjo za naravno okolje ter odzivi na večja družbena vprašanja) z lastnimi izdelki in storitvami ali proizvodnimi procesi, pod pogojem, da (i) takšne naložbe ne škodijo bistveno nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev iz Uredbe (EU) 2019/2088 in (ii) podjetja, ki imajo koristi od takih naložb, ravnajo skladno s praksami dobrega upravljanja.

Poleg tega je družba kot trajnostne opredelila naložbe v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali socialnih projektov (zelene/socialne/trajnostne obveznice).

Vendar pa sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev, določenih v Uredbi (EU) 2020/852. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar take naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih ciljev sklada.

Družba ob upoštevanju zaščitnih ukrepov, ki jih je opredelila, pri oceni glavnih negativnih vplivov na dejavnike trajnostnosti zaradi naložbenih dejavnosti v zvezi s finančnimi produkti upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike.

Čeprav je treba negativne učinke naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti upoštevati glede na različne vrste sredstev, geografska območja in sektorje, ki so jim produkti v upravljanju izpostavljeni, Eurizon Capital S.A. meni, da je ustrezno spremljanje izpostavljenosti družbenim in okoljskim vprašanjem prednostna naloga za ublažitev morebitnih negativnih vplivov njenih naložb.

Metodologija za izbiro trajnostnih naložb na podlagi ciljev trajnostnega razvoja (SDG), ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov, še posebej upošteva glavne škodljive vplive prek kvantitativnih in kvalitativnih meritev, kot je na primer izpostavljenost izdajatelja morebitnim sporom.

Metodologija za izbiro trajnostnih naložb na podlagi ciljev trajnostnega razvoja (SDG), ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov in jih je sprejel Eurizon Capital S.A., upošteva glavne škodljive vplive prek kvantitativnih in kvalitativnih meritev, kot je na primer izpostavljenost izdajatelja morebitnim sporom. V tem kontekstu Eurizon Capital S.A. ocenjuje na primer vpletenost izdajateljev v spore glede človekovih pravic, pravic delavcev in lastnega poslovnega ravnanja.

Okoljske ali družbene značilnosti finančnega produkta

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev, ki so naklonjeni okoljskim, družbenim in upravljavskim dejavnikom. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

ESG Score integration: v skladu s prakso dobrega upravljanja si sklad prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« – izračunano na ravni celotnega portfelja – višjo od tistega njegovega referenčnega merila z integracijo dejavnikov ESG v analizo, izbiro in sestavo svojih naložb.

Ogljični odtis: sklad si prizadeva oblikovati portfelj z nižjo ponderirano ogljično intenzivnostjo (kot jo določa MSCI ESG Research) od intenzivnosti njegovega referenčnega merila. Ogljična intenzivnost izraža ogljično učinkovitost portfelja sklada in njegovega referenčnega merila z merjenjem količine emisij ogljika (v absolutnih tonah CO₂) na dolar prodaje, ki jo ustvarijo zasebni izdajatelji.

Aktivno lastništvo – udeležba: sklad spodbuja tudi proaktivno sodelovanje z izdajatelji z uveljavljanjem pravic do udeležbe in glasovanja ter s sodelovanjem s podjetji, v katera vlaga, s spodbujanjem učinkovite komunikacije z vodstvom podjetij.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »ne spoštujejo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere je začel proces stopnjevanja.

Naložbena strategija

Sklad vlaga predvsem v lastniški kapital podjetij, ki lahko imajo koristi od dolgoročnih globalnih trendov za ohranitev planeta, kot so obnovljivi viri energije, energetska učinkovitost, trajnostna hrana, ravnanje z odpadki in upravljanje z onesnaženostjo. Ta podjetja lahko izhajajo iz katerega koli dela sveta, vključno z rastočimi trgi. Sklad na splošno daje prednost neposrednim naložbam, vendar lahko včasih vlaga prek izvedenih finančnih instrumentov (derivativov). Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb z metodologijo ocenjevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj:

- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvitih držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

Dejansko si sklad v skladu s prakso dobrega upravljanja prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« – izračunan na ravni celotnega portfelja – višje od tistega njegovega ustreznega referenčnega merila, z integracijo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbiro in sestavo svoje naložbe. Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je

reprezentativna za okoljske, družbene in korporativne priložnosti in tveganja upravljanja, ki jim je izdajatelj izpostavljen, in upošteva izdajateljevo obvladovanje teh tveganj. Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov za sklad se izračuna kot ponderirano povprečje rezultatov okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov izdajateljev finančnih instrumentov v portfelju sklada.

Sklad v svoj postopek oblikovanja portfelja vključuje tudi ocene v zvezi z merjenjem intenzivnosti neposredne (tj: Obseg 1) in posredno (tj: Obseg 2) emisije ogljikovega dioksida (CO₂), ki jih ustvarijo zasebni izdajatelji (na ustvarjeno prodajo), s ciljem doseči nižji ogljični odtis od ogljičnega odtisa svojega referenčnega merila.

Poleg tega sklad ne vlaga v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso družbeno in okoljsko odgovorni, to je (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetja, ki pridobivajo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja. »Kritični« izdajatelji so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic.

Sklad bo imel najmanj 30-odstotni delež trajnostnih naložb z vlaganjem v izdajatelje, katerih dejavnosti prispevajo k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja (SDG), ali z naložbami v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov, pod pogojem, da (i) bistveno ne škodujejo nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev iz Uredbe (EU) 2019/2088 in (ii) upoštevajo prakso dobrega upravljanja. Cilji trajnostnega razvoja, ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov, so namenjeni spodbujanju ozaveščenosti in trajnega globalnega razvoja, vključno z blaginjo ljudi, zaščito in skrbjo za naravno okolje ter odzivanjem na pomembna družbena vprašanja.

Vendar pa sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev, določenih v Uredbi (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov namreč ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Za zasebne izdajatelje, ki v upravnem organu nimajo neodvisnih članov, se šteje, da nimajo dobre prakse upravljanja.

Mesečno se takšni izdajatelji identificirajo med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, v zvezi s katerimi potekajo (i) računovodske preiskave notranjih ali zunanjih organov ter zoper katere so izrečene sankcije ali obsodbe v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajni ali likvidacijski postopki.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Delež naložb

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, obsegajo najmanj 80-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Poleg tega vas obveščamo, da sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb po metodologiji ocenjevanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj naslednje (izraženo v odstotkih neto sredstev sklada ali izdajateljev v portfelju):

- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvijajočih se držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

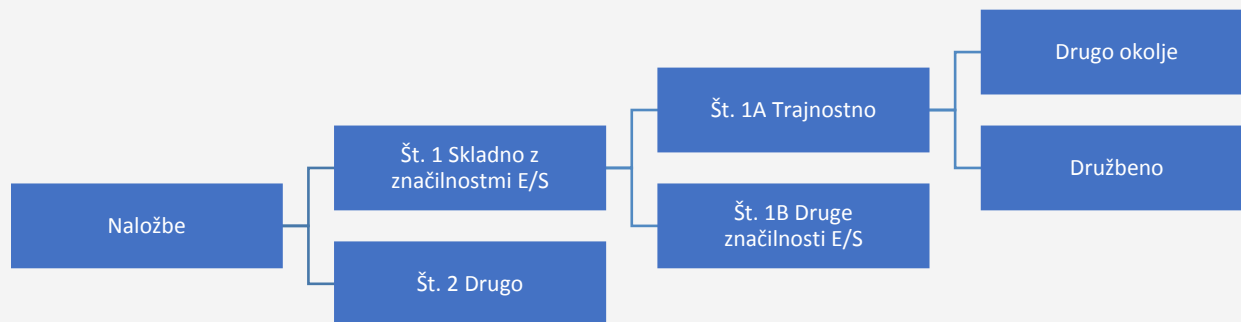
Sklad bo imel najmanj 30-odstotni delež trajnostnih naložb (št. 1A Trajnostno). Sklad bo imel najmanj 1-odstotni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem (Drugi okoljski) in 1-odstotni delež družbenih trajnostnih naložb (Družbeno). Trajnostne naložbe so definirane kot naložbe v izdajatelje, katerih dejavnosti prispevajo k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja (SDG) ali naložbe v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov, pod pogojem, da (i) bistveno ne škodujejo nobenemu od okoljskih ali družbenih ciljev iz Uredbe (EU) 2019/2088 in (ii) upoštevajo prakso dobrega upravljanja.

Cilji trajnostnega razvoja (SGD), ki jih spodbuja Organizacija združenih narodov, so namenjeni spodbujanju bolj zavestnega in trajnega globalnega razvoja, vključno z blaginjo ljudi, zaščito in skrbjo za naravno okolje ter odzivi na pomembna družbena vprašanja. Prispevek izdajatelja k enemu ali več ciljem trajnostnega razvoja se oceni na podlagi izbranih meritev, vključno z izpostavljenostjo sporom, ki merijo škodljive vplive, ki jih lahko povzročijo izdajatelji.

Delež trajnostnih naložb se izračuna kot vsota: (i) naložb v izdajatelje, ki imajo v zvezi z lastnimi izdelki in storitvami ali proizvodnimi procesi pozitivno »neto usklajenost« z vsaj enim od 17 ciljev trajnostnega razvoja in nimajo nobene »neto neskladnosti« s katerim koli od 17 ciljev trajnostnega razvoja in (ii) naložbe v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov glede na vse naložbe.

Naslednje naložbe so vključene pod »Št. 2. Drugo«: (i) potencialne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (ii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iii) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (iv) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Št. 2 Drugo vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Kategorija št. 1 **Skladno z značilnostmi E/S** zajema:

– Podkategorija **št. 1A Trajnostno** zajema trajnostne naložbe z okoljskimi ali družbenimi cilji.

– Podkategorija **št. 1B Druge značilnosti E/S** zajema naložbe, skladne z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti

Eurizon Capital S.A. izvaja posebne dejavnosti spremljanja za vključitev tveganja trajnosti v zgoraj omenjene strategije, zlasti:

ESG Score integration: v zvezi s spremljanjem, povezanim z integracijo dejavnikov ESG, je dejavnost nadzorovana prek posebnih investicijskih omejitev. Poleg tega Eurizon Capital S.A. uporablja posebne naložbene omejitve za izdajatelje, ki ne ravnavo skladno s praksami dobrega upravljanja.

Aktivno lastništvo: Eurizon Capital S.A. spodbuja proaktivno interakcijo s podjetji, v katera vlaga, tako da spodbuja učinkovito komunikacijo z vodstvom podjetij. V zvezi s tem je Eurizon Capital S.A., da bi uredil vedenje, ki ga sprejme za spodbujanje konfrontacije z izdajatelji, v katere vlaga, sprejel posebno »Politiko sodelovanja«, s katero je sprejel posebne organizacijske in/ali postopkovne ukrepe, ki urejajo udeležbo na skupščinah delničarjev in soočenje (tako imenovano »sodelovanje«) s podjetji, ki se štejejo za »pomembna«.

Ogljični odtis: za spremljanje ogljičnega odtisa Eurizon Capital S.A. na podlagi razkritij izdajateljev, ponudnikov podatkov o ESG in notranje analize družbe mesečno pripravi poročilo, v katerem izpostavi spremembe v izpostavljenosti portfelja v poročevalskem obdobju.

Izključitev sektorja: spremljanje skladnosti portfelja v zvezi s seznamom izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne«, se nadzira prek posebnih naložbenih omejitev, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja. V zvezi s tem Eurizon Capital S.A. spremlja odsotnost neposrednih naložb v take izdajatelje.

Izključitev izdajatelja: spremljanje skladnosti portfelja s seznamom izdajateljev, ki veljajo za »kritične«, se nadzira prek posebnih naložbenih omejitev, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja. Če so identificirani izdajatelji vrednostnih papirjev, ki so že v portfeljih sredstev v upravljanju in so ogleda okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ocenjeni ali se njihova ocena glede tega revidira tako, da bi bili uvrščeni med »kritične«, se Eurizon Capital S.A. odloči za aktivacijo postopka stopnjevanja (tako imenovano »sodelovanje«), pri čemer se upošteva tudi (i) pomembnost skupnih pozicij, ki jih imajo sredstva v upravljanju, ali (ii) izpostavljenost znotraj posameznih sredstev v upravljanju. »Kritični« izdajatelji, za katere se postopek sodelovanja ne začne, se odsvojijo iz upravljanjih portfeljev v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najbolj primeren v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejeti odločitvi. Če po 18 mesecih od aktivacije sodelovanja niso ugotovljeni pozitivni učinki ali izboljšanje ocene trajnosti, se Eurizon Capital S.A. odloči, ali bo sprožil postopek odprodaje upravljanjih portfeljev; odsvojitve se izvedejo v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najprimernejši v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejetju odločitve.

Metodologije

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti:

Aktivno lastništvo: glejte »Poročilo o udeležbi na skupščinah delničarjev podjetij z vrednostnimi papirji v portfeljih Eurizon Capital S.A.«, ki je na voljo na <https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/stewardship-and-esg-engagement-policy>

Izključitev sektorja: spremljanje skladnosti portfelja v zvezi s seznamom izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne«, se nadzira s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja.

Izključitev izdajatelja: utež v skladu izdajateljev z visoko izpostavljenostjo tveganjem okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (tj.: »kritični« izdajatelji), opredeljena na podlagi podatkov, ki jih zagotavljajo specializirani ponudniki informacij.

ESG Score integration: »Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« sklada, kot ga določi specializirani ponudnik informacij o okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov »MSCI ESG Research« na podlagi okoljskega, družbenega in upravljalnega profila podjetij, v katera se vlaga. Ogljični odtis: neposredno (tj.: Obseg 1) in posredno (tj.: Obseg 2) emisije ogljikovega dioksida (CO₂), ki jih ustvarijo izdajatelji, v katere se vlaga, izražene kot ponderirano povprečje intenzivnosti CO₂ (glede na njihovo ustvarjeno prodajo) na ponderirano vrednost vsakega zasebnega izdajatelja v portfelju.

Trajnostne naložbe so definirane kot naložbe v izdajatelje, ki z lastnimi izdelki in storitvami ali proizvodnimi procesi prispevajo k uresničevanju ciljev trajnostnega razvoja, ki jih spodbujajo Združeni narodi, in (ii) naložbe v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov (zelene/socialne/trajnostne obveznice).

Stopnja skladnosti izdajatelja s cilji trajnostnega razvoja je ocenjena z interno metodologijo, ki uporablja podatke, ki jih daje na voljo specializirani ponudnik informacij »MSCI ESG Research«; natančneje, metodologija za vsak cilj trajnostnega razvoja dodeli posebno oceno (na lestvici od -10 »močno neskladno« do +10 »močno skladno«) izdajateljevi »skladnosti izdelkov« (ki ocenjuje prihodek, pridobljene iz izdelkov in storitev, ki izpolnjujejo ustrezne cilje trajnostnega razvoja in opredeljuje izdelke in storitve, ki določajo potencialne negativne vplive v zvezi z doseganjem ciljev trajnostnega razvoja – tako imenovano »neto skladnost«) in »operativno skladnost« (ki obravnava stopnjo, do katere so proizvodni procesi podjetij izdajateljev – vključno z notranje izvajanimi politikami, cilji in praksami – usklajeni s posebnimi cilji trajnostnega razvoja).

Izdajatelji, ki dosegajo ocene, enake ali nižje od -2, se štejejo za »neskladne«; za oceno »skladno« je potrebna ocena, ki je enaka ali višja od 2.

Podjetje se lahko šteje za »trajnostno«, če ima izdajatelj vsaj en cilj trajnostnega razvoja z oceno »skladno« ali »močno skladno« in nobenega cilja trajnostnega razvoja z oceno »neskladno« ali »močno neskladno«.

Minimalni delež trajnostnih naložb se tako izračuna kot vsota: (i) naložb v izdajatelje, ki imajo glede na lastne izdelke in storitve ali proizvodne procese pozitivno »neto usklajenost« z vsaj enim od 17 ciljev trajnostnega razvoja in nimajo »neto neusklajenost« s katerim koli od 17 ciljev trajnostnega razvoja in (ii) naložb v obveznice, katerih prihodki so namenjeni financiranju okoljskih in/ali družbenih projektov, glede na vse naložbe.

Viri in obdelava podatkov

Eurizon Capital S.A. kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt, uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljalnih dejavnikov (ESG). Odstotek ocenjenih podatkov je odvisen od značilnosti izdajatelja in stopnje interakcije med ponudnikom informacij in samim izdajateljem. Poleg tega je družba uvedla ustrezne zaščitne ukrepe, ki zagotavljajo pravilno predstavitev pridobljenih podatkov.

Omejitve metodologij in podatkov

Eurizon Capital S.A., ki uporablja enega samega ponudnika informacij, nima možnosti zapolniti manjkajočih podatkov ali neposredno popraviti nepravilnosti z navzkrižnim sklicevanjem na več virov podatkov. Poleg tega je treba opozoriti, da ponudnik informacij ne more vedno preveriti podatkov pri izdajateljih, zato se v nekaterih primerih uporabljajo ocene ali približki.

Potrebna skrbnost

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih namen je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami (glejte razdelek IV »Naložbena strategija« in razdelek VI »Spremljanje«).

Politike sodelovanja

Eurizon Capital S.A. ima fiduciarno zavezo do svojih strank in vlagateljev, v skladu s katero je treba vprašanja v zvezi z uspešnostjo podjetij, v katera vlagajo, reševati učinkovito. V ta namen je Eurizon Capital S.A. sprejel Politiko sodelovanja, ki je objavljena na tej spletni strani:

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ENG/ECSA_EngagementPolicy_eng.pdf

Določeno referenčno merilo

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

2024-07-19