



VYHLÁSENIE SPOLOČNOSTI EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. A JEJ DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTÍ O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ

[Podľa článku 4 ods. 1 písm. a) a článku 4 ods. 2, 3 a 4 nariadenia (EÚ) 2019/2088 a článkov 4 až 10 a prílohy I k delegovanému nariadeniu (EÚ) 2022/1288 v platnom znení]

25. júna 2025

INDEX

VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ	3
1. ZHRNUTIE	3
2. OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	5
3. OPIS POLITÍK TÝKAJÚCICH SA IDENTIFIKÁCIE A STANOVENIA PRIORÍT HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	20
3. POLITIKA ZAPOJENIA	26
4. MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY	28
5. HISTORICKÉ POROVNANIE	32
PRÍLOHA – SÚHRN UKAZOVATEĽOV NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU ZOHLADNENÉ SPRÁVOVANÝMI AKTÍVAMI PRE KAŽDÉHO ÚČASTNÍKA FINANČNÉHO TRHU	

VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ

ÚČASTNÍK FINANČNÉHO TRHU/FINANČNÝ PORADCA:	LEI KÓD:
Eurizon Capital SGR S.p.A.	549300JNH2DV17Z80F28

1. ZHRNUTIE

Spoločnosť Eurizon Capital SGR S.p.A. (LEI kód: 549300JNH2DV17Z80F28, ďalej len "Eurizon Capital SGR", "SGR" alebo "Spoločnosť") zvažuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Toto vyhlásenie (ďalej len "Vyhlásenie") je konsolidovaným vyhlásením o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital SGR a jej dcérskych spoločností, konkrétne nasledujúcich spoločností patriacich do *divízie správy aktív*:

NÁZOV SPOLOČNOSTI	LEI KÓD	SÍDLO	ÚČASTNÍK FINANČNÉHO TRHU	FINANČNÝ PORADCA
Eurizon Capital SGR S.p.A.	549300JNH2DV17Z80F28	Taliansko	●	●
Epsilon SGR S.p.A. ¹	549300HXZ6TEM6LDG325	Taliansko	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Taliansko	●	
Eurizon Capital S.A.	549300Y5CH882WUHEV92	Luxembursko	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, Správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovensko	●	
Eurizon Asset Management Maďarsko, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Maďarsko	●	●
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Chorvátsko	●	●

Vyhlásenie sa vzťahuje na referenčné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024.

Fiduciárny záväzok voči svojim klientom a investorom a vo všeobecnosti voči ostatným zainteresovaným stranám si vyžaduje efektívny prístup k otázkam udržateľnosti, najmä s ohľadom na výnosy jej finančných produktov a spoločnosti, do ktorých Eurizon investuje v mene svojich spravovaných aktív. Divízia správy aktív verí, že emitenti, ktorí implementujú vysoké sociálne, environmentálne a riadiace štandardy, sú schopní dlhodobou vytvárať udržateľnú výkonnosť.

Záväzok spoločnosti Eurizon predpokladá prijatie a uplatňovanie špecifických kritérií pre výber a monitorovanie investícií, ktoré zohľadňujú environmentálne, sociálne a riadiace faktory (tzv. "ESG") a zásady udržateľných a zodpovedných investícií (tzv. "SRI"), ako aj finančné analýzy profilov rizika/výnosu. Kontroly sú prispôbované veľkosti, povahe a rozsahu činností vykonávaných jednotlivými spoločnosťami, ako aj charakteristikám, cieľom a investičným limitom jednotlivých finančných produktov sprístupnených klientom a sú tiež zamerané: (i) zabrániť tomu, aby podmienky súvisiace s ESG mohli viesť k významným, skutočným alebo potenciálnym, negatívnym vplyvom na hodnotu investícií, a to aj v závislosti od povahy konkrétnych oblastí činnosti; a ii) zachytiť schopnosť emitentov využívať príležitosti na udržateľný rast z hľadiska vytvárania príjmov.

Eurizon pripisuje dôležitosť aktívnej spolupráci so spoločnosťami, do ktorých investuje, s cieľom (i) podporovať správanie, ktoré uprednostňuje aspekty udržateľnosti investícií a vysoké štandardy riadenia emitentov, do ktorých investuje, a (ii) zvyšovať hodnotu investícií z ekonomického a finančného hľadiska.

Vzhľadom na to, že niektoré oblasti zaostávajú v presadzovaní vyšších štandardov trvalo udržateľného rozvoja a že niektoré odvetvia sú štrukturálne viac vystavené rizikám a využívajú menej príležitostí na udržateľný rast, Eurizon sa domnieva, že hodnotenia by sa mali vykonávať s prihliadnutím na geografický a/alebo odvetvový kontext a schopnosť spoločností implementovať stratégie trvalo udržateľného rozvoja, začať proces transformácie svojho obchodného modelu alebo využiť príležitosti na rozvoj. Zatiaľ čo mnohé investície uskutočnené v mene finančných produktov dokáže vytvárať pozitívne účinky na spoločnosti, do ktorých sa investuje a ich zúčastnené strany, aktíva vo finančných produktoch Eurizon

¹ Dňa 1. marca 2025 bola dokončená fúzia spoločnosti Epsilon SGR S.p.A. do spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A.

môžu vykazovať aj určité negatívne vplyvy na životné prostredie alebo na obyvateľstvo (tzv. „hlavné nepriaznivé vplyvy investičného rozhodnutia na faktory udržateľnosti investícií“).

Vzhľadom na širokú škálu činností, geografických oblastí a sektorov, do ktorých spoločnosti patriace do divízie správy aktív investujú v mene svojich príslušných spravovaných produktov, nie sú potenciálne negatívne účinky vyplývajúce z investícií homogénne. Eurizon sa však domnieva, že na zmiernenie potenciálnych negatívnych účinkov jeho investícií je potrebné primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam. Expozícia subjektu, do ktorého sa investuje, voči rizikám udržateľnosti môže mať okrem rizík poškodenia dobrého mena a etických rizík priamy alebo nepriamy vplyv na finančnú výkonnosť jeho investícií. Za týmto účelom Eurizon prikladá význam i) dodržiavaniu ľudských práv a boju proti výrobe nekonvenčných zbraní, ii) vystaveniu environmentálnym otázkam vrátane zmierňovania zmeny klímy a adaptácie na ňu, zmierňovania straty biodiverzity a boja proti odlesňovaniu a iii) kritickým otázkam týkajúcim sa správy a riadenia spoločností.

Spoločnosť Eurizon sa preto aktívne zaväzuje zmierňovať negatívne vplyvy investícií prostredníctvom vykonávania osobitných stratégií, ktoré predpokladajú i) negatívne preverovanie emitentov s cieľom obmedziť riziká vyplývajúce z expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetviach, ktoré sa nepovažujú za "zodpovedné" (ako sú odvetvia fosílnych palív a nekonvenčných zbraní) alebo ktoré sa vyznačujú ďalšími kritickými problémami v oblasti životného prostredia, sociálnej oblasti a oblasti správy a riadenia spoločností, ii) pozitívne začlenenie faktorov ESG do analýzy, výberu a zloženia finančných portfólií a iii) spolupráca so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, ako aj výber udržateľných investícií v súlade s (EU) 2019/2088 (tzv. "nariadenie SFDR") a iii) spolupráca so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a ak je to relevantné, činnosti v oblasti zapájania zamerané predovšetkým na environmentálne a sociálne záležitosti. Okrem toho v záujme ochrany svojich investorov a zainteresovaných strán Eurizon predpokladá osobitné mechanizmy (i) transparentnosti v súvislosti s prístupom k udržateľnosti investícií, ako aj (ii) riadenia rizík s cieľom monitorovať informované investičné rozhodnutia spravovaných aktív.

Na účely tohto vyhlásenia spoločnosť Eurizon zohľadňuje, a to aj v závislosti od dostupnosti a kvality údajov, 16 ukazovateľov stanovených v platných nariadeniach² týkajúcich sa hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, ako aj 4 dodatočné ukazovatele týkajúce sa a) klímy, s osobitným odkazom na i) emisie látok znečisťujúcich ovzdušie a ii) investície do spoločností, ktoré neprijímajú iniciatívy na zníženie emisií uhlíka, b) sociálne a personálne otázky, monitorovanie i) nevhodnosti v spoločnostiach, ktoré využívajú investície, a ii) s osobitným odkazom na počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv.

Spoločnosť Eurizon definovala špecifické kontroly na identifikáciu, analýzu a prioritizáciu hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prostredníctvom identifikácie a monitorovania účinkov s využitím údajov získaných od špecializovaného poskytovateľa informácií MSCI ESG Research. V najlepšom záujme svojich vlastných finančných produktov sa spoločnosť Eurizon zaväzuje i) pokračovať vo vývoji vlastných politík udržateľnosti s cieľom podporiť zmierňovanie hlavných negatívnych vplyvov na faktory udržateľnosti, a to aj prostredníctvom prijatia nových negatívnych a/alebo pozitívnych stratégií výberu aktív, a ii) zamerať svoje činnosti v oblasti zapájania na spoločnosti, do ktorých investuje, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom odpredaj investícií sa považuje len za poslednú možnosť. Spoločnosť Eurizon si tiež uvedomuje, že efektívne riadenie hlavných negatívnych vplyvov na životné prostredie a spoločnosť si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto dodržiava medzinárodne uznávané kódexy a normy zodpovedného obchodného správania.

V súlade s ustanoveniami pravidiel, ktorými sa vykonáva nariadenie SFDR je toto vyhlásenie k dispozícii aj i) v anglickom jazyku, ii) v úradnom jazyku členských štátov dcérskych spoločností a iii) v ďalších jazykoch členských štátov, v ktorých sa ich finančné produkty uvádzajú na trh.

² V delegovanom nariadení (EÚ) 2022/1288 sa špecifikuje obsah, metodiky a prezentácia informácií požadovaných v článku 4 nariadenia o udržateľnosti v súvislosti s hlavnými nepriaznivými vplyvmi na úrovni subjektu pre ukazovatele udržateľnosti súvisiacimi s i) negatívnymi vplyvmi súvisiacimi s klímou a inými negatívnymi vplyvmi súvisiacimi so životným prostredím a ii) v oblasti sociálnych a zamestnaneckých otázok, dodržiavaním ľudských práv, boj proti korupcii a úplatkárstvu.

2. OPIS	HLAVNÝCH	NEPRIAZNIVÝCH	VPLYVOV	NA	FAKTORY	UDRŽATEĽNOSTI
---------	----------	---------------	---------	----	---------	---------------

Táto časť obsahuje súhrn environmentálnych a sociálnych ukazovateľov, ktoré spoločnosť Eurizon zohľadňuje v súlade s platnými predpismi na hodnotenie nepriaznivých vplyvov investícií uskutočnených v mene spravovaných aktív:

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 skleníkových plynov emisie (tony CO2 ekvivalent)	5.729.737	6.356.675	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie oznámené alebo odhadované emisie skleníkových plynov rozsahu 1 zúčastnených emitentov. Tieto emisie pochádzajú zo zdrojov vlastných alebo kontrolovaných spoločnosťami. Pokrytie: Riaditeľ Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Prijaté opatrenia: Vylúčenia/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov, ktorí: i) dosahujú aspoň a) 25 % všetkých príjmov z ťažobných činností a činností výroby energie súvisiacich s energetickým uhlím, b) 10 % svojho obratu z činností v oblasti ropy a zemného plynu prostredníctvom ťažby bitúmenových pieskov a ii) sa vyznačujú mimoriadne vysokou environmentálnou kritickosťou, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnajúci sa "CCC", ktorý mu pridelil špecializovaný poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétny súbor produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (emisie skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 vo vzťahu k výnosom) s cieľom vybudovať portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný priestor. Impact Investing: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že hĺbková analýza vykonávaná pri investíciách do zelených, sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľnosti okrem iného zohľadňuje hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. 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). Správcovstvo – angažovanosť: Eurizon podporuje dialóg s menej vyspelými emitentmi v oblasti ochrany klímy a pôsobenia v odvetviach, ktoré sú menej šetrné k životnému prostrediu. Emitenti s expozíciou voči sektorom tepelného uhlia a ropných pieskov pod prahovými hodnotami vylúčenia podliehajú špecifickým procesom zapojenia, ktoré môžu viesť k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam z investičného priestoru spravovaných aktív. Účelom tohto ustanovenia je zabezpečiť, aby sa nerozvíjali
		Rozsah 2 skleníkových plynov emisie (tony CO2 ekvivalent)	1.197.146	1.272.986	

³ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

⁴ Rozsahy významnosti krytia: pre každý ukazovateľ sa krytie vypočítava vo vzťahu k expozícii voči triedam aktív relevantným pre konkrétnu metriku. Priame a nepriame investície do podnikových dlhopisov a akcií pre PAI 1 – 14 v tabuľke 1 a pre PAI v tabuľkách 2 a 3, priame a nepriame investície do dlhopisov štátnych emitentov pre PAI 15 – 16. Kritériá používané na vymedzenie intervalov pokrytia: i) hlavný subjekt: percentuálny podiel dostupnosti údajov (na úrovni emitenta) sprístupnených poskytovateľom informácií nad 70 %; (ii) Prevládajúci: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 50 % a 70 %; (iii) významný: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 30 % a 50 %; (iv) stredná: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 10 % a 30 %; a v) zvyšky: percentuálny podiel dostupnosti údajov nižší ako 10 %.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
2. Uhlíková stopa					nakupovanej spoločnosťami. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	žiadne nové ťažobné činnosti alebo činnosti výroby energie súvisiace s projektmi ťažby energetického uhlia alebo nových projektov ťažby ropných pieskov, a overiť postupné "ukončenie" takýchto činností. Okrem toho Eurizon posudzuje dôveryhodnosť plánov transformácie spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré pôsobia v odvetví fosílnych palív, analýzou informácií poskytnutých v súvislosti s i) absolútnymi a/alebo relatívnymi cieľmi zníženia emisií skleníkových plynov, ii) očakávaným vývojom "energetického mixu", iii) investičnými plánmi a iv) využívaním technológií zachytávania a kompenzácie uhlíka. Spoločnosť Eurizon napokon identifikovala na rok 2025 otázku zmierňovania zmeny klímy a adaptácie na ňu medzi prioritnými témami, na ktorých treba vykonávať radiace činnosti so spoločnosťami, do ktorých investuje. Správcovstvo – uplatňovanie hlasovacích práv: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala hlasovať okrem iného o návrhoch riadenia týkajúcich sa takzvanej iniciatívy "Say on Climate". V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR prijala osobitný interný rámec založený na analýze informácií obsiahnutých v "Plánoch prechodu" predložených akcionárom na valnom zhromaždení. V roku 2024 spoločnosť Eurizon Capital SGR v súvislosti so svojimi správcovskými činnosťami: - hlasoval o návrhoch "Say on Climate": (i) uznesenia č. 17, ktoré podporujú 9 uznesení pre Eurizon Capital SGR, (ii) uznesenia č. 21, ktoré podporujú 10 pre Eurizon Capital S.A., a (iii) uznesenia č. 13, ktoré podporujú 8 pre Epsilon SGR; - hlasoval o návrhoch "Say on Non-Financial Statement": (i) návrhy č. 32, ktoré približne 90 % podporila spoločnosť Eurizon Capital SGR, ii) návrhy č. 42, 83 % návrhy podporila spoločnosť Eurizon Capital S.A. a iii) návrhy č. 18, ktoré z 94 % podporila spoločnosť Epsilon SGR; - podporil všetky návrhy akcionárov (č. 7 od Eurizon Capital SGR, 11 od Eurizon Capital S.A.) požadujúce predloženie plánu prechodu na hlasovanie; - podporil návrhy č. 38 ako Eurizon Capital SGR, návrhy č. 64 ako Eurizon Capital S.A. a č. 21 ako Epsilon, ktorých cieľom bolo požadovať prijatie cieľov znížovania emisií v súlade s Parížskou dohodou a väčšiu transparentnosť opatrení prijatých na zmierenie zmeny klímy; - hlasoval proti všetkým návrhom (č. 18 pre Eurizon Capital SGR, č. 20 pre Eurizon Capital S.A. a 10 pre Epsilon SGR), ktoré požadovali od spoločností, aby obmedzili výdavky a investície zamerané na zmierenie zmeny klímy; - spolupracoval so 66 spoločnosťami na prehĺbení stratégie nulových emisií a investícií do klimatických riešení; - uskutočnil 5 kolektívnych záväzkov prostredníctvom Climate Action 100+.
		Rozsah 3 skleníkových plynov emisie (v tonách ekvivalentu CO2)	42.268.173	43.338.669	Tento ukazovateľ predstavuje odhadované emisie skleníkových plynov rozsahu 3 zúčastnených emitentov. Ide o nepriame emisie vyplývajúce z činností spoločnosti, ktoré pochádzajú zo zdrojov, ktoré nevlastní ani nekontroluje. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	
		Celkové emisie skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO2)	49.195.056	50.968.330	Tento ukazovateľ predstavuje celkové emisie skleníkových plynov rozsahu 1, 2 a 3 zo zúčastnených Emitentov. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	
		Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO2 na investovaný milión vyjadrené ako vážený priemer)	211	229	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie súhrnné emisie skleníkových plynov emitentov, do ktorých sa investuje, na základe emisií rozsahu 1 a 2 vykázaných alebo odhadovaných a odhadovaných emisií	

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
				rozsahu 3 vyjadrených v miliónoch investovaných EUR. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI): Eurizon Capital SGR dodržiava iniciatívu NZAMI, ktorej cieľom je v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť do roku 2050 nulové čisté emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy ⁵ . V marci 2024 spoločnosť Eurizon Capital SGR zverejnila "Net Zero Progress Report", ktorá ilustruje pokrok divízie pri plnení cieľov oznámených v novembri 2022.
3. Intenzita skleníkových plynov Spoločnosti prijímajúce investície	Intenzita skleníkových plynov subjektu, do ktorého investuje spoločnosť (tony CO ₂ na milión EUR obratu vyjadrené ako vážený priemer)	385	383	Tento ukazovateľ predstavuje súhrnné emisie skleníkových plynov zúčastnení emitenti (rozsah 1 a 2 a 3) v porovnaní s ich posledným obratom v miliónoch eur. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 pridáva k iniciatíve kolektívnej angažovanosti s názvom "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou porovnaním so 170 najväčšími producentmi skleníkových plynov na svete. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov od poskytovateľa informácií s cieľom integrovať ďalšie informácie do budúcich vyhlásení podľa zásady maximálneho úsilia. Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa zaväzuje preskúmať svoje ciele v oblasti nulových emisií aspoň každých päť rokov s cieľom postupne rozšíriť aktíva v rámci iniciatívy v súlade s metodickým vývojom, ktorý je z času na čas k dispozícii.
4. Expozícia spoločnostiam aktívna v fosílnom palivovom sektore	Podiel z investície do spoločnosti aktívna v Odvetvie fosílnych palív (%)	4,7%	4,9%	Tento ukazovateľ predstavuje expozíciu emitentov voči činnostiam súvisiacim s fosílnymi palivami, vrátane ťažby, spracovania, skladovania a preprava ropa, zemný plyn a uhlie. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Spoločnosť Eurizon sa tiež zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

⁵ Iniciatíva Net Zero Asset Managers Initiative spustila 13. januára 2025 revíziu iniciatívy s cieľom zabezpečiť jej primeranosť v novom globálnom kontexte. Počas tejto fázy preskúmania iniciatíva pozastaví monitorovacie činnosti vykonávania a podávanie správ signatármi.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	5. Podiel spotreba a výrobu neobnoviteľné energia	Podiel neobnoviteľných materiálov Spotreba energie a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov subjektu, do ktorého investuje spoločnosť z neobnoviteľných zdrojov energie zdroje v porovnaní s obnoviteľné zdroje energie, vyjadrené ako percentuálny podiel celkovej energie (% vyjadrené ako vážený priemer)	29,4%	29,1%	Tento ukazovateľ predstavuje percento spotreby energie a/alebo výroby emitentov z neobnoviteľných zdrojov ako percentuálny podiel z celkového použitia a/alebo výroby energia. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje sú ovplyvnené zmenou pokrytia emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady.	
	6. Energia intenzita o sektor s vysoká klíma náraz	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, podľa odvetvia klímy s veľkým vplyvom (obrat v gigawatthodinách/milión v eurách vyjadrený ako vážený priemer)	NACE A: 0,21 NACE B: 0,57 NACE C: 0,16 NACE D: 1,11 NACE E: 0,66 NACE F: 0,07 NACE G: 0,33 NACE H: 0,47 NACE L: 0,23	NACE A: 0,12 NACE B: 0,74 NACE C: 0,24 NACE D: 1,77 NACE E: 0,95 NACE F: 0,08 NACE G: 0,10 NACE H: 0,57 NACE L: 0,18	Tento ukazovateľ predstavuje spotrebu energie v GWh na milión EUR výnosy od zúčastnených emitentov podľa sektorov s veľkým vplyvom na klímu, ktoré sa chápu ako Kód hospodárskej činnosti (t. j. na základe Európsky hospodársky Nomenklatúra činností – NACE). Pokrytie: Zvyšky. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje sú ovplyvnené zmenou pokrytia emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady.	
Biodiverzita	7. Činnosti ktoré nepriaznivo postihnúť	Podiel z investície do	4,42%	0,08%	Tento ukazovateľ predstavuje	<u>Prijaté opatrenia:</u>

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
biodiverzita citlivý Oblasťach	spoločnosti, do ktorých sa investuje, s miesta/prevádzky nachádzajúce sa v ich blízkosti alebo v ich blízkosti citlivé na biodiverzitu Oblasť, v ktorých aktivita týchto subjektov, do ktorých investuje spoločnosť negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)			percentuálny podiel zúčastnených emitentov, ktorí pôsobiť v oblasti biodiverzity citlivej na biodiverzitu alebo v ich blízkosti, oblasti a boli zapojení do sporov so závažným alebo veľmi závažným negatívny vplyv na životné prostredie. Pokrytie: Riaditeľ. Údaje za rok 2024 sú ovplyvnené rozšírením rozsahu analýzy tak, aby zahŕňal nielen vlastné vykazovanie emitentov (ako v roku 2023), ale aj detekcie (preverovanie) z metodiky poskytovateľov informácií.	Správcovstvo – angažovanosť: Na rok 2025 spoločnosť Eurizon identifikovala tému zmiernenia straty biodiverzity a boja proti odlesňovaniu medzi prioritnými otázkami, na ktorých treba vykonávať činnosti správy so spoločnosťami, do ktorých investuje. Spoločnosť Eurizon vyvinula vlastnú metodiku skríningu s názvom "Eurizon Naturewatch", ktorej cieľom je identifikovať emitentov, ktorí sú potenciálne schopní vytvárať negatívne vplyvy na biodiverzitu, s cieľom uprednostniť svoje opatrenia zamerané na zapojenie spoločností s väčším vystavením strate biodiverzity. Nature Action 100 (NA100): Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásila k iniciatíve kolektívnej angažovanosti známej ako "Nature Action 100", ktorá nabáda inštitucionálnych investorov, aby prijali osvedčené postupy na boj proti strate biodiverzity a odlesňovaniu, ako aj aby spolupracovali so 100 spoločnosťami vybranými iniciatívou z 8 "kľúčových" sektorov (biotechnológia a farmaceutický priemysel, chemikálie, tovar pre domácnosť a osobný tovar, maloobchod so spotrebným tovarom, potraviny a nápoje Maloobchodu; lesníctvo a balenie; kovy a baníctvo). Eurizon Capital SGR v súlade so svojou účasťou v iniciatíve NA100 vedie dialógy s identifikovanými emitentmi s cieľom zmierniť stratu biodiverzity a bojovať proti odlesňovaniu. V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR vymedzila internú metodiku preverovania zameranú na identifikáciu emitentov, ktorí sú schopní vytvárať negatívne vplyvy na biodiverzitu spôsobené i) umiestnením výrobných závodov v blízkosti citlivých oblastí a krehkých ekosystémov alebo ii) ich vlastnými činnosťami. V súlade so svojím dodržiavaním normy NA100 spoločnosť Eurizon Capital SGR vyžaduje, aby identifikované spoločnosti: — výslovný záväzok spoločnosti zmierniť stratu biodiverzity a ochranu ekosystémov, — posudzovanie a podávanie správ o vplyvoch, rizikách a príležitostiach súvisiacich s biodiverzitou aj v rámci ich príslušných hodnotových reťazcov; — oznámenie i) časovo ohraničených cieľov špecifických pre daný kontext na zníženie rizík a využitie príležitostí súvisiacich s prírodným kapitálom a uverejnenie ročného pokroku pri dosahovaní stanovených cieľov, ii) plánov na ich dosiahnutie a iii) dosiahnutého pokroku; — dohľad nad otázkami ochrany a zachovania biodiverzity zo strany príslušných orgánov dohľadu a posudzovanie a riadenie závislostí, vplyvov, rizík a príležitostí súvisiacich s prírodou zo strany ich príslušných orgánov dohľadu, — spolupráca so zainteresovanými stranami s cieľom vytvoriť prostredie priaznivé pre realizáciu identifikovaných plánov a dosiahnutie cieľov.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					Správcovstvo – uplatňovanie hlasovacích práv: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala hlasovať v súlade so svojím zámerom bojovať proti odlesňovaniu a znižovať stratu biodiverzity. V roku 2024 spoločnosť Eurizon v rámci svojich správcovských aktivít: - podporil všetky návrhy (č. 24 od Eurizon Capital SGR) požadujúce väčšiu transparentnosť v oblasti ochrany biodiverzity a obehového hospodárstva; - Podporil všetky návrhy (č. 13 od Eurizon Capital SGR, č. 16 od Eurizon Capital S.A. a č. 5 od Epsilon SGR) predložené so žiadosťou o posúdenie rizík, vplyvov a podnikateľských závislostí, ako aj dodávateľského reťazca, spojených so stratou biodiverzity a degradáciou prírodného kapitálu; - podporil všetky návrhy (č. 11 od Eurizon Capital SGR, č. 16 od Eurizon Capital S.A. a č. 6 od Epsilon SGR), ktoré požadovali (i) väčšiu transparentnosť finančných dôsledkov vyplývajúcich zo zníženia dopytu po jednorazových plastoch a súčasného zvýšenia používania recyklovaných plastov, (ii) viac informácií o opatreniach zameraných na zníženie používania plastov a podporu obehového hospodárstva pri výrobe obalov, a iii) prijatie širších politík zodpovednosti; - podporil všetky návrhy (č. 6 od Eurizon Capital SGR, č. 7 od Eurizon Capital S.A. a č. 4 od Epsilon SGR) týkajúce sa (i) zverejňovania štatistik o používaní pesticídov a hodnotenia rizík spojených s ich používaním v poľnohospodárskych dodávateľských reťazcoch, (ii) súladu s usmerneniami Svetovej zdravotníckej organizácie o používaní antibiotík v dodávateľských reťazcoch, a iii) väčšia transparentnosť účinkov a rizík spojených s elektromagnetickým žiarením a bezdrôtovými technológiami a používaním elektrických káblov potiahnutých olovom; - uskutočnil 32 zákaziek na vyhodnotenie vplyvov na biodiverzitu, z ktorých č. 10 bolo s emitentmi identifikovanými prostredníctvom skríningu "Eurizon Naturewatch"; - Uskutočnil 41. zákazky na tému obehového hospodárstva; - Uskutočnil kolektívne záväzky č. 10 prostredníctvom Nature Action 100. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa tiež zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
Voda	8. Emisie do vody	0,09	0,22	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton emisií vody vytvorené spoločnosťami, do ktorých sa investuje, váženými hodnotou ich investícií vyjadrenou na	Prijaté opatrenia: Správcovstvo – angažovanosť: Eurizon Capital SGR v súlade so svojím členstvom v iniciatíve NA100 podporuje iniciatívy na zmiernenie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu. Správcovstvo – výkon hlasovacích práv: Eurizon Capital SGR sa zaviazala uplatňovať svoje hlasovacie právo v súlade s cieľom boja proti odlesňovaniu a strate biodiverzity.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					milión investovaných EUR. Pokrytie: Mierne. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím indikátor. Údaje sú ovplyvnené aj zmenou v pokrytí emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady.	Ciele stanovené na nasledujúce obdobie Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
Odpad	9. Nebezpečný odpad a rádioaktívny odpad pomer odpadu	Tony nebezpečných látok odpad a rádioaktívne odpad vzniknutý spoločnosti, do ktorých sa investuje, na v miliónoch investovaných EUR, (vyjadrené ako vážený priemer)	1,92	1,87	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton nebezpečného odpadu vyprodukovaného spoločnosti pridružené k v miliónoch EUR investovaných do nej vyjadrených za milión investovaných EUR. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje sú ovplyvnené aj zmenou v pokrytí emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady.	Prijaté opatrenia: Skóre obehovosti Spoločnosť Eurizon Capital SGR vyvinula vlastné skóre na meranie stupňa obehovosti spoločností, ktoré využíva verejné informácie vrátane okrem iného finančných správ a správ o udržateľnosti. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti a angažovanosti s cieľom posúdiť konzistentnosť prijatých metódik s ohľadom na vývoj osvedčených postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov poskytovateľom informácií s cieľom začleniť ďalšie informácie do ďalších vyhlásení podľa zásady maximálneho úsilia.
UKAZOVATELE V OBLASTI SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU						
Ukazovatele na Sociálne otázky a zamestnancov Problémy	10. Porušenia Spojených štátov Národy globálne Zásady paktu a organizácia Pre spoluprácu a vývoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti Spoločnosti	Podiel investícií do Spoločnosti, do ktorých sa investuje, ktoré boli zapojení do porušenie zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti Podniky (%)	0,02%	0,2%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré sa podieľajú na porušovaní zásad UNGC pre Usmernenia OECD pre Nadnárodné spoločnosti. Pokrytie: Riaditeľ.	Prijaté opatrenia: Vylúčenia/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie emitentov, ktorí sa vyznačujú: a) jasné priame zapojenie do výroby nekonvenčných zbraní a/alebo ii) obzvlášť vysoké sociálne problémy, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnajúci sa "CCC", ktorý prideliť špecializovaný poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Okrem toho spoločnosť Eurizon identifikovala otázku dodržiavania osvedčených postupov správy a riadenia spoločností ako jednu z prioritných tém, v súvislosti s ktorými treba v roku 2025 vykonávať činnosti správy so spoločnosťami, do ktorých

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
11. Nedostatok postupov A mechanizmy dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania zásad OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti		Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez politík na monitorovanie dodržiavania zásad UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadnárodné spoločnosti alebo sťažností/sťažnosti mechanizmy na riešenie porušení zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti (%)	0,42%	17,39%	Ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností bez Politika monitorovania Súlad s požiadavkami Zásady UNGC alebo usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo mechanizmy vybavovania sťažností na riešenie porušovania zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti. Pokrytie: Riaditeľ. Výkazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje boli ovplyvnené spresnením proprietárneho modelu používaného poskytovateľom informácií, ktorý rozšíril rozsah ukazovateľa tak, aby zahŕňal nielen emitentov, ktorí sú signatármi Global Compact, ale aj tých, ktorí prijímajú politiky a systémy na monitorovanie ľudských práv, náležitej starostlivosti alebo boja proti korupcii alebo mechanizmy vybavovania sťažností.	investuje. Správcovstvo – zapojenie: Eurizon podporuje konštruktívny prístup k spoločnostiam, do ktorých investuje, a uviedomuje si dôležitosť dialógu o postupoch riadenia. Z týchto dôvodov Eurizon: (a) by mohli aktivovať eskalačné procesy s emitentmi, ktorí sa vyznačujú vyššou expozíciou voči rizikám ESG; (b) podporuje prijímanie postupov dobrej správy vecí verejných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, a overuje neexistenciu sporov v súvislosti so zásadami Global Compact o slobode združovania (č. 3), boji proti korupcii (č. 10) a diskriminácii v zamestnaní a povolani (č. 6) (c) podporuje dialóg so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, a podporuje rozvoj politík a postupov zameraných na účinné riadenie ľudského kapitálu, okrem iného podporou odmeňovania a rodovej rovnosti na všetkých úrovniach. Tieto aspekty sa odrážajú aj v procese výkonu volebného práva. Záloha: Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásil k iniciatíve kolektívnej angažovanosti, ktorú podporuje UN PRI a ktorej cieľom je podporovať osvedčené postupy v oblasti ľudských práv, spoločnosti, komunit a pracovníkov, najmä so spoločnosťami v sektore kovov, ťažby a obnoviteľných zdrojov energie. Správcovstvo – výkon hlasovacích práv: Od roku 2024 spoločnosť Eurizon zaviedla internú metodiku na posúdenie potenciálnej zodpovednosti riaditeľov v prípadoch, keď (i) sa zistia nedostatky pri dohlade nad otázkami súvisiacimi so zmenou klímy alebo (ii) stratégie implementované na dekarbonizáciu spoločností sa nepovažujú za dostatočne ambiciózne alebo spoľahlivé (tzv. "rámec zodpovednosti riaditeľov spoločnosti Eurizon"). Okrem toho v súlade s talianskym kódexom správy a riadenia spoločností a zásadami Medzinárodnej siete pre správu a riadenie spoločností (ICGN) sa v usmerneniach spoločnosti Eurizon Capital SGR vyžaduje, aby aspoň 33 % riaditeľov bolo pridelených najmenej zastúpenému pohlaviu. Eurizon Capital SGR v skutočnosti hlasuje proti kandidátom predloženým na voľby alebo obnovu, ak by ich vymenovanie viedlo k zmene prahu rodovej rozmanitosti pod 33 %, a hlasuje proti obnove funkcie predsedu nominačného výboru, ak menej ako 33 % členov riaditeľstva patrí k menej zastúpenému pohlaviu.
		Priemer neupravený Rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje (%)	6,08%	5,60%	Ukazovateľ predstavuje neupravený priemer Rozdiely v odmeňovaní žien a mužov v spoločnosti, do ktorých sa investuje. Pokrytie: Prevládajúce.	Počas referenčného obdobia Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. a Epsilon SGR prispeli k vymenovaniu nezávislých riaditeľov a štatutárnych audítorov vybraných talianskych kótovaných spoločností podporujúcich zásadu rodovej rozmanitosti. V roku 2024 spoločnosť Eurizon v rámci svojich správckovských aktivít: - hlasoval proti opätovnému zvoleniu riaditeľov zodpovedných za stratégiu

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť		Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
13. Rodová rozmanitosť predstavenstva					Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje sú ovplyvnené aj zmenou v pokrytí emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady.	dekarbonizácie podľa vlastného analytického modelu, ktorý hodnotí zodpovednosť riaditeľov pri implementácii stratégií dekarbonizácie (tzv. "zodpovednosť riaditeľa"), s č. 266 hlasmi od Eurizon Capital SGR, č. 421 od Eurizon Capital S.A. a č. 93 od Epsilon SGR; - hlasoval proti opätovnému zvoleniu predsedu nominačného výboru z dôvodu nedostatočnej rozmanitosti v predstavenstve, pričom č. 166 hlasov od Eurizon Capital SGR, č. 415 od Eurizon Capital S.A. a č. 76 od Epsilon SGR;
		Priemerný pomer žien a mužov členov vrcholových orgánov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel všetkých členov vrcholových orgánov (%)	17,27%	15,90%	Tento ukazovateľ predstavuje priemerný vzťah medzi predstavenstvami žien a mužov v ich dcérskych spoločnostiach, vyjadrený ako Percentuálny podiel zo všetkých stravných členov. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	- podporil všetky návrhy (č. 9 od Eurizon Capital SGR, č. 11 od Eurizon Capital S.A. a č. 10 od Epsilon SGR) a vykonal záväzky č. 3 na posúdenie procesov prijatých na vývoj a integráciu technológií založených na AI a ochrany osobných údajov; - hlasuje o návrhoch (č. 102 od Eurizon Capital SGR, č. 160 od Eurizon Capital S.A. a č. 51 od Epsilon SGR) týkajúcich sa podnikových postupov a politík prijatých na reguláciu priamych a nepriamych lobistických aktivít; - podporil návrhy č. 41 od Eurizon Capital SGR, č. 51 od Eurizon Capital S.A. a č. 23 od Epsilon SGR, ktoré požadovali vypracovanie správ na vyhodnotenie (i) účinnosti firemných politík v oblasti rozmanitosti a inklúzie, (ii) riadenia akýchkoľvek rozdielov v odmeňovaní pohlavia/etnickej príslušnosti a (iii) intervencií na predchádzanie obťažovaniu a diskriminácii na pracovisku; - podporili návrhy (č. 19 od Eurizon Capital SGR, č. 26 od Eurizon Capital S.A. a č. 13 od Epsilon SGR) požadujúce nezávislé audity na potvrdenie účinnosti opatrení a postupov v oblasti bezpečnosti na pracovisku; - podporil všetky návrhy (č. 34 od Eurizon Capital SGR, č. 43 od Eurizon Capital S.A. a č. 15 od Epsilon SGR) týkajúce sa hodnotenia rizík súvisiacich s nedostatočnou ochranou ľudských práv alebo zlepšením noriem a politík prijatých v oblasti ľudských práv; - podporil všetky návrhy (č. 4 od Eurizon Capital SGR, č. 5 od Eurizon Capital S.A. a č. 4 od Epsilon SGR), ktoré požadovali, aby spoločnosti podávali správy o dopadoch na komunity spôsobených zatvorením ich závodov alebo implementáciou ich stratégie energetickej transformácie. - podporil všetky návrhy (č. 12 od Eurizon Capital, č. 12 od Eurizon Capital S.A. a č. 9 od Epsilon SGR) týkajúce sa požiadavky na väčšiu transparentnosť udržateľného riadenia dodávateľského reťazca, najmä pre spoločnosti pôsobiace v geografických oblastiach, ktoré sú najviac vystavené riziku z neochrany a dodržiavania ľudských práv; - podporila žiadosť o správu o spravodlivosti spôsobu získavania slobodného, predchádzajúceho a informovaného súhlasu od miestnych domorodých komunít; - viedol č. 46 angažovanosti v sociálnych otázkach. Ciele stanovené na toto obdobie:

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Ukazovateľ nepriaznivého vplyvu na udržateľnosť	Metrika	Vplyv 2024	Vplyv 2023 ³	Vysvetlenie ⁴	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					Spoločnosť Eurizon sa zaviazala pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti a angažovanosti s cieľom posúdiť konzistentnosť prijatých metódik s ohľadom na vývoj osvedčených postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
14. Vystavenie Na kontroverzné zbrane (protipechotné míny, kazetová munícia, Chemické zbrane a biologické zbrane)	Podiel investícií do Spoločností, do ktorých sa investuje podieľajúci sa na výrobe alebo predaji kontroverzných zbraní (%)	0,014%	0,016%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sa zaoberajú výrobou alebo predajom kontroverzných zbraní Pokrytie: Riaditeľ.	Prijaté opatrenia: Vylúčenie/obmedzenie: Eurizon v súlade s medzinárodnými zmluvami a talianskymi vnútroštátnymi predpismi⁷ stanovuje vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov, ktorí sa vyznačujú jasnou priamou účasťou na výrobe nekonvenčných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane, ochudobnený urán, biologické zbrane, chemické zbrane, neviditeľné fragmentačné zbrane, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor). Okrem toho spoločnosť Eurizon identifikovala na rok 2024 tému dodržiavania ľudských práv a boja proti výrobe nekonvenčných zbraní ako jednu z prioritných tém, na ktorých treba vykonávať aktivity zapojenia spoločností, do ktorých sa investuje. Správcovstvo - angažovanosť Spoločnosť Eurizon si vyhradzuje právo začať dialóg s emitentmi s cieľom prešetriť dodržiavanie medzinárodných zmlúv a vnútroštátnych právnych predpisov a overiť, či nie sú priamo zapojení do výroby nekonvenčných zbraní. Na základe získaných informácií Eurizon vyhodnocuje možnosť aktivácie ďalších eskalačných procesov vrátane odpredaja. V roku 2024 spoločnosť Eurizon v rámci svojich správckovských aktivít vykonala činnosti hĺbkovej analýzy č. 21 a vykonala zákazky č. 6 s cieľom overiť skutočné zapojenie emitentov do výroby nekonvenčných zbraní. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

⁶ Tieto expozície sú spôsobené investíciami do (i) fondov fondov investičných spoločností tretích strán a/alebo (ii) ETF a/alebo (iii) derivátov indexov.

⁷ Zákon č. 220/2021.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných spoločností

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Náraz 2023 ⁸	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Environmentáln y	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov subjektu, do ktorého investuje krajín (ton ekvivalent oxidu uhličitého "CO2" na milión EUR hrubého domáceho produktu vyjadreného ako vážený priemer)	122,6	151,5	Ukazovateľ predstavuje intenzitu skleníkových plynov zúčastnených krajín. Pokrytie: Riaditeľ	Prijaté opatrenia: Integrácia štátov: Eurizon pre konkrétne produkty prijíma výberové konanie pre vládnych emitentov, ktoré využíva ukazovatele uvedené v "Správe o udržateľnom rozvoji" (ktorá hodnotí príspevok každej krajiny k cieľom OSN v oblasti udržateľného rozvoja) a ukazovatele nepriaznivého vplyvu poskytované vládny emitentom (intenzita skleníkových plynov a krajiny, ktoré majú prospech z investícií podliehajúcich sociálnemu porušovaniu). Eurizon ESG Vládne skóre Spoločnosť Eurizon ako dodatočnú informáciu, ktorú má správca k dispozícii, vypracovala pre vládnych emitentov vlastné skóre s názvom "Eurizon ESG Score". Toto skóre umožňuje váženie dvoch zložiek: i) posúdenia environmentálneho a sociálneho vplyvu a vplyvu jednotlivých krajín na správu a riadenie a ii) odhadu vývoja environmentálneho a sociálneho vplyvu a vplyvu vládnych emitentov na správu a riadenie v horizonte najmenej 5 rokov s cieľom analyzovať vývoj ich politík v súvislosti s riadením rizík a príležitostí ESG. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.
Spoločenský	16. Krajiny využívajú investície, ktoré podliehajú Sociálne porušenia	Číslo subjektu, do ktorého investuje Krajiny, ktoré sú vystavené sociálnemu porušovaniu (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohodách, zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vnútroštátne právo (absolútna a relatívna hodnota v %)	9 0,07%	9 0,08%	Ukazovateľ predstavuje počet zúčastnených krajín, ktoré sú vystavené sociálnemu porušovaniu (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými zúčastnenými krajinami), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohodách, zásady Organizácie Spojených národov a prípadne vnútroštátne právne predpisy. Pokrytie: Riaditeľ.	

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľností

Indikátor nepriaznivej udržateľnosti	Metrický	Rok vplyvu 2023	Rok vplyvu 2022	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
--------------------------------------	----------	-----------------	-----------------	-------------	---

⁸ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľností	Podiel investícií do nehnuteľností zapojených do ťažby, skladovania, prepravy a výroby fosílnych palív	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Neuplatňuje sa vzhľadom na typ aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon.
Energia účinnosť	18. Energia Efektívne nehnuteľnosti expozícia	Podiel energeticky efektívnych investícií do nehnuteľností	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	

Dodatočné ukazovatele súvisiace s klímou a iné environmentálne ukazovatele

Indikátor nepriaznivej udržateľnosti	Metrický	Rok vplyvu 2024	Rok vplyvu 2023 ⁹	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisii	2. Látka znečisťujúca ovzdušie Emisii	Tony ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie na milión Investované EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,2	0,2	Tento pomer predstavuje súčet ton ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie zúčastnených spoločností, vážená hodnotou ich investícií vyjadrenou v miliónoch investované euro. Pokrytie: Významné Údaje sú ovplyvnené aj zmenou v pokrytí emitentov, pre ktorých poskytovateľ informácií poskytuje odhady. Prijaté opatrenia: Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI): Eurizon Capital SGR sa pripojil k iniciatíve NZAMI, ktorej cieľom je v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť do roku 2050 nulové čisté emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy. V marci 2024 spoločnosť Eurizon Capital SGR zverejnila "Net Zero Progress Report", v ktorej načrtla pokrok divízie pri plnení cieľov oznámených v novembri 2022. Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásil k iniciatíve kolektívnej angažovanosti známej ako "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou v porovnaní so 170 najväčšími svetovými producentmi skleníkových plynov. Výnimky/obmedzenia: Spoločnosť Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investovania do emitentov, ktorí i) dosahujú aspoň a) 25 % obratu z ťažobných činností a činností výroby energie súvisiacich s tepelným uhlím; b) 10 % obratu z ťažby ropy a zemného plynu prostredníctvom ťažby ropných pieskov; (ii) sa

⁹ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zamerané na zosúladenie s Parížskou dohodou	16,48%	12,42%	Tento pomer predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na zosúladenie s Parížskou dohodou. Pokrytie: Riaditeľ. Údaje za rok 2024 sú ovplyvnené spresnením modelu poskytovateľa informácií, ktorý posudzuje súlad iniciatív emitentov v oblasti znižovania emisií skleníkových plynov s cieľmi Parížskej dohody: od roku 2024 poskytovateľ informácií používa len informácie z posledných dvoch fiškálnych rokov, zatiaľ čo predtým používal aj staršie informácie. V dôsledku toho sa znížil počet konzistentných spoločností a ukazovateľ sa zhoršil.	vyznačujú obzvlášť vysokými kritickými environmentálnymi problémami, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnajúci sa "CCC" udelený špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Ciele stanovené na toto obdobie: Eurizon sa zaväzuje revidovať ciele spojené s iniciatívou NZAMI aspoň každých päť rokov s cieľom postupne rozšíriť aktíva v obvode iniciatívy v súlade s metodickým vývojom, ktorý je z času na čas k dispozícii. Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.
Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
UKAZOVATELE V OBLASTI SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU						
Ukazovatele na sociálnych sieťach problémy a personálne problémy	2. Nehodovosť	Miera nehôd v Spoločnosti, do ktorých sa investuje (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	45,58	45,22	Tento pomer predstavuje mieru nehôd v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, váženú hodnotou investícií do týchto spoločností. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Prijaté opatrenia: Správcovstvo - angažovanosť Eurizon podporuje iniciatívy na prijatie postupov náchylných na zamestnancov zúčastnenými emitentmi. správcovstvo - výkon hlasovacích práv. Spoločnosť Eurizon Capital SGR v roku 2024 podporila č. 50 návrhov týkajúcich sa ochrany práv pracovníkov v dodávateľskom reťazci.

Ludské práva	14. Počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	Počet prípadov závažných problémov v oblasti ľudských práv a incidentov súvisiacich so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru	0,00	0,00	Tento pomer predstavuje počet prípadov závažných problémov v oblasti ľudských práv a incidentov súvisiacich so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru. Pokrytie: Riaditeľ.
--------------	---	---	------	------	--

3. OPIS POLITÍK TÝKAJÚCICH SA IDENTIFIKÁCIE A STANOVENIA PRIORÍT HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI

Táto časť popisuje politiky schválené predstavenstvom zamerané na identifikáciu a uprednostnenie hlavných nepriaznivých vplyvov rozhodnutí spoločnosti Eurizon na faktory udržateľnosti, t. j. nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí alebo investičného poradenstva na environmentálne, sociálne a podnikové otázky a otázky správy a riadenia spoločností.

Nižšie sa uvádzajú najmä interné predpisy prijaté spoločnosťou Eurizon Capital SGR na riadenie požiadaviek na udržateľnosť, ktoré popisujú procesy a záruky prijaté aj na účely činností identifikácie, monitorovania a zmierňovania negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí:

POLITIKA		ZOHLADNENÉ HLAVNÉ ASPEKTY	PROCES SCHVAĽOVANIA A AKTUALIZÁCIE
Politika udržateľnosti	Politika týkajúca sa začleňovania rizík udržateľnosti do investičného procesu.	- Úlohy a zodpovednosti; - Proces integrácie rizík udržateľnosti do procesu investovania do riadených aktív; - Identifikácia hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí.	Predstavenstvo z 30. októbra 2024 ¹⁰ (ročná aktualizácia)
Politika zapojenia	Politika popisujúca správanie, ktoré spoločnosť prijíma na stimuláciu dialógu s emitentmi, do ktorých investuje, vrátane zmiernenia hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti začlenením záväzku spoločnosti ako akcionára do investičnej stratégie.	- Úlohy a zodpovednosti; - opis procesu monitorovania emitentov, do ktorých investuje, - Definícia intervenčného procesu; - Opis prioritných makrootázok pre činnosti správy a identifikácia hlavných nepriaznivých vplyvov podľa identifikovaných makrootázok	Predstavenstvo z 30. mája 2025 (ročná aktualizácia)
Stratégia výkonu hlasovacích práv	Politika zameraná na vymedzenie toho, ako a kedy sa môžu uplatňovať intervenčné a hlasovacie práva, na základe analýzy nákladov a prínosov, v ktorej sa zohľadňujú aj investičné ciele a politika každého spravovaného portfólia.	- Úlohy a zodpovednosti; - Opis kritérií a postupov intervencie a hlasovania; - zásady a správanie pri výkone hlasovacích práv, - Postupy riadenia konfliktov záujmov	Predstavenstvo z 19. decembra 2024 (ročná aktualizácia)
Systém riadenia rizík	Politika zameraná na definovanie stratégií a politík na účely identifikácie, prevzatia, riadenia, monitorovania a zmierňovania rizík vrátane rizík udržateľnosti, ktorým je alebo môže byť vystavená spoločnosť Eurizon alebo spravované aktíva, ako aj na určenie a kontrolu úrovne tolerovaného rizika.	- Úlohy a zodpovednosti; - Postupy riadenia a monitorovania rizík udržateľnosti.	Predstavenstvo z 5. mája 2025 (ročná aktualizácia)

¹⁰ Dňa 30. októbra 2024 bola aktualizovaná "Politika udržateľnosti" spoločnosti Eurizon Capital SGR S.p.A. s cieľom revidovať rámec ESG prijatý spoločnosťou. Zavedené zmeny nadobudnú účinnosť postupne v súlade s časovými rámcami potrebnými na aktualizáciu ponukovej dokumentácie každého spravovaného portfólia.

Ako vedúca spoločnosť divízie správy aktív je Eurizon Capital SGR zodpovedná za transpozíciu svojich politík do podnikového a regulačného prostredia každej dcérskej spoločnosti. V súlade so zásadou proporcionality menšie spoločnosti obmedzujú vymedzenie svojich vlastných záruk na oblasti, ktoré sa považujú za najdôležitejšie vo vzťahu k ich príslušným činnostiam.

V nasledujúcich odsekoch sa opisuje proces implementovaný spoločnosťou Eurizon na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, s osobitným odkazom na i) úlohy a povinnosti zamerané na definovanie a implementáciu politík, ii) metódy používané na výber "*hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu*" alebo "PAI", ako aj iii) obmedzenia súvisiace s implementovanými metodikami a súvisiacimi zdrojmi použitých údajov.

ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI

Identifikácia hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definícia súvisiacich zmiernujúcich opatrení sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti. Na splnenie svojho fiduciárneho záväzku voči klientom a investorom a všeobecnejšie voči ostatným zainteresovaným stranám zaviedla spoločnosť Eurizon komplexný systém záruk a postupov (alebo "rámec"), ktorý si vyžaduje zapojenie orgánov spoločností a príslušných korporátnych štruktúr s cieľom zabezpečiť:

- správne vykonávanie politík udržateľnosti a riadenie súvisiacich rizík a činností s cieľom identifikovať, monitorovať a zmiernovať nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí;
- dôkladné monitorovanie rizík, ktorým sú finančné produkty vystavené.

Konkrétne Eurizon Capital SGR a jej dcérske spoločnosti pridávajú svojim príslušným správnym orgánom úlohu usmerňovania a riadenia pri riadení otázok súvisiacich s udržateľnosťou vrátane integrácie klimatických a environmentálnych rizík do obchodných procesov. Správny orgán spoločnosti Eurizon Capital SGR využíva najmä špecializované výbory a technické výbory na poradené účely, vrátane Výboru pre životné prostredie, sociálnu oblasť a správu a riadenie (tzv. "Výbor ESG"), poradného orgánu na podporu generálneho riaditeľa a výkonného riaditeľa pri definovaní návrhov, ktoré sa majú predložiť predstavenstvu.

Na tento účel výbor ESG:

- s prihliadnutím na dostupné údaje monitoruje vykonávanie hlavných environmentálnych, sociálnych a riadiacich ukazovateľov na nižšej úrovni a vymedzuje vhodné opatrenia na zmiernenie negatívnych vplyvov spojených s rizikami udržateľnosti,
- predkladá návrhy pre správnu radu týkajúce sa priorit, ktoré sa majú prijať na nasledujúce obdobie;
- predstavuje výročné vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Výsledky analýz sa predkladajú aj Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, kolektívnemu orgánu zodpovednému za monitorovanie negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na spravované aktíva, ako aj za hodnotenie opatrení na zmiernenie negatívnych vplyvov spojených s rizikami udržateľnosti a priorit, ktoré sa majú prijať na nasledujúce obdobie.

V záujme riadnej implementácie svojich interných politík Eurizon predpokladá zapojenie viacerých podnikových štruktúr vrátane funkcií podnikovej kontroly. Za týmto účelom Eurizon prijíma hybridný prístup, ktorý zveruje štruktúre ESG a strategického aktivizmu spoločnosti Eurizon Capital SGR úlohou dohliadať na šírenie a implementáciu princípov udržateľnosti a podporovať integráciu environmentálnych, sociálnych a firemných faktorov do investičného procesu.

Konkrétne posledná spomenutá štruktúra:

- je zodpovedná za vypracovanie a vykonávanie podnikových politík v oblasti ESG a SRI a za riadny priebeh súvisiacich prevádzkových procesov;
- monitoruje najlepšie trhové postupy a navrhuje zásahy vrcholovému manažmentu na podporu inovácií v oblasti obchodných metodík a procesov;
- dohliada na riadny a efektívny výkon činností súvisiacich s výkonom hlasovacích práv na kapitálové investície v držbe aktív spravovaných spoločnosťou;
- zabezpečuje vykonávanie činností zapojenia s príslušnými emitentmi, ktoré sa týkajú otázok správy a riadenia spoločností, ako aj environmentálnych a sociálnych otázok.

S osobitným odkazom na hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti dohliadajú štruktúry dlhodobu udržateľných stratégií (LTSS) a ESG a strategického aktivizmu, investičného oddelenia a funkcie riadenia rizík spoločnosti Eurizon Capital SGR na činnosti identifikácie, analýzy a prioritizácie hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prostredníctvom monitorovania vhodných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu, uskutočnené s použitím údajov získaných od špecializovaného poskytovateľa informácií MSCI ESG Research.

METODIKY POUŽÍVANÉ NA VÝBER UKAZOVATEĽOV, AKO AJ NA IDENTIFIKÁCIU A HODNOTENIE HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV

Spoločnosť Eurizon verí, že väčšina ekonomických aktivít môže ovplyvniť mnohé ukazovatele udržateľnosti, a to pozitívne aj negatívne. Tieto účinky môžu nadobudnúť významné konotácie tak pred fázou investície, ako aj počas držby portfóliových nástrojov a vyžadovať si pravidelné prehodnocovanie účastníkov finančného trhu a poradcov.

Zatiaľ čo účinky investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti by sa mali posudzovať podľa rôznej škály činností, geografických oblastí a sektorov, ktorým sú spravované produkty vystavené, Eurizon sa domnieva, že prioritou je primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam s cieľom zmierniť potenciálne nepriaznivé účinky jej investícií.

Z týchto dôvodov predstavuje hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov vyplývajúcich z investícií významný aspekt investičného procesu spoločnosti Eurizon, ktorý zabezpečuje integráciu faktorov ESG a zásad SRI, ako aj implementáciu procesu kontroly rizika a merania výnosov s cieľom zachovať správnu rovnováhu medzi rizikom udržateľnosti a výnosom finančných produktov ponúkaných klientom.

Z týchto dôvodov predstavuje hodnotenie hlavných negatívnych účinkov vyplývajúcich z investícií významný aspekt investičného procesu spoločnosti Eurizon, ktorý zabezpečuje integráciu faktorov ESG a princípov SRI, ako aj implementáciu procesu riadenia rizika a merania výnosov s cieľom udržať správnu rovnováhu v profile rizika/výnosu finančných produktov ponúkaných klientom.

S cieľom zmierniť riziká udržateľnosti spoločnosť Eurizon počas referenčného obdobia tohto dokumentu prijala špecifické kontroly, ktoré sú primerane klasifikované podľa vlastností a cieľov jednotlivých finančných produktov, ktoré umožňujú použitie mechanizmov¹¹:

- negatívne preverovanie, obmedzenia a vylúčenia¹² s cieľom zmierniť riziká expozície voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetviach, ktoré sa považujú za "nezodpovedné" alebo sa vyznačujú kritickými otázkami ESG; tieto obmedzenia sa vzťahujú na všetky produkty, ktoré zahŕňajú riziká udržateľnosti do investičných rozhodnutí v súlade s požiadavkami článku 6 nariadenia SFDR;
- Pozitívne preverovanie faktorov ESG pri analýze, výbere a zložení finančných portfólií v súlade s postupmi dobrej správy vecí verejných; táto kategória zahŕňa produkty, ktoré okrem iného podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky alebo ich kombináciu alebo ktoré majú ciele udržateľného investovania v súlade s článkami 8 a 9 nariadenia SFDR, t. j. ktorých cieľom je:
 - budovať portfóliá charakterizované i) skóre ESG vyšším ako ich investičný priestor, ii) procesmi výberu investícií založenými na osobitných pozitívnych a negatívnych kritériách stanovených v dokumentácii ponuky, ako sú etické a tematické produkty; iii) procesy výberu investícií založené na kritériách udržateľného investovania podľa nariadenia SFDR investovaním do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja, ako sú ciele udržateľného rozvoja (SDGs) presadzované Organizáciou Spojených národov; iv) proces výberu investícií založený na výbere podielových listov iných UCI (cieľová UCI), v) procesy výberu investícií, ktoré zohľadňujú logiku pri vytváraní príslušných referenčných hodnôt určených na základe environmentálnych, sociálnych a správnych kritérií alebo zahŕňajúce vykonávanie stratégií v derivátových finančných nástrojoch, ktoré poskytujú expozíciu, a to aj prostredníctvom indexov, emitentom vybraným na základe environmentálnych a/alebo sociálnych faktorov, vi) postupy výberu vládnych emitentov s použitím ukazovateľov uvedených v "Správe o udržateľnom rozvoji" a vii) s nižšou ekologickou stopou ako investičný priestor;

¹¹ Mandáty na správu portfólia, ktoré sa vyznačujú prítomnosťou konkrétnych údajov v rámci ich príslušných investičných politík, nepatria do rozsahu pôsobnosti týchto mechanizmov vzhľadom na nižšiu mieru voľného uváženia pri výbere finančných nástrojov.

¹² Obmedzenie znamená, že v prípade produktov s obmedzenou chybou sledovania a indexovaných produktov (okrem tých, ktoré výslovne zahŕňajú faktory ESG) sa maximálna povolená priama investícia rovná váhe emitenta v referenčnej hodnote.

- zaviesť metodiky výberu investícií s cieľom i) prispieť k cieľom udržateľného rozvoja v zmysle nariadenia SFDR alebo ii) vytvoriť sociálny alebo environmentálny vplyv spolu s merateľnou finančnou návratnosťou;
- správcovstvo, čo znamená proaktívnu interakciu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, dosiahnutú uplatňovaním práv na intervenciu a hlasovanie, ako aj spoluprácou so samotnými spoločnosťami,
- transparentnosť voči investorom a zainteresovaným stranám, ktorá si vyžaduje oznámenie prístupu prijatého k udržateľnosti investícií na úrovni i) spoločností prijatím osobitných politík udržateľnosti a súvisiacich informácií sprístupnených na webovom sídle a ii) jedného finančného produktu prostredníctvom ponukovej dokumentácie a súvisiacej marketingovej dokumentácie;
- riadenie rizík s cieľom monitorovať informovanosť o investičných rozhodnutiach prijatých spravovanými aktívami v súlade s delegovaním od klientov. Pre každú z implementovaných investičných stratégií Eurizon definoval špecifické rozhodovacie procesy a prevádzkové limity zamerané na obmedzenie rizík, a to aj reputačných rizík, spravovaných portfólií, ktorých dodržiavanie monitoruje funkcia riadenia rizík s podporou funkcie dodržiavania predpisov a boja proti praniu špinavých peňazí.

Na účely identifikácie kľúčových ukazovateľov nepriaznivého vplyvu však spoločnosť Eurizon považuje za priority nasledujúce makroekonomické otázky:

- Dodržiavanie ľudských práv a boj proti výrobe nekonvenčných zbraní: snaha o dlhodobú udržateľnosť hospodárskeho systému je založená na zodpovednom riadení ľudského kapitálu a dodržiavaní základných ľudských práv. na tento účel nabáda spoločnosti, do ktorých investuje, aby vykonávali procesy náležitej starostlivosti súvisiace s jej vplyvom na ľudské práva, a podporuje prijatie správnych a spravodlivých modelov správy vecí verejných s cieľom minimalizovať porušovanie ľudských práv; na tento účel politika udržateľnosti spoločnosti Eurizon predpokladá:
 - vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s i) jasnou priamou účasťou na výrobe nekonvenčných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby; Jadrové zbrane; Urán ochudobnený; Biologické zbrane; Chemické zbrane; Neviditeľné fragmentačné zbrane; Laser; zápalné zbrane; biely fosfor) a/alebo (ii) obzvlášť vysoké sociálne problémy, čo sa okrem iného prejavuje aj nižším ratingom ESG (rovnajúcim sa "CCC" pridelenému špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research" vo svete investícií do akcií a dlhopisov);
 - dialóg so zúčastnenými spoločnosťami, podpora rozvoja politík a postupov zameraných na efektívne riadenie ich ľudského kapitálu. Spoločnosti sú v skutočnosti vyzvané, aby chránili zdravie a bezpečnosť pracovníkov v celom výrobnom reťazci a vytvorili podnikateľskú kultúru, ktorá zabezpečí osvedčené postupy v oblasti bezpečnosti a ochrany zdravia, zavedie jasný systém riadenia na monitorovanie a v prípade potreby prijme nápravné opatrenia.
- zmiernenie zmeny klímy a adaptácia na ňu: udržateľný rozvoj a rast emitentov je ovplyvnený procesom energetickej transformácie. V tomto ohľade Eurizon uprednostňuje spoločnosti, ktoré sa v procese dekarbonizácie považujú za zaostávajúce (tzv. "oneskorené"). Politika udržateľnosti spoločnosti Eurizon poskytuje:
 - vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s jasnou priamou účasťou na činnostiach i) ťažby alebo výroby elektriny z energetického uhlia a ii) ťažby ropy a zemného plynu využívaním ropných pieskov;
 - vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov, ktorí sa vyznačujú obzvlášť vysokými environmentálnymi problémami, čo sa okrem iného prejavuje aj najnižším ratingom ESG (rovnajúcim sa "CCC" pridelenému špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research" v oblasti investícií do akcií a dlhopisov);
 - metodiky výberu investícií, ktoré zahŕňajú: i) procesy výberu investícií založené na kritériách udržateľných investícií v súlade s nariadeniami SFDR (tzv. "udržateľná integrácia"); ii) spôsoby merania uhlíkovej stopy vytvorenej emitentmi s cieľom vybudovať portfóliá, ktoré sa vyznačujú nižšou uhlíkovou stopou ako ich investičná stopa (tzv. "uhlíková stopa");
 - metodiky výberu investícií zamerané na: i) prispievanie k cieľom trvalo udržateľného rozvoja presadzovaným Organizáciou Spojených národov v súlade s nariadeniami SFDR (tzv. "investovanie do cieľov udržateľného rozvoja"); (ii) vytvárať merateľný a pozitívny sociálny a/alebo environmentálny vplyv spolu s finančnou návratnosťou (tzv. "Impact Investing");

- činnosti v dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, s cieľom prehĺbiť zhromaždené informácie, riešiť všetky kritické otázky, monitorovať pokrok a všeobecnejšie posilniť transparentnosť aj v súlade so záväzkami (cieľmi) prijatými vstupom do iniciatívy "Net Zero Asset Managers Initiative"¹³ (NZAMI) a záväzkami prijatými pripojením sa k iniciatíve "Climate Action 100+" (CA100+);¹⁴
- zmiernenie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu: vplyvy negatívnych znečisťovateľov na biodiverzitu¹⁵ a ekosystémy, a to aj prostredníctvom ich vlastných hodnotových reťazcov, prispievajú k i) využívaniu pôdy a morí v dôsledku odlesňovania, konverzii na poľnohospodárstvo a akvakultúru, ii) zmene klímy spôsobenej znečistením, iii) šíreniu inváznych druhov a iv) neudržateľným rybolovným, poľovníckym a poľnohospodárskym postupom, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť populácie zvierat a rastlín. V tomto ohľade politika udržateľnosti spoločnosti Eurizon poskytuje:
 - vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s jasnou priamou účasťou na činnostiach i) ťažby alebo výroby elektriny z energetického uhlia a ii) ťažby ropy a zemného plynu využívaním ropných pieskov;
 - vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s obzvlášť vysokými environmentálnymi problémami, ako sa okrem iného vyjadruje aj najnižším ratingom ESG (rovnajúcim sa "CCC" udelenému špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research" v oblasti investícií do akcií a dlhopisov);
 - metodiky výberu investícií, ktoré zahŕňajú: i) procesy výberu investícií založené na kritériách udržateľných investícií v súlade s nariadeniami SFDR (tzv. "udržateľná integrácia"); ii) spôsoby merania uhlíkovej stopy vytvorenej emitentmi s cieľom vybudovať portfóliá, ktoré sa vyznačujú nižšou uhlíkovou stopou ako ich investičná stopa (tzv. "uhlíková stopa");
 - metodiky výberu investícií zamerané na: i) prispievanie k cieľom trvalo udržateľného rozvoja presadzovaným Organizáciou Spojených národov v súlade s nariadeniami SFDR (tzv. "investovanie do cieľov udržateľného rozvoja"); ii) vytvárať merateľný a pozitívny sociálny a/alebo environmentálny vplyv spolu s finančnou návratnosťou (tzv. "Impact Investing");
 - činnosti v rámci dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, ktorý podporuje prijímanie účinných stratégií a politík na zachovanie biodiverzity emitentmi patriacimi do rizikových sektorov, ktoré zahŕňajú zapojenie riadiacich orgánov a orgánov obchodných spoločností, ako aj transparentnosť prijatých záväzkov a v prípade akýchkoľvek sporov;
- prijatie osvedčených postupov riadenia: Eurizon verí, že spoločnosti so správnymi postupmi riadenia môžu efektívnejšie riadiť podnikové riziká. Z tohto dôvodu podporuje konštruktívny prístup k spoločnostiam, do ktorých investuje, a uvedomuje si význam dialógu o témach riadenia; z týchto dôvodov Eurizon¹⁷ propaguje:
 - prijatie postupov dobrej správy zo strany spoločností, do ktorých sa investuje, konkrétne existencia spoľahlivých riadiacich štruktúr, absencia kritických otázok z hľadiska vzťahov so zamestnancami subjektu, do ktorého investuje, a jeho odmeňovania a dodržiavania daňových povinností;
 - v prípade potreby spustenie procesov zapojenia emitentov s vyššou expozíciou ESG riziku a vykonávanie výnimiek alebo obmedzení pre emitentov s mimoriadne vysokými problémami v oblasti správy a riadenia spoločností;

¹³ Iniciatíva podporovaná medzinárodnou skupinou správcov aktív, ktorá sa zaviazala podporovať cieľ dosiahnuť nulové čisté emisie skleníkových plynov do roku 2050 v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, zameranou na obmedzenie vplyvov zmeny klímy a obmedzenie nárastu teplôt na 1,5 stupňa Celzia do roku 2050.

¹⁴ Iniciatíva kolektívnej angažovanosti, ktorá podporuje prijatie spôsobov dekarbonizácie hlavnými svetovými producentmi emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou.

¹⁵ Biodiverzita je definovaná ako "variabilita medzi živými organizmami zo všetkých zdrojov, okrem iného vrátane suchozemských, morských a iných vodných ekosystémov a ekologických komplexov, ktorých sú súčasťou; to zahŕňa rozmanitosť v rámci druhov a medzi druhmi ekosystémov" (Zdroj: Dohovor o biologickej diverzite).

¹⁶ Príklady zahŕňajú: poľnohospodárstvo, rybolov a akvakultúru, potraviny, nápoje a tabak, lesné hospodárstvo, tepelné služby, stavebníctvo, elektrickú energiu, vodárenské služby, dodávateľské reťazce a dopravu, chemický priemysel, civilné letectvo, nehnuteľnosti, ťažbu a kovy, maloobchodný spotrebný tovar, ropu a plyn, automobilový priemysel, zdravotníctvo, elektroniku, poisťovníctvo a riadenie kapitálu, bankovníctvo a digitálnu komunikáciu.

¹⁷ V rámci svojich monitorovacích aktivít Eurizon vyžaduje, aby zúčastnení emitenti kótovaní a ich poradcovia zabezpečili, že žiadne informácie, ktoré by mohli ohroziť schopnosť obchodovať s finančnými nástrojmi, nebudú oznámené bez predchádzajúceho súhlasu.

- výkon hlasovacích práv a činnosti zapojenia; v tejto súvislosti Eurizon zohľadňuje osvedčené postupy trhu vrátane talianskeho kódexu správy a riadenia spoločností a hlavnej medzinárodnej siete pre správu a riadenie spoločností (napr. Medzinárodná sieť pre správu a riadenie spoločností - ICGN).

Konkrétnejšie spoločnosť Eurizon považuje za prioritu tieto ukazovatele nepriaznivého vplyvu:

- Emisie skleníkových plynov:
 - emisii skleníkových plynov v súlade so záväzkami vyplývajúcimi z predplatného NZAMI a CA100+;
 - uhlíková stopa v súlade s propagáciou produktu, ktorého cieľom je dosiahnuť nižšiu stopu ako referenčná hodnota alebo investičný priestor;
 - vystavenie fosílnym palivám s prihliadnutím na kritériá vylúčenia prijaté na ťažbu alebo výrobu elektriny z energetického uhlia a ii) ťažbu ropy a zemného plynu pomocou ropných pieskov;
- Biodiverzita:
 - činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé z hľadiska biodiverzity podporou aktivít v dialógu so zúčastnenými emitentmi v súlade so záväzkami vyplývajúcimi z členstva v iniciatíve *Nature Action 100*¹⁸,
- Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a personálnych otázok:
 - Vystavenie nekonvenčným zbraňam (protipechotné míny, kazetové bomby, chemické zbrane a biologické zbrane) v súlade s kritériami vylúčenia uplatňovanými na spoločnosti, ktoré sa jednoznačne podieľajú na výrobe nekonvenčných zbraní

PRIJATÉ METODIKY, ZDROJE ÚDAJOV A SÚVISIACE LIMITY

Na účely výpočtu ukazovateľov nepriaznivého vplyvu má Eurizon špeciálnu internú aplikáciu, ktorá umožňuje výpočet týchto expozícií na úrovni jednotlivých riadených produktov a následne agregáciu na úrovni subjektu a konsolidáciu na úrovni divízie správy aktív.

Uvedené údaje sa týkajú aktív vydaných spoločnosťou Eurizon Capital SGR a dcérskymi spoločnosťami podľa práva Spoločenstva patriacimi do divízie správy aktív. Vyhlásenie sa nevzťahuje na portfóliá zverené do správy iným účastníkom finančného trhu podľa mandátov na správu uzatvorených s každým z nich.

Monitorovacie činnosti sú založené na použitých metodikách a informáciách zhromaždených špecializovaným poskytovateľom informácií MSCI ESG Research. Uplatňované logiky sa rozlišujú podľa osobitných prvkov stanovených pre rôzne ukazovatele, ako sa stanovuje v súčasných právnych predpisoch, ktoré boli vypočítané aj s prihliadnutím na vzorce a údaje uvedené v usmerneniach EÚ.

V prípade potreby sa vypočítali ukazovatele vplyvu s prihliadnutím na príslušné portfóliové expozície v závislosti od údajov dostupných na výpočet. Napríklad priame a nepriame investície do spoločností, pre ktoré boli k dispozícii relevantné údaje, sa pri výpočte ukazovateľa "emisii skleníkových plynov" zohľadňovali. Údaje ukazovateľa PAI za rok 2024 boli vypočítané s prihliadnutím na všetky investície do prijímajúcich spoločností a štátnych emitentov (i) priame, vyplývajúce z kapitálových a dlhopisových finančných nástrojov, (ii) nepriame vyplývajúce z portfólií prepojených UCI¹⁹, (iii) nepriame vyplývajúce z UCI tretích strán, ako poskytuje MSCI ESG Research a (iv) nepriame vyplývajúce z derivátových finančných nástrojov. Ak sa to považuje za vhodné, vypočítané hodnoty sa vzťahujú na čisté aktíva spravované spoločnosťami podľa práva Spoločenstva, ktoré patria do divízie správy aktív.

Hodnoty indikátorov boli stanovené ako priemer ocenení portfólia v štyroch štvrtročných prieskumoch (t. j. 31. marca, 30. júna, 30. septembra a 31. decembra) s použitím najnovších údajov, ktoré sprístupnil špecializovaný poskytovateľ informácií MSCI ESG Research.

Vyššie opísané metodiky a informácie uvedené v tomto dokumente sú ovplyvnené dostupnosťou údajov priamo vykazovaných emitentmi a zhromaždených poskytovateľom informácií, ako aj kvalitou odhadov vykonaných poskytovateľom informácií. Pri tomto vyhlásení sa preto spoločnosť Eurizon spolieha na

¹⁸ Iniciatíva spolupráce, ktorá povzbudzuje inštitucionálnych investorov, aby prijali osvedčené postupy na riešenie straty biodiverzity a odlesňovania.

¹⁹ Podielové fondy a SICAV spravované spoločnosťou Eurizon Capital SGR alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do tej istej skupiny.

údaje zozbierané a získané od svojho poskytovateľa informácií, ktorý bol vybraný na základe relevantnosti v referenčnej oblasti a úrovne pokrytia (vrátane odhadov) poskytnutých údajov.

V prípade potreby si spoločnosť Eurizon vyhradzuje právo vykonať ďalšie vyšetrovania získaných údajov s použitím ako dodatočných zdrojov informácií (i) webových stránok vydávajúcich spoločností, (ii) výročných správ a firemných dokumentov a/alebo (iii) priameho kontaktovania poskytovateľa údajov za účelom príslušných overení.

Napokon, údaje, prognózy a odhady, ako aj stanoviská obsiahnuté v tomto dokumente sú urobené len s odkazom na dátum ich prípravy a neexistuje žiadna záruka, že výsledky alebo akékoľvek budúce udalosti budú v súlade s názormi, prognózami alebo odhadmi obsiahnutými v tomto dokumente. Poskytnuté informácie a názory sú založené na zdrojoch, ktoré sa považujú za spoľahlivé a v dobrej viere.

Pokiaľ ide o "súkromné trhy" (súkromné trhy), posudzovanie negatívnych vplyvov závisí od dostupnosti a kvality údajov, ako aj od chýbajúcich informačných zdrojov a štruktúrovaného podnikového výkazníctva, preto z technických dôvodov nemusí byť identifikovateľné. V tejto súvislosti vzhľadom na obchodnú povahu dcérskej spoločnosti Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., ktorá sa vyznačuje výberom i) alternatívnych investičných fondov (AIF) iných správcovských spoločností (multi manažérov), ii) spoluinvestícií a iii) priamych investícií do nekótovaných nástrojov, nebolo možné pri výpočte ukazovateľov vplyvu zohľadniť príspevok takýchto investícií. V týchto situáciách spoločnosť Eurizon zvažuje hlavné negatívne účinky svojich rozhodnutí počas fáz hĺbkovej analýzy prostredníctvom vhodných dotazníkov, ktoré hodnotia podporu environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík jednotlivých investičných príležitostí na základe kvalitatívnej/kvantitatívnej analýzy environmentálnych, sociálnych a správnych otázok. Podľa zásady najlepšieho úsilia sa spoločnosť Eurizon zaviazala integrovať takéto údaje do ďalších vyhlásení.

3. POLITIKA ZAPOJENIA

Spoločnosť Eurizon má fiduciárnu povinnosť chrániť a vytvárať hodnotu pre svojich klientov a investorov, čo si vyžaduje, aby účinne riešila otázky súvisiace s výkonnosťou spoločností, do ktorých investuje v mene aktív, ktoré spravuje. Eurizon je presvedčený, že štandardy dobrého riadenia prispievajú k posilneniu dôvery v kapitálové trhy a že úloha, ktorú zohrávajú inštitucionálni investori, správcovia aktív a ich poradcovia, je zásadná vo vnútornej dialektike spoločností, do ktorých sa investuje.

Na tento účel spoločnosť Eurizon Capital SGR v roku 2014 prijala "Zásady správcovstva",²⁰ ako ich definuje talianska asociácia (Assogestioni) v súlade s Európskym kódexom spravovania podporovaným EFAMA, ktorých cieľom je poskytnúť súbor osvedčených postupov na podporu zodpovedného vlastníctva akcií svojimi členmi a podporiť efektívnu integráciu medzi správou a riadením emitentov a vlastným investičným procesom v presvedčení, že emitenti, ktorí implementujú vysoké sociálne environmentálne a riadiace normy sú schopné vytvárať udržateľnú dlhodobú výkonnosť pre svojich akcionárov.

S cieľom regulovať správanie, ktoré prijímajú na stimuláciu dialógu s emitentmi, a v prípade potreby začleniť ich záväzok ako akcionárov do svojej investičnej stratégie, spoločnosti patriace do divízie správy aktív vymedzili osobitnú "*politiku angažovanosti*" podľa i) smernice 2007/36/ES o podpore dlhodobého záväzku akcionárov (tzv. "*smernica o právach akcionárov II*") a ii) nariadenie SFDR o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.

V súlade s odvetvovými predpismi týkajúcimi sa služby kolektívnej správy aktív správcovské spoločnosti patriace do divízie správy aktív vypracovali aj "*Stratégiu výkonu intervenčných a hlasovacích práv spojených s finančnými nástrojmi týkajúcimi sa spravovaných aktív*" s cieľom zabezpečiť v prípade dobrovoľného rozdelenia výkonu hlasovacích práv spojených s akciami, ktoré "spravujú", nezávislosť a autonómiu pri výkone intervenčných a volebných práv.

Eurizon uprednostňuje dialóg a účasť na zhromaždeniach akcionárov spoločností, do ktorých sa investuje, v súlade s "cieľným" prístupom k správe a riadeniu spoločností, pričom prijatím zásady proporcionality podporuje spoločnosti považované za "relevantné" podľa kvalitatívnych/kvantitatívnych kritérií stanovených z času na čas vo vnútorných predpisoch.

Eurizon sa tak snaží vopred identifikovať prípadné problémy a zároveň minimalizovať potenciálne straty spôsobené záležitosťami súvisiacimi s trendom spoločností, do ktorých investuje v mene spravovaných aktív. Spoločnosť Eurizon nemá v úmysle vykonávať "mikromanažment" podnikateľskej činnosti

²⁰ Zásady definované Assogestioni sú v súlade so zásadami obsiahnutými v *Kódexe vonkajšej správy EFAMA* schválenom *Európskou asociáciou pre správu fondov a aktív* (EFAM).

emitentov kótovaných na úrovni subjektov, do ktorých investuje, alebo vylučuje akékoľvek rozhodnutie o prevode podielu, ak je to najúčinnnejšie riešenie na ochranu záujmov klientov a investorov.

Eurizon podporuje proaktívnu interakciu so spoločnosťami, do ktorých investuje, a podporuje efektívne komunikáciu s manažmentom spoločností, do ktorých investuje, pomocou jednej z nasledujúcich zákaziek

Postupy:

- "jednostranný", ak má spoločnosť Eurizon alebo emitent začať komunikáciu ("jednosmerný");
- "Bilaterálne", v rámci ktorého spoločnosť Eurizon a emitent subjektu, do ktorého investuje, nadviazať konštruktívny dialóg ("dva spôsoby");
- "Kolektívne", ak sa plánujú koordinované opatrenia v súvislosti s cieľovými otázkami viacerých inštitucionálnych investorov.

Postupy s emitentmi, do ktorých sa investuje, môžu stanoviť:

- Spolupráca s členmi orgánov spoločností (vrátane menšinových členov) alebo nimi vymenovanými subjektmi s cieľom konkrétne diskutovať o problémoch identifikovaných prostredníctvom:
 - individuálne stretnutia organizované v sídle spoločnosti Eurizon alebo prostredníctvom videokonferencie (konferenčný hovor);
 - účasť na podujatiach, ako sú prezentácie, semináre alebo konferencie;
- Zasielanie formálnych oznámení adresovaných orgánom spoločností a/alebo vrcholovému manažmentu spoločností.

Spoločnosť Eurizon považuje opatrenia prijaté so subjektmi, do ktorých investuje, za efektívnejšie, ak sú založené na strednodobom a dlhodobom vzťahu s orgánmi spoločností a vrcholovým manažmentom, ktorí v týchto situáciách s väčšou pravdepodobnosťou považujú inštitucionálnych investorov za dôveryhodných a oddaných partnerov. V tejto súvislosti sú opatrenia doplnkom k analýze investícií a výkonu hlasovacích práv, pretože umožňujú zaoberať sa konkrétnymi aspektmi riadenia emitentov, pričom sa v prvom rade vyhýba posudzovaniu predaja investície alebo hlasovaniu proti návrhu.

Proces zapojenia zahŕňa strednodobý monitorovací cyklus zameraný na posúdenie pokroku emitentov s osobitným zameraním na "makrotémy", ktoré spoločnosť Eurizon označila za priority. Takéto hodnotenia si zvyčajne vyžadujú časový rámec najmenej 18-36 mesiacov.

Ak spoločnosti, do ktorých sa investuje, počas tohto obdobia nereagujú konštruktívne, spoločnosť Eurizon posúdi implementáciu konkrétnych eskalačných procesov, ktoré môžu v závislosti od konkrétnych situácií zabezpečiť jednu alebo viacero z nasledujúcich iniciatív:

Prvá úroveň

- Zvýšenie frekvencie kontaktu s emitentom;
- Zasielanie formálnych oznámení zameraných na explicitné očakávania spoločnosti Eurizon;
- Spolupráca s ostatnými inštitucionálnymi investormi.

Druhá úroveň

- Verejné vyhlásenia na valnom zhromaždení;
- zdržanie sa hlasovania alebo nesúhlas na zhromaždení akcionárov;
- Posúdenie predaja podielov v rámci ESG výboru.

Eurizon je presvedčený, že environmentálne, sociálne a korporátne faktory a faktory správy a riadenia majú vplyv na výkonnosť portfólia a že prijatie kritérií ESG a SRI môže prispieť k zlepšeniu schopnosti efektívnejšie reagovať na očakávania klientov/investorov a zosúladiť investičné aktivity so širšími záujmami emitentov.

Na tento účel spoločnosť uprednostňuje nadviazanie konštruktívneho dialógu s emitentmi, do ktorých investuje, a ktoré sa zaoberajú nasledujúcimi makrootázkami, ktoré zahŕňajú všetky priemyselné odvetvia:

- a) zmiernenie zmeny klímy a adaptácia na ňu;
- b) zmiernenie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu,
- c) dodržiavanie ľudských práv a boj proti výrobe nekonvenčných zbraní;
- d) osvedčené postupy správy a riadenia spoločností.

Pri každom z nich spoločnosť nabáda spoločnosti, do ktorých sa investuje, aby zlepšili svoje procesy tým, že v prípade potreby zvážia definíciu vhodných nápravných opatrení. S cieľom optimalizovať svoje iniciatívy v oblasti zapojenia si Eurizon vyhradzuje právo posúdiť významnosť ďalších oblastí záujmu, a to aj v závislosti od sektora vydávajúcich spoločností, ako je napríklad rodová rozmanitosť a aspekty kybernetickej bezpečnosti, vrátane používania nástrojov umelej inteligencie.

V súlade s ustanoveniami delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288 je posúdenie hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a vymedzenie možných opatrení na ich zmiernenie neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti.

V nasledujúcej tabuľke je znázornené priradenie "hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu", ktoré sa zohľadňujú pri činnostiach dialógu (vrátane uplatňovania hlasovacích práv) so spoločnosťami, do ktorých sa investuje:

HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ	"MAKROTÉMY" IDENTIFIKOVANÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON			
	ZMIERNENIE ZMENY KLÍMY A ADAPTÁCIA NA ňu	ZMIERNENIE STRATY BIODIVERZITY	DODRŽIAVANIE ĽUDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI VÝROBE NEKONVENČNÝCH ZBRANÍ	OSVEDČENÉ POSTUPY SPRÁVY A RIADENIA SPOLOČNOSTÍ
Emisie skleníkových plynov	●			
Biodiverzita		●		
Voda		●		
Odpad		●		
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a personálnych otázok			●	●

Eurizon si uvedomuje výhody, ktoré môžu vyplývať z aktivácie foriem kolektívnej spolupráce s ostatnými investormi. Eurizon hodnotí takéto riešenie najmä vtedy, keď sa domnieva, že je najefektívnejšou možnosťou zlepšenia komunikácie s emitentmi. Táto okolnosť môže nastať v prípade významných firemných udalostí alebo otázok verejného záujmu²¹.

Ďalšie informácie o iniciatívach a združeniach, ku ktorým sa Eurizon pripojil na účely monitorovania, intervencie a aktivít kolektívneho zapojenia, nájdete v nasledujúcom odseku.

4. MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY

Eurizon podporuje správanie, ktoré zdôrazňuje aspekty udržateľnosti investícií a prijatie osvedčených postupov správy a riadenia spoločnosťami, do ktorých sa investuje.

V tejto súvislosti sú uvedené kódexy a zásady, ktoré spoločnosť Eurizon prostredníctvom svojej materskej spoločnosti Eurizon Capital SGR dodržiavala s cieľom prijať etické normy a kódexy zodpovedného obchodného správania, ako aj medzinárodne uznávané normy²²:

- **Advance**: od novembra 2023 sa spoločnosť Eurizon Capital SGR prihlásila k iniciatíve kolektívnej angažovanosti, ktorú podporuje UN PRI a ktorej cieľom je podporovať osvedčené postupy v oblasti ľudských práv, spoločnosti, komunity a pracovníkov;
- **CDP**, nezávislá nezisková organizácia, ktorá ponúka spoločnostiam, štátom, regiónom a mestám rámec na meranie, sledovanie, riadenie a výmenu informácií o ich vplyve na životné prostredie na celom svete s cieľom podporiť opatrenia na zmiernenie zmeny klímy;

²¹ Každá kolektívna angažovanosť sa uskutočňuje v súlade s internými a externými predpismi o riadení konfliktov záujmov a dôverných informácií (zneužívanie trhu), pričom osobitná pozornosť sa venuje predpisom o zosúladenom konaní.

²² V dôsledku týchto adhézií, berúc do úvahy zásadu proporcionality a špecifiká podnikania, dcérske spoločnosti implementujú kontroly v súlade s kontrolami spoločnosti Eurizon Capital SGR, zamerané na implementáciu osvedčených postupov podporovaných rôznymi iniciatívami

- Opatrenia v oblasti klímy 100+: od novembra 2023 sa spoločnosť Eurizon Capital SGR prihlásila k iniciatíve kolektívnej angažovanosti s názvom "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou;
- Talianský kódex správy a riadenia spoločností: opisuje zásady, odporúčania a najlepšie postupy týkajúce sa organizácie a fungovania spoločností, vrátane napríklad úlohy, zloženia, nezávislosti, rodovej rovnosti a fungovania predstavenstva, ako aj vymedzenia funkcií riadiacich a kontrolných orgánov spoločnosti a vzťahov medzi nimi.
- Etický kódex skupiny Intesa Sanpaolo: jeho cieľom je usmerňovať správanie v súlade s najvyššími medzinárodnými a národnými etickými normami. Kódex zahŕňa a uznáva ako základné princípy udržateľnosti, ktorými sa riadi stratégia spoločnosti a majú pozitívny vplyv na budúcnosť planéty a spoločnosti s vedomím, že zohľadnenie sociálnych a environmentálnych otázok tiež pomáha minimalizovať vystavenie rizikám a posilňovať reputáciu. Intesa Sanpaolo dodržiava iniciatívu OSN Global Compact a je odhodlaná prispievať k dosiahnutiu cieľov trvalo udržateľného rozvoja (SDGs).
- Fórum o udržateľnom financovaní, v novembri 2021 sa Eurizon Capital SGR pripojil k Fóru o udržateľnom financovaní²³ (ďalej len "Fórum"), neziskovej organizácii, ktorej členmi sú finanční aktéri a ďalšie organizácie zapojené do environmentálneho a sociálneho vplyvu investícií. Fórum podporuje poznatky a prax v oblasti udržateľných investícií s cieľom šíriť integráciu environmentálnych, sociálnych a správnych kritérií do finančných produktov a procesov.
- Skupina inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy: Od novembra 2021 sa SGR 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 tomto ohľade Eurizon Capital využíva metodický rámec vyvinutý IIGCC s názvom "Net Zero Investment Framework 1,5 °C", ako aj priamu spoluprácu s ostatnými zúčastnenými správcovskými spoločnosťami;
- Medzinárodná sieť pre správu a riadenie spoločností (ICGN), od roku 2016 je Eurizon Capital SGR členom ICGN, lídra v oblasti globálnych štandardov správy a riadenia spoločností a správy investorov.
- Nature Action 100: od augusta 2023 sa Eurizon Capital pripojil k iniciatíve kolektívnej angažovanosti známej ako "Nature Action 100", ktorá nabáda inštitucionálnych investorov, aby prijali osvedčené postupy na boj proti strate biodiverzity a odlesňovaniu;
- Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami²⁴, 1. novembra 2021 sa spoločnosť Eurizon Capital pripojila k iniciatíve "Net Zero Asset Managers Initiative" (ďalej len "NZAMI"), medzinárodnej iniciatíve, ktorá podporuje cieľ dosiahnuť neutralitu čistých emisií skleníkových plynov do roku 2050 ("Net Zero"), v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu. do roku 2050 na 1,5 °C;
- Zásady zodpovedného investovania: Eurizon od roku 2015 dodržiava "Zásady zodpovedného investovania", hlavné zásady zodpovedného investovania, ktoré presadzuje Organizácia Spojených národov. Ako signatár týchto zásad je Eurizon Capital SGR povinný poskytovať ročné informácie o svojich zodpovedných investičných aktivitách prostredníctvom účasti na tzv. "Reportingu a hodnotení", ktoré je k dispozícii na webovej stránke www.unpri.org;
- Zásady správcovstva: ako prívrženec - od roku 2014 - "talianskych zásad správcovstva" pre výkon administratívnych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach definovaných Assogestioni, venuje Eurizon Capital SGR osobitnú pozornosť politikám uplatňovaným emitentmi a stimuluje porovnanie so spoločnosťami, do ktorých investuje. Zásady definované Assogestioni sú v súlade so zásadami obsiahnutými v Kódexe správy podporovanom EFAMA, na ktorom sa Assogestioni zúčastňuje a ktorého členom je aj Eurizon Capital SGR;

Okrem toho spoločnosť Eurizon uznáva tieto medzinárodné zmluvy a vnútroštátne právne predpisy:

- Zmluva o nešírení jadrových zbraní uzavretá 1. júla 1968;
- Ottawská zmluva (1997) zakazujúca používanie, skladovanie, výrobu a presun protipechotných mín;

²³ Fórum je členom siete EUROSIF, ktorej členmi sú aj tieto národné fóra č. 6: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

²⁴ Iniciatíva Net Zero Asset Managers Initiative spustila 13. januára 2025 revíziu iniciatívy s cieľom zabezpečiť jej primeranosť v novom globálnom kontexte. Počas tejto fázy preskúmania iniciatíva pozastaví monitorovacie činnosti vykonávania a podávanie správ signatármi.

- Dohovor o kazetovej munícii (2008), ktorým sa zakazuje používanie, vytváranie zásob, výroba a preprava kazetovej munície;
- Dohovor o chemických zbraniach, ktorým sa zakazuje používanie, skladovanie, výroba a transfer chemických zbraní;
- Dohovor o biologických zbraniach, ktorým sa zakazuje používanie, skladovanie, výroba a transfer biologických zbraní;
- Zákon č. 220 z 9. decembra 2021.

Nižšie je uvedená tabuľka zosúladenia medzi hlavnými negatívnymi vplyvmi na faktory udržateľnosti a prijatými normami, ako aj príslušné iniciatívy na zváženie hlavných negatívnych vplyvov na faktory udržateľnosti.

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEDZINÁRODNÉ NORMY A NORMY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
Emisie skleníkových plynov	PAI 1 – Emisie skleníkových plynov (rozsah 1, 2, 3 a celkom) PAI 2 – Uhlíková stopa PAI 3 – Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje PAI 4 - Expozícia spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív PAI 5 – Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov PAI 6 – Energetická náročnosť podľa odvetví s veľkým vplyvom na klímu	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správcovstva Sektorové iniciatívy: – Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI) – Opatrenia v oblasti klímy 100+ – CDP – Skupina inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy (IIGCC)	Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI) Eurizon Capital SGR sa pridáva iniciatívy NZAMI, ktorej cieľom je v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť do roku 2050 čisté nulové emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy. V marci 2024 spoločnosť Eurizon zverejnila "Net Zero Progress Report", v ktorej načrtla pokrok divízie pri plnení cieľov oznámených v novembri 2022. "Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami" zahŕňa štyri ciele rozdelené takto: 1. Zarovnanie úrovne aktív Identifikovať rastúcu časť spravovaných aktív, ktoré sa majú spravovať v súlade s cieľom nulových čistých emisií skleníkových plynov do roku 2050. 2. Referencia na úrovni portfólia Dekarbonizovať časť spravovaných aktív do roku 2030. 3. Správcovstvo Implementovať osobitné opatrenia na zapojenie a hlasovanie voči spoločnostiam, do ktorých sa investuje, s cieľom motivovať ich, aby podnikli cesty dekarbonizácie a postupne sa zosúladiť so scenárom nulovej bilancie. 4. Klimatické riešenie Zvýšiť podiel investícií vyčlenených na "klimatické riešenia", t. j. investície, ktoré môžu mať priamy, konkrétny a pozitívny vplyv na zmiernenie zmeny klímy. V rámci definície cieľa dekarbonizácie ("referenčná hodnota na úrovni portfólia") sa spoločnosť Eurizon Capital SGR rozhodla použiť ako výhľadový scenár trajektórie dekarbonizácie Medzinárodnej agentúry pre energiu (IEA z roku 2021). Opatrenia v oblasti klímy 100+ (CA100+) Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásila k iniciatíve kolektívnej angažovanosti "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskymi dohodami tým, že sa porovnáva so 170 najväčšími producentmi skleníkových plynov na svete. Vylúčenia/obmedzenia Spoločnosť Eurizon predpokladá špecifické kritériá vylúčenia/obmedzenia pre investície do emitentov, ktorí odvodzujú: – najmenej 25 % obratu z ťažobných činností a činností výroby energie súvisiacich s tepelným uhlím; – najmenej 10 % obratu z ropných a plynárenských činností prostredníctvom ťažby ropných pieskov; – obzvlášť vysoké obavy o životné prostredie, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnaký ako "CCC" pridelený "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétny súbor produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (emisie skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 vo vzťahu k výnosom) s cieľom

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEDZINÁRODNÉ NORMY A NORMY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
			vybudovať portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný priestor Impact Investing: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že hĺbková analýza vykonávaná pri investíciách do zelených, sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľnosti okrem iného zohľadňuje hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. 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).
Biodiverzita	PAI 7 – Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správcovstva Sektorové iniciatívy: – Príroda Akcia 100	Biodiverzita – interná metodika skríningu Spoločnosť Eurizon Capital SGR vymedzila internú metodiku preverovania zameranú na identifikáciu emitentov, ktorí sú schopní vytvárať negatívne vplyvy na biodiverzitu spôsobené i) umiestnením výrobných závodov v blízkosti citlivých oblastí a krehkých ekosystémov alebo ii) jej činnosťami. Výkon hlasovacích práv a dialóg s emitentmi. Okrem toho, v súlade so svojím dodržiavaním iniciatívy kolektívneho zapojenia "Nature Action 100", sa spoločnosť Eurizon zaviazala hlasovať za návrhy akcionárov, ktoré od spoločností vyžadujú: – výslovný záväzok spoločnosti zmierniť stratu biodiverzity a chrániť ekosystémy; – posudzovanie a podávanie správ o vplyvoch, rizikách a príležitostiach v oblasti biodiverzity; – vymedziť strategické plány na zmiernenie rizík a využitie príležitostí súvisiacich s prírodným kapitálom a zverejniť pokrok pri dosahovaní stanovených cieľov; – dohľad predstavenstva nad ochranou a ochranou biodiverzity; – zapojenie zainteresovaných strán do vykonávania strategických plánov.
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a personálnych otázok	PAI 10 – Porušovanie zásad OSN Global Compact a usmernení Organizácie pre spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správcovstva – Globálny pakt OSN Sektorové iniciatívy: – Záhloha (UNPRI)	Podpora postupov dobrej správy vecí verejných Rámec spoločnosti Eurizon vyžaduje, aby produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investovali do spoločností, ktoré dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia, t. j. spoločností, ktoré: – začleniť nezávislých členov do predstavenstva; – nemajú negatívne stanovisko od externého audítora; – nemajú žiadne spory v súvislosti so zásadou 10 Globálneho paktu Organizácie Spojených národov (UNGC) týkajúcou sa záväzku proti korupcii vo všetkých jej formách vrátane vydierania a úplatkárstva; – nemajú žiadne spory v súvislosti so zásadou UNGC č. 3 o slobode združovania a uznávaní práva na kolektívne vyjednávanie; – nemajú žiadne spory v súvislosti so zásadou 6 UNGC o odstránení diskriminácie v zamestnaní a povolani; – nemáte žiadne spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov.
	PAI 12 – Nesprávny rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správcovstva Národné normy: – Taliansky kódex správy a riadenia spoločností Sektorové iniciatívy:	Výkon hlasovacích práv V súlade s talianskym kódexom správy a riadenia spoločností a zásadami ICGN uplatňuje Eurizon Capital SGR svoje hlasovacie práva o návrhoch akcionárov týkajúcich sa rozdielov v odmeňovaní žien a mužov a rodovej rozmanitosti v predstavenstve.
	PAI 13 – Rodová rozmanitosť v poradenstve	Sektorové iniciatívy:	

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEDZINÁRODNÉ NORMY A NORMY PRIJATÉ SPOLOČNOSŤOU EURIZON	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
		– Medzinárodná sieť pre správu a riadenie spoločností (ICGN)	
	PAI 14 – Vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane)	Medzinárodné normy: – Zmluva o nešírení jadrových zbraní uzavretá 1. júla 1968; – Ottawská zmluva (1997) zakazujúca používanie, skladovanie, výrobu a presun protipechotných mín; – Dohovor o kazetovej munícii (2008), ktorým sa zakazuje používanie, vytváranie zásob, výroba a preprava kazetovej munície; – Dohovor o chemických zbraňach, ktorým sa zakazuje používanie, skladovanie, výroba a transfer chemických zbraní; – Dohovor o biologických zbraňach, ktorým sa zakazuje používanie, skladovanie, výroba a transfer biologických zbraní; Národné normy: – Zákon č. 220 z 9. decembra 2021	Vylúčenia/obmedzenia Spoločnosť Eurizon predpokladá osobitné kritériá vylúčenia/obmedzenia pre investovanie do emitentov, ktorí sa vyznačujú jasným priamym zapojením do výroby nekonvenčných zbraní: protipechotné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane, ošudobnený urán, biologické zbrane, chemické zbrane, neviditeľné fragmentačné zbrane, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor.

5. HISTORICKÉ POROVNANIE

Možnosť porovnania údajov o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti investícií je ovplyvnená niekoľkými faktormi, ako napríklad:

- dostupnosť a kvalita údajov sprístupnených poskytovateľmi informácií;
- postupná konsolidácia metodík, a to aj v závislosti od údajov vyplývajúcich z rámca Spoločenstva;
- rôznorodosť riadených portfólií z hľadiska aktív (trieda aktív), povahy finančných nástrojov, sektorov a geografických oblastí;
- výkonnosť riadených produktov a finančných trhov;
- schopnosť emitentov iniciovať proces prechodu svojho obchodného modelu alebo využiť príležitosti na udržateľný rozvoj.

Z týchto dôvodov je veľmi zložitá odhadnúť, na ktoré faktory udržateľnosti majú naše investície výraznejší negatívny vplyv.

Vzhľadom na to, že zmena klímy je hrozbou pre globálnu ekonomiku a predstavuje riziká pre spoločnosti, do ktorých investujeme, je zmiernenie zmeny klímy kľúčovým aspektom stratégie udržateľnosti spoločnosti Eurizon. V súlade so svojimi dlhodobými záväzkami v kontexte "Net Zero" kladie Eurizon osobitný dôraz na klimatické riziká, plány energetiky a klimatickej transformácie a transparentnosť emisií skleníkových plynov spôsobených priamo a nepriamo spoločnosťami, do ktorých investuje, s osobitným dôrazom na najviac znečisťujúce odvetvia. V tejto súvislosti si Eurizon uvedomuje význam iniciatív "spravodlivej transformácie", ktoré podporujú dosiahnutie klimatickej neutrality a dodržiavanie práv pracovníkov.

Pokiaľ ide o aktíva v okruhu svojich cieľov "Net Zero", spoločnosť Eurizon monitoruje proces dekarbonizácie spravovaných portfólií s ohľadom na ciele stanovené v novembri 2022 na dosiahnutie tzv. "scenáru nulovej čistej hodnoty" a sprístupňuje investorom a zainteresovaným stranám osobitnú správu ("Net Zero Progress Report"), ktorý ilustruje pokrok, ktorý divízia dosiahla. Prijatý záväzok sa odráža aj v prioritách stanovených na vymedzenie negatívnych výberových kritérií pre emitentov a pre činnosti zapojenia emitentov, do ktorých sa investuje.

V každom prípade sa spoločnosť Eurizon v najlepšom záujme svojich finančných produktov zaväzuje:

- pokračovať v rozvoji svojich politík udržateľnosti s cieľom podporiť zmiernenie hlavných negatívnych vplyvov na faktory udržateľnosti, a to aj prijatím nových negatívnych a/alebo pozitívnych stratégií výberu aktív;
- zamerať svoje opatrenia na zapojenie do spoločností, do ktorých sa investuje, s cieľom nasmerovať ich na zlepšenie ich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom odpredaj investícií bude považovať len za poslednú možnosť.

Spoločnosť Eurizon si uvedomuje, že efektívne riadenie hlavných nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a spoločnosť si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto má v úmysle naďalej dodržiavať kódexy zodpovedného obchodného správania a medzinárodne uznávané normy.

Pre úplnosť sú nižšie uvedené podrobnosti o metodických spresneniach, ktoré ovplyvnili výpočty na rok 2024:

- údaje o ukazovateľoch PAI vzťahujúce sa na rok 2024 v tabuľke v časti "Opis hlavného nepriaznivého vplyvu na faktory udržateľnosti" boli v prípade potreby vypočítané s prihliadnutím na všetky expozície v portfóliu, t. j. investície do prijímajúcich spoločností a štátnych emitentov i) priame vyplývajúce z kapitálových a dlhopisových finančných nástrojov, ii) nepriame vyplývajúce z portfólií prepojených UCI²⁵, (iii) nepriame, vyplývajúce z UCI tretích strán, ako ich poskytuje MSCI ESG Research, a (iv) nepriame, vyplývajúce z derivátových finančných nástrojov. Vypočítané hodnoty sa vzťahujú na spravované aktíva spoločností z EÚ, ktoré patria do divízie správy aktív. Hodnoty PAI č. 1 (emisie skleníkových plynov), č. 16 (krajiny využívajúce investície podliehajúce sociálnemu porušovaniu) a č. 2 (voliteľné sociálne (tabuľka 3, Miera nehodovosti) sú však vyjadrené v absolútnych číslach a nie vo vzťahu k celkovým expozíciám portfólia;
- údaje získané na reprezentáciu analyzovaných ukazovateľov PAI závisia od odhadov poskytnutých poskytovateľom informácií (aj z hľadiska pokrytia údajov), ako aj od metodického vývoja a/alebo zmien a/alebo vylepšení metód zberu informácií vykonávaných týmto poskytovateľom, ktoré ovplyvnili súvisiace proprietárne modely. Konkrétne údaje sa týkajú PAI č. 5 (Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov), PAI č. 6 (Intenzita spotreby energie v odvetviach s veľkým vplyvom na klímu), PAI č. 7 (Činnosti negatívne ovplyvňujúce citlivé oblasti z hľadiska biodiverzity), PAI č. 8 (Emisie vody), PAI č. 9 (Pomer nebezpečného odpadu k rádioaktívnemu odpadu), PAI č. 11 (Nedostatok postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania zásad OSN Global Compact a Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti), ako aj voliteľné PAI č. 2 (Emisie látok znečisťujúcich ovzdušie) a voliteľné PAI č. 4 (Investície do spoločností, ktoré nepodnikajú iniciatívy na zníženie emisií uhlíka) na rok 2024 boli ovplyvnené metodickým spresnením poskytovateľa informácií, ktoré viedlo k zmenám hodnôt údajov v porovnaní s rokom 2023.

²⁵ Podielové fondy a SICAV spravované spoločnosťou Eurizon Capital SGR alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do tej istej skupiny.

Nižšie je uvedené historické porovnanie hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu:

Ukazovateľ nepriaznivých účinkov na udržateľnosť		Metrický	Rok účinku 2024	Rok účinku 2023	Rok účinku 2022 ²⁶
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov rozsahu 1 (tony ekvivalentu CO ₂)	5.729.737	6.356.675	6.617.971
		Rozsah 2 skleníkových plynov emisie (v tonách ekvivalentu CO ₂)	1.197.146	1.272.986	1.212.184
		Rozsah 3 skleníkových plynov emisie (v tonách ekvivalentu CO ₂)	42.268.173	43.338.669	39.497.359
		Celkové emisie skleníkových plynov (v tonách ekvivalentu CO ₂)	49.195.056	50.968.330	47.327.513
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO ₂ na investovaný milión vyjadrené ako vážený priemer)	211	229	198
	3. Intenzita skleníkových plynov spoločností prijímajúcich investície	Intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (tony CO ₂ na milión EUR obratu vyjadrené ako vážený priemer)	385	383	372
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Podiel investícií do spoločností pôsobiacich v odvetví fosílnych palív (%)	4,7%	4,9%	4,1%
	5. Podiel spotreby a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov	Podiel spotreby energie z neobnoviteľných zdrojov a výroby energie z neobnoviteľných zdrojov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrený ako percentuálny podiel celkovej energie (% vyjadrený ako vážený priemer)	29,4%	29,1%	25,1%
	6. Energetická náročnosť podľa odvetví s veľkým vplyvom na klímu	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, podľa odvetvia klímy s veľkým vplyvom (obrat v gigawatthodinách/milión v eurách vyjadrený ako vážený priemer)	NACE A: 0,21 NACE B: 0,57 NACE C: 0,16 NACE D: 1,11 NACE E: 0,66 NACE F: 0,07 NACE G: 0,33 NACE H: 0,47 NACE L: 0,23	NACE A: 0,12 NACE B: 0,74 NACE C: 0,24 NACE D: 1,77 NACE E: 0,95 NACE F: 0,08 NACE G: 0,10 NACE H: 0,57 NACE L: 0,18	NACE A: 0,46 NACE B: 0,88 NACE C: 0,28 NACE D: 1,58 NACE E: 0,79 NACE F: 0,06 NACE G: 0,17 NACE H: 0,54 NACE L: 0,13
	7. Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú oblasti	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa	4,42%	0,08%	0,02%
Biodiverzita					

²⁶ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

Ukazovateľ nepriaznivých účinkov na udržateľnosť		Metrický	Rok účinku 2024	Rok účinku 2023	Rok účinku 2022 ²⁶
	citlivé na biodiverzitu	investuje, s lokalitami/prevádzkami nachádzajúcimi sa v oblastiach citlivých na biodiverzitu alebo v ich blízkosti, ak činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, tieto oblasti negatívne ovplyvňujú (%)			
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody vyprodukované spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na milión investovaných EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,09	0,22	20,68
Odpad	9. Pomer nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tony nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vyprodukovaného spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na milión investovaných EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	1,92	1,87	7,89
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych otázok a personálnych otázok	10. Porušovanie zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení Organizácie pre spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré boli zapojené do porušovania zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti (%)	0,02%	0,02%	NA
	11. Nedostatok postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez politík na monitorovanie dodržiavania zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti alebo mechanizmov vybavovania sťažností/sťažností na riešenie porušení zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti (%)	0,42%	17,39%	14,58%
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemerný neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje (%)	6,08%	5,60%	4,29%

Ukazovateľ nepriaznivých účinkov na udržateľnosť		Metrický	Rok účinku 2024	Rok účinku 2023	Rok účinku 2022 ²⁶
	13. Rodová rozmanitosť predstavenstva	Priemerný pomer žien a mužov členov vrcholových orgánov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel všetkých členov vrcholových orgánov (%)	17,27%	15,90%	12,27%
	14. Vystavenie kontroverzným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické zbrane a biologické zbrane)	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré sa zaoberajú výrobou alebo predajom kontroverzných zbraní (%)	0,015%	0,01 ²⁷ %	0,01%
Environmentálny	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov v krajinách, do ktorých sa investuje (tony ekvivalentu CO ₂ oxidu uhličitého na milión EUR hrubého domáceho produktu, vyjadrené ako vážený priemer)	122,6	151,5	266,4
Spoločenský	16. Krajiny, ktoré využívajú investície, ktoré sú predmetom sociálneho porušovania	Počet krajín, do ktorých sa investuje, ktoré sú predmetom sociálneho porušovania (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohovoroch, zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vo vnútroštátnych právnych predpisoch (absolútna a relatívna hodnota v %)	9 0,07%	9 0,08%	9 0,08%
Emisii	2. Emisie látok znečisťujúcich ovzdušie	Tony ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie na milión investovaných EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,2	0,2	0,3
	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na zosúladenie s Parížskou dohodou	16,48%	12,42%	NA

²⁷ Tieto expozície sú spôsobené investíciami do (i) fondov fondov fondov tretích strán, (ii) ETF a/alebo (iii) derivátov indexov.

Ukazovateľ nepriaznivých účinkov na udržateľnosť		Metrický	Rok účinku 2024	Rok účinku 2023	Rok účinku 2022 ²⁶
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych otázok a personálnych otázok	2. Nehodovosť	Miera nehôd v spoločnostiach, do ktorých sa investuje (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	45,58	45,22	15,44
Ľudské práva	14. Počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	Počet prípadov závažných problémov v oblasti ľudských práv a incidentov súvisiacich so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru	0,00	0,00	NA

PRÍLOHA – SÚHRN UKAZOVATEĽOV NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV ZOHLADŇOVANÝCH AKTÍVAMI V SPRÁVE EURIZON ASSET MANAGEMENT SLOVAKIA, SPRÁV. SPOL., A.S.

Nižšie je uvedený súhrn environmentálnych ukazovateľov, sociálnych ukazovateľov a ukazovateľov v oblasti správy a riadenia z roku 2024, ktoré zohľadňuje spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérska spoločnosť Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. na vyhodnotenie negatívnych vplyvov spôsobených investíciami uskutočnenými v mene spravovaných aktív:

EURIZON ASSET MANAGEMENT SLOVENSKO

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť indikátor	Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 skleníkových plynov emisie (tony CO2 ekvivalent)	36.055	32.913	Prijaté opatrenia: Vylúčenia/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov, ktorí: i) dosahujú aspoň a) 25 % všetkých príjmov z ťažobných činností a činností výroby energie súvisiacich s energetickým uhlím, b) 10 % svojho obratu z činností v oblasti ropy a zemného plynu prostredníctvom ťažby bitúmenových pieskov a ii) sa vyznačujú mimoriadne vysokou environmentálnou kritickosťou, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnajúci sa "CCC", ktorý mu pridelil špecializovaný poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétny súbor produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (emisie skleníkových plynov rozsahu 1 a 2 vo vzťahu k výnosom) s cieľom vybudovať portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný priestor Impact Investing: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že hĺbková analýza vykonávaná pri investíciách do zelených, sociálnych dlhopisov a dlhopisov udržateľnosti okrem iného zohľadňuje hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. 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). Správcovstvo – angažovanosť: Eurizon podporuje dialóg s menej vyspelými emitentmi v oblasti ochrany klímy a pôsobenia v odvetviach, ktoré sú menej šetrné k životnému prostrediu.
		Rozsah 2 skleníkových plynov emisie (tony CO2 ekvivalent)	7.162	5.822	
		Rozsah 3 skleníkových plynov emisie (tony CO2 ekvivalent)	299.284	244.156	

²⁸ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

²⁹ Rozsahy významnosti krytia: pre každý ukazovateľ sa krytie vypočítava vo vzťahu k expozícii voči triedam aktív relevantným pre konkrétnu metriku. Priame a nepriame investície do podnikových dlhopisov a akcií pre PAI 1 – 14 v tabuľke 1 a pre PAI v tabuľkách 2 a 3, priame a nepriame investície do dlhopisov štátnych emitentov pre PAI 15 – 16. Kritériá používané na vymedzenie intervalov pokrytia: i) hlavný subjekt: percentuálny podiel dostupnosti údajov (na úrovni emitenta) sprístupnených poskytovateľom informácií nad 70 %; ii) Prevládajúci: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 50 % a 70 %; iii) významný: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 30 % a 50 %; iv) stredná: percentuálny podiel dostupnosti údajov medzi 10 % a 30 %; a v) zvyšky: percentuálny podiel dostupnosti údajov nižší ako 10 %.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					zúčastnených emitentov. Ide o nepriame emisie vyplývajúce z činností spoločnosti, ktoré pochádzajú zo zdrojov, ktoré nevlastní ani nekontroluje. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Emitenti s expozíciou voči sektorom tepelného uhlia a ropných pieskov pod prahovými hodnotami vylúčenia podliehajú špecifickým procesom zapojenia, ktoré môžu viesť k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam z investičného priestoru spravovaných aktív. Účelom tohto ustanovenia je zabezpečiť, aby sa nerozvíjali žiadne nové ťažobné činnosti alebo činnosti výroby energie súvisiace s projektmi ťažby energetického uhlia alebo nových projektov ťažby ropných pieskov, a overiť postupné "ukončenie" takýchto činností.
		Celkové emisie skleníkových plynov (tony CO2 ekvivalent)	342.501	282.891	Tento ukazovateľ predstavuje celkové emisie skleníkových plynov rozsahu 1, 2 a 3 zo zúčastnených Emitentov. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Okrem toho Eurizon posudzuje dôveryhodnosť plánov transformácie spoločností, do ktorých sa investuje a ktoré pôsobia v odvetví fosílnych palív, analýzou informácií poskytnutých v súvislosti s i) absolútnymi a/alebo relatívnymi cieľmi zníženia emisií skleníkových plynov, ii) očakávaným vývojom "energetického mixu", iii) investičnými plánmi a iv) využívaním technológií zachytávania a kompenzácie uhlíka. Spoločnosť Eurizon napokon identifikovala na rok 2025 otázku zmierňovania zmeny klímy a adaptácie na ňu medzi prioritnými témami, na ktorých treba vykonávať riadiace činnosti so spoločnosťami, do ktorých investuje.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO2 na investovaný milión vyjadrené ako vážený priemer)	251	261	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie súhrnné emisie skleníkových plynov emitentov, do ktorých sa investuje, na základe vykázaných emisií rozsahu 1 a 2 alebo odhadovaných a odhadovaných emisií rozsahu 3 vyjadrených v investovaných miliónoch EUR. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Správčovstvo – uplatňovanie hlasovacích práv: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala hlasovať okrem iného o návrhoch riadenia týkajúcich sa takzvanej iniciatívy "Say on Climate". V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR prijala osobitný interný rámec založený na analýze informácií obsiahnutých v "Plánoch prechodu" predložených akcionárom na valnom zhromaždení. Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI): Eurizon Capital SGR dodržiava iniciatívu NZAMI, ktorej cieľom je v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť do roku 2050 nulové čisté emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy. V marci 2024 spoločnosť Eurizon Capital SGR zverejnila "Net Zero Progress Report", ktorá ilustruje pokrok divízie pri plnení cieľov oznámených v novembri 2022. Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 pridáva iniciatívy kolektívnej angažovanosti s názvom "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou porovnaním so
	3. Intenzita skleníkových plynov Spoločnosti prijímajúce investície	Intenzita skleníkových plynov subjektu, do ktorého investuje spoločnosť (tony CO2 na milión EUR obratu vyjadrené ako vážený priemer)	555	515	Tento ukazovateľ predstavuje súhrnné emisie skleníkových plynov zúčastnení emitenti (rozsah 1 a 2 a 3) v porovnaní s ich posledným obratom v miliónoch eur. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosilných palív	Podiel investícií do Spoločnosti pôsobiace v Odvetvie fosilných palív (%)	6,9%	5,9%	Tento ukazovateľ predstavuje expozíciu emitentov voči činnostiam súvisiacim s fosilnými palivami, vrátane ťažby, spracovanie, skladovanie a preprava ropa, zemný plyn a uhlie. Pokrytie: Riaditeľ Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	170 najväčšími producentmi skleníkových plynov na svete. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov od poskytovateľa informácií s cieľom integrvať ďalšie informácie do budúcich vyhlásení podľa zásady maximálneho úsilia. Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa zaväzuje preskúmať svoje ciele "Net Zero" aspoň každých päť rokov s cieľom postupne rozšíriť aktíva v rámci iniciatívy v súlade s metodickým vývojom, ktorý je z času na čas k dispozícii. Spoločnosť Eurizon sa tiež zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.
	5. Podiel spotreba a výrobu neobnoviteľné energia	Podiel neobnoviteľných materiálov Spotreba energie a výroba energie z neobnoviteľných zdrojov subjektu, do ktorého investuje spoločnosť z neobnoviteľných zdrojov energie zdroje v porovnaní s obnoviteľné zdroje energie, vyjadrené ako percentuálny podiel celkovej energie (% vyjadrené ako vážený priemer)	41,20%	39,16%	Tento ukazovateľ predstavuje percento spotreby energie a/alebo výrobu emitentov z neobnoviteľných zdrojov ako percentuálny podiel z celkového použitia a/alebo výroby energia. Pokrytie: Prevládajúce Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje sú ovplyvnené zmenou v oblasti pokrytia emitentov, pre ktoré "poskytovateľ informácií" poskytuje odhady.	Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
	6. Energetická náročnosť podľa odvetví s vysoká klíma náraz	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy spoločností, do ktorých sa investuje, podľa odvetvia klímy s veľkým vplyvom (obrat v gigawatthodinách/milión v eurách vyjadrený ako vážený priemer)	NACE A: 0,18 NACE B: 0,30 NACE C: 0,08 NACE D: 1,81 NACE E: 0,35 NACE F: 0,04 NACE G: 0,21 NACE H: 0,31 NACE L: 0,10	NACE A: 0,39 NACE B: 0,26 NACE C: 0,09 NACE D: 2,25 NACE E: 0,36 NACE F: 0,03 NACE G: 0,03 NACE H: 0,24 NACE L: 0,06	Tento ukazovateľ predstavuje spotrebu energie v GWh na milión EUR výnosy od zúčastnených emitentov podľa sektorov s veľkým vplyvom na klímu, ktoré sa chápu ako Kód hospodárskej činnosti (t. j. na základe Európsky hospodársky Nomenklatúra činností - NACE). Pokrytie: Zvyšky. Údaje sú ovplyvnené	

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					zmenou v oblasti pokrytia emitentov, pre ktoré "poskytovateľ informácií" poskytuje odhady.	
Biodiverzita	7. Činnosti, ktoré nepriaznivo ovplyvňujú Citlivé na biodiverzitu Oblastiach	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, s lokalití/prevádzky nachádzajúce sa v oblastiach citlivých na biodiverzitu alebo v ich blízkosti, kde činnosti týchto spoločností, do ktorých sa investuje, negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)	6,34%	0,08%	Tento ukazovateľ predstavuje percentuálny podiel zúčastnených emitentov, ktorí pôsobiť v oblasti biodiverzity citlivej na biodiverzitu alebo v ich blízkosti, oblastí a boli zapojení do sporov so závažným alebo veľmi závažným negatívny vplyv na životné prostredie. Pokrytie: Riaditeľ. Údaje za rok 2024 sú ovplyvnené rozšírením rozsahu analýzy tak, aby zahŕňal nielen vlastné správy emitentov (ako v roku 2023), ale aj zistenia (skrining) metodiky poskytovateľov informácií	Prijaté opatrenia: Správcovstvo – angažovanosť: Na rok 2024 spoločnosť Eurizon identifikovala tému zmiernenia straty biodiverzity a boja proti odlesňovaniu medzi prioritnými otázkami, na ktorých treba vykonávať činnosti správy so spoločnosťami, do ktorých investuje. Spoločnosť Eurizon zaviedla vlastnú metodiku skriningu, takzvanú "Eurizon Naturewatch", ktorej cieľom je identifikovať emitentov s potenciálom vytvárať negatívne vplyvy na biodiverzitu s cieľom uprednostniť svoje aktivity zamerané na zapojenie spoločností, ktoré sa vyznačujú vyššou expozíciou v súvislosti so stratou biodiverzity. Nature Action 100 (NA100): Spoločnosť Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásila k iniciatíve kolektívnej angažovanosti známej ako "Nature Action 100", ktorá nabáda inštitucionálnych investorov, aby prijali osvedčené postupy na boj proti strate biodiverzity a odlesňovaniu, ako aj aby spolupracovali so 100 spoločnosťami vybranými iniciatívou z 8 "kľúčových" sektorov (biotechnológie a farmaceutický priemysel, chemikálie, tovar pre domácnosť a osobný tovar, maloobchod so spotrebným tovarom, potraviny a nápoje, maloobchodu; lesníctvo a balenie; kovy a baníctvo). Eurizon Capital SGR v súlade so svojou účasťou v iniciatíve NA100 vedie dialógy s identifikovanými emitentmi s cieľom zmierniť stratu biodiverzity a bojovať proti odlesňovaniu. V tejto súvislosti spoločnosť Eurizon Capital SGR vymedzila internú metodiku preverovania zameranú na identifikáciu emitentov, ktorí sú schopní vytvárať negatívne vplyvy na biodiverzitu spôsobené i) umiestnením výrobných závodov v blízkosti citlivých oblastí a krehkých ekosystémov alebo ii) ich vlastnými činnosťami. V súlade so svojím dodržiavaním normy NA100 spoločnosť Eurizon Capital SGR vyžaduje, aby identifikované spoločnosti: — výslovný záväzok spoločnosti zmierniť stratu biodiverzity a ochranu ekosystémov, — posudzovanie a podávanie

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
						správ o vplyvoch, rizikách a príležitostiach súvisiacich s biodiverzitou aj v rámci ich príslušných hodnotových reťazcov; — oznámenie i) časovo ohraničených cieľov špecifických pre daný kontext na zníženie rizík a využitie príležitostí súvisiacich s prírodným kapitálom a uverejnenie ročného pokroku pri dosahovaní stanovených cieľov, ii) plánov na ich dosiahnutie a iii) dosiahnutého pokroku; — dohľad nad otázkami ochrany a zachovania biodiverzity zo strany príslušných orgánov dohľadu a posudzovanie a riadenie závislostí, vplyvov, rizík a príležitostí súvisiacich s prírodou zo strany ich príslušných orgánov dohľadu, — spolupráca so zainteresovanými stranami s cieľom vytvoriť prostredie priaznivé pre realizáciu identifikovaných plánov a dosiahnutie cieľov. Správcovstvo – uplatňovanie hlasovacích práv: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala hlasovať v súlade so svojím zámerom bojovať proti odlesňovaniu a znižovať stratu biodiverzity. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa tiež zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vyrobenej vody spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na milión EUR investovaných (vyjadrené ako vážený priemer)	0,21	0,29	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton emisií vody vytvorených spoločnosťami, do ktorých sa investuje, váženými hodnotou ich investícií vyjadrenou na milión investovaných EUR. Pokrytie : Zvyšky. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje za rok 2024 využívajú spresnenie modelu odhadu	Prijaté opatrenia: Správcovstvo – angažovanosť: Eurizon Capital SGR v súlade so svojím členstvom v iniciatíve NA100 podporuje iniciatívy na zmiernenie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu. Správcovstvo – výkon hlasovacích práv: Eurizon Capital SGR sa zaviazala uplatňovať svoje hlasovacie právo v súlade s cieľom boja proti odlesňovaniu a strate biodiverzity. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
					poskytovateľov informácií.	Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
Odpad	9. Nebezpečný odpad a rádioaktívny odpad pomer odpadu	Tony nebezpečných látok odpad a rádioaktívne odpad vzniknutý spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na v miliónoch investovaných EUR, (vyjadrené ako vážený priemer)	1,70	5,12	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton nebezpečného odpadu vyprodukovaného spoločnosťami pridružené k v miliónoch EUR investovaných do nej vyjadrených za milión investovaných EUR. Pokrytie: Významné. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje za rok 2024 využívajú spresnenie modelu odhadu poskytovateľov informácií.	Prijaté opatrenia: Skóre obehovosti Spoločnosť Eurizon Capital SGR vyvinula vlastné skóre na meranie stupňa obehovosti spoločností, ktoré využíva verejné informácie vrátane okrem iného finančných správ a správ o udržateľnosti. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti a angažovanosti s cieľom posúdiť konzistentnosť prijatých metodík s ohľadom na vývoj osvedčených postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Spoločnosť Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov poskytovateľom informácií s cieľom začleniť ďalšie informácie do ďalších vyhlásení podľa zásady maximálneho úsilia.
UKAZOVATELE V OBLASTI SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU						
Ukazovatele na Sociálne otázky a zamestnancov Problémy	10. Porušenia Spojených štátov Národy globálne Zásady paktu a organizácia Pre spoluprácu a vývoj (OECD) pre nadmárodné spoločnosti Spoločnosti	Podiel investícií do Spoločnosti, do ktorých sa investuje, ktoré boli zapojení do porušenie zásad UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti Podniky (%)	0,11%	0,23%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, ktoré sa podieľajú na porušovaní zásad UNGC pre Usmernenia OECD pre Nadmárodné spoločnosti. Pokrytie: Riaditeľ.	Prijaté opatrenia: Vylúčenia/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie emitentov, ktorí sa vyznačujú: a) jasné priame zapojenie do výroby nekonvenčných zbraní a/alebo ii) b) obzvlášť vysoké sociálne problémy, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovnajúci sa "CCC", ktorý pridelil

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	11. Nedostatok postupov A mechanizmy dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania zásad OSN Global Compact a usmernení OECD pre nadmárodné spoločnosti	Podiel investícií do Spoločnosti, do ktorých sa investuje bez politík na monitorovanie dodržiavania zásady UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadmárodné spoločnosti alebo sťažnosti/sťažnosti manipulačné mechanizmy na riešiť porušenia Zásady UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadmárodná spoločnosť (%)	0,54%	27,52%	Ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností bez Politika monitorovania Súlads požiadavkami Zásady UNGC alebo Usmernenia OECD pre nadmárodné spoločnosti alebo mechanizmy riadenia sťažností na riešenie porušenia UNGC alebo OECD Usmernenia pre nadmárodné spoločnosti. Pokrytie: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. Údaje za rok 2024 využívajú rozšírený rozsah analýzy, ktorý zahŕňa nielen signatárov iniciatívy Global Compact (ako v roku 2023), ale aj emitentov, ktorí prijímajú podobné politiky a monitorovacie systémy	špecializovaný poskytovateľ informácií "MSCI ESG Research") v oblasti investícií do akcií a dlhopisov. Okrem toho spoločnosť Eurizon identifikovala otázku dodržiavania osvedčených postupov správy a riadenia spoločností ako jednu z prioritných tém, v súvislosti s ktorými treba v roku 2025 vykonávať činnosti správy so spoločnosťami, do ktorých investuje. Správcovstvo – zapojenie: Eurizon podporuje konštruktívny prístup k spoločnostiam, do ktorých investuje, a uvedomuje si dôležitosť dialógu o postupoch riadenia. Z týchto dôvodov Eurizon: (a) by mohli aktivovať eskaláčne procesy s emitentmi, ktorí sa vyznačujú vyššou expozíciou voči rizikám ESG; (b) podporuje prijímanie postupov dobrej správy vecí verejných spoločnosťami, do ktorých sa investuje, a overuje neexistenciu sporov v súvislosti so zásadami Global Compact o slobode združovania (č. 3), boji proti korupcii (č. 10) a diskriminácii v zamestnaní a povolani (č. 6) (c) podporovať dialóg so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, a podporovať rozvoj politík a postupov zameraných na účinné riadenie ľudského kapitálu, okrem iného podporou odmeňovania a rodovej rovnosti na všetkých úrovniah. Tieto aspekty sa odrážajú aj v procese výkonu volebného práva.
	12. Neupravený rozdiel v odmeňovaní žien a mužov	Priemer neupravený Rozdiel v odmeňovaní žien a mužov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje (%)	7,96%	7,82%	Ukazovateľ predstavuje neupravený priemer Rozdiely v odmeňovaní žien a mužov v spoločnosti, do ktorých sa investuje. Pokrytie: Prevládajúce Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa. <u>Údaje za rok</u> <u>2024 sú</u> <u>ovplyvnené</u> <u>výsledkami</u> <u>procesu kvality</u> <u>údajov</u> <u>poskytovateľa</u> <u>informácií.</u>	Záloha: Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásil k iniciatíve kolektívnej angažovanosti, ktorú podporuje UN PRI a ktorej cieľom je podporovať osvedčené postupy v oblasti ľudských práv, spoločnosti, komunit a pracovníkov, najmä so spoločnosťami v sektore kovov, ťažby a obnoviteľných zdrojov energie. Správcovstvo – výkon hlasovacích práv:

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
	13. Rodová rozmanitosť predstavenstva	Priemerný pomer žien a mužov členov vrcholových orgánov v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, vyjadrený ako percentuálny podiel všetkých členov vrcholových orgánov (%)	24,32%	19,69%	Tento ukazovateľ predstavuje priemerný vzťah medzi predstavenstvami žien a mužov v ich dcérskych spoločnostiach, vyjadrený ako Percentuálny podiel zo všetkých stravných členov. Pokrytie: Významné. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.	Od roku 2024 spoločnosť Eurizon prijala internú metodiku posudzovania možných zodpovedností riaditeľov, ak (i) sa zdôraznia nedostatky v dohľade nad otázkami zmeny klímy alebo (ii) stratégie implementované v súvislosti s dekarbonizáciou spoločností nie sú považované za dostatočne ambiciózne alebo spoľahlivé (tzv. "rámec zodpovednosti riaditeľov spoločnosti Eurizon"). Okrem toho v súlade s talianskym kódexom správy a riadenia spoločností a zásadami Medzinárodnej siete pre správu a riadenie spoločností (ICGN) sa v usmerneniach spoločnosti Eurizon Capital SGR vyžaduje, aby aspoň 33 % riaditeľov bolo pridelených najmenej zastúpenému pohlaviu. Eurizon Capital SGR v skutočnosti hlasuje proti kandidátom predloženým na voľby alebo obnovu, ak by ich vymenovanie viedlo k zmene prahu rodovej rozmanitosti pod 33 %, a hlasuje proti obnove funkcie predsedu nominačného výboru, ak menej ako 33 % členov riaditeľstva patrí k menej zastúpenému pohlaviu. Počas referenčného obdobia Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. a Epsilon SGR prispeli k vymenovaniu nezávislých riaditeľov a štatutárnych auditorov vybraných talianskych kótovaných spoločností podporujúcich zásadu rodovej rozmanitosti. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti a angažovanosti s cieľom posúdiť konzistentnosť prijatých metódik s ohľadom na vývoj osvedčených postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
	14. Vystavenie Na kontroverzné zbrane (protipechotné míny, kazetová munícia, Chemické zbrane a biologické zbrane)	Podiel investícií do Spoločností, do ktorých sa investuje podieľajúci sa na výrobe alebo predaji kontroverzných zbraní (%)	0,12 ³¹ %	0,1238%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje, a ktoré sa zaoberajú výrobou alebo predajom kontroverzných zbraní Pokrytie: Riaditeľ.	Prijaté opatrenia: Vylúčenie/obmedzenie: Eurizon v súlade s medzinárodnými zmluvami a talianskymi vnútroštátnymi predpismi ³² stanovuje vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov, ktorí sa vyznačujú jasnou priamou účasťou na výrobe nekonvenčných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby, jadrové zbrane, ochudobnený urán, biologické zbrane, chemické zbrane, neviditeľné fragmentačné zbrane, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor). Okrem toho spoločnosť Eurizon identifikovala na rok 2024 tému

³¹ Tieto expozície sú spôsobené investíciami do (i) fondov fondov fondov tretích strán a/alebo (ii) ETF a(alebo (iii) derivátov indexov.

³² Zákon č. 220/2021.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť indikátor		Metrický	Náraz 2024	Dopad2023 ²⁸	Vysvetlenie ²⁹	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
						dodržiavania ľudských práv a boja proti výrobe nekonvenčných zbraní ako jednu z prioritných tém, na ktorých treba vykonávať aktivity zapojenia spoločností, do ktorých sa investuje. Správcovstvo - angažovanosť Spoločnosť Eurizon si vyhradzuje právo začať dialóg s emitentmi s cieľom prešetriť dodržiavanie medzinárodných zmlúv a vnútroštátnych právnych predpisov a overiť, či nie sú priamo zapojení do výroby nekonvenčných zbraní. Na základe získaných informácií Eurizon vyhodnocuje možnosť aktivácie ďalších eskalačných procesov vrátane odpredaja. V roku 2024 spoločnosť Eurizon v rámci svojich správčových aktivít vykonala činnosti hĺbkovej analýzy č. 21 a vykonala zákazky č. 6 s cieľom overiť skutočné zapojenie emitentov do výroby nekonvenčných zbraní. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov. Napokon, pokiaľ ide o činnosť správcovstva, Eurizon bude naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do štátnych a nadnárodných spoločností

Indikátor nepriaznivej udržateľnosti		Metrický	Rok vplyvu 2024	Rok vplyvu 2023 ³³	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
Environmentálny	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov subjektu, do ktorého investuje krajín (ton ekvivalent oxidu uhličitého "CO2" na milión EUR hrubého domáceho produktu vyjadreného ako vážený priemer)	65	84	Ukazovateľ predstavuje intenzitu skleníkových plynov zúčastnených krajín. Pokrytie: Stredné	
Spoločenský	16. Krajiny využívajúce investície, ktoré podliehajú Sociálne porušenia	Číslo subjektu, do ktorého investuje Krajiny, ktoré sú vystavené sociálnemu porušovaniu (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými krajinami, do ktorých sa investuje), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohodách, zásadách Organizácie Spojených národov a prípadne vnútroštátne právo (absolútna a relatívna hodnota v %)	9 0,08%	8 0,07%	Ukazovateľ predstavuje počet zúčastnených krajín, ktoré sú vystavené sociálnemu porušovaniu (absolútny počet a relatívny počet vydelený všetkými zúčastnenými krajinami), ako sa uvádza v medzinárodných zmluvách a dohodách, zásady Organizácie Spojených národov a prípadne vnútroštátne právne predpisy. Pokrytie: Stredné Pro forma výpočet za rok 2022 nebol možný z dôvodu absencie základných ukazovateľov v použitých v roku 2023.	Prijaté opatrenia: Integrácia štátov: Eurizon pre konkrétne produkty prijíma výberové konanie pre vládnych emitentov, ktoré využíva ukazovatele uvedené v "Správe o udržateľnom rozvoji" (ktorá hodnotí príspevok každej krajiny k cieľom OSN v oblasti udržateľného rozvoja) a ukazovatele nepriaznivého vplyvu poskytované vládny emitentom (intenzita skleníkových plynov a krajiny, ktoré majú prospech z investícií podliehajúcich sociálnemu porušovaniu). Eurizon ESG Vládne skóre Spoločnosť Eurizon ako dodatočnú informáciu, ktorú má správca k dispozícii, vypracovala pre vládnych emitentov vlastné skóre s názvom "Eurizon ESG Score". Toto skóre umožňuje váženie dvoch zložiek: i) posúdenia environmentálneho a sociálneho vplyvu a vplyvu jednotlivých krajín na správu a riadenie a ii) odhadu vývoja environmentálneho a sociálneho vplyvu a vplyvu vládnych emitentov na správu a riadenie v horizonte najmenej 5 rokov s cieľom analyzovať vývoj ich politik v súvislosti s riadením rizík a príležitostí ESG. Ciele stanovené na toto obdobie: Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do nehnuteľností

Indikátor nepriaznivej udržateľnosti	Metrický	Rok vplyvu 2023	Rok vplyvu 2022	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
--------------------------------------	----------	-----------------	-----------------	-------------	---

³³ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

Fosílna palivá	17. Expozícia voči fosílnym palivám prostredníctvom nehnuteľností	Podiel investícií do nehnuteľností zapojených do ťažby, skladovania, prepravy a výroby fosílnych palív	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Neuplatňuje sa vzhľadom na typ aktív spravovaných spoločnosťou Eurizon.
Energia účinnosť	18. Energia Efektívne nehnuteľnosti expozícia	Podiel energeticky efektívnych investícií do nehnuteľností	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	Nie aplikovateľný	

Ďalšie ukazovatele súvisiace s klímou a životným prostredím

Indikátor nepriaznivej udržateľnosti	Metrický	Rok vplyvu 2024	Rok vplyvu 2023 ³⁴	Vysvetlenie	Prijaté opatrenia a plánované opatrenia a Ciele stanovené na nasledujúce referenčné obdobie
--------------------------------------	----------	-----------------	-------------------------------	-------------	---

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE

Emisie	2. Látka znečisťujúca a ovzdušie Emisii	Tony ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie na milión Investované EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,2	0,2	Tento pomer predstavuje súčet ton ekvivalentu látok znečisťujúcich ovzdušie zúčastnených spoločností, vážená hodnotou ich investícií vyjadrenou v miliónoch investovaných euro. Pokrytie: Mierne. Údaje za rok 2024 sú ovplyvnené spresnením modelu odhadu poskytovateľov informácií.	Prijaté opatrenia: Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI): Eurizon Capital SGR sa pripojil k iniciatíve NZAMI, ktorej cieľom je v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť do roku 2050 nulové čisté emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy. V marci 2024 spoločnosť Eurizon Capital SGR zverejnila "Net Zero Progress Report", v ktorej načrtla pokrok divízie pri plnení cieľov oznámených v novembri 2022.
	4. Investície do spoločností bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka	Podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zamerané na zosúladienie s Parížskou dohodou	13,88%	11,11%	Tento pomer predstavuje podiel investícií do spoločností, do ktorých sa investuje bez iniciatív na zníženie emisií uhlíka zameraných na zosúladienie s Parížskou dohodou. Pokrytie: Prevládajúce Údaje za rok 2024 sú ovplyvnené spresnením modelu poskytovateľa informácií, ktorý posudzuje súlad iniciatív emitentov v oblasti znižovania emisií skleníkových plynov s cieľmi Parížskej dohody: od roku 2024 poskytovateľ informácií používa len informácie z posledných dvoch fiškálnych rokov, zatiaľ čo predtým používal aj staršie informácie. V dôsledku toho sa znížil počet konzistentných spoločností a ukazovateľ sa zhoršil.	Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa od novembra 2023 prihlásil k iniciatíve kolektívnej angažovanosti známej ako "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou v porovnaní so 170 najväčšími svetovými producentmi skleníkových plynov. Výnimky/obmedzenia: Spoločnosť Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investovania do emitentov, ktorí i) dosahujú aspoň a) 25 % obratu z ťažobných činností a činností výroby energie súvisiacich s tepelným uhlím; b) 10 % obratu z ťažby ropy a zemného plynu prostredníctvom ťažby ropných pieskov; a (ii) sa vyznačujú obzvlášť vysokými kritickými environmentálnymi problémami, o čom svedčí okrem iného aj najnižší rating ESG (rovný "CCC" udelený špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI ESG Research") vo svete investícií do akcií a dlhopisov. Ciele stanovené na toto obdobie: Eurizon sa zaväzuje revidovať ciele spojené s iniciatívou NZAMI aspoň každých päť rokov s cieľom postupne rozšíriť aktíva v obvode iniciatívy v súlade s metodickým vývojom, ktorý je z času na čas k dispozícii. Spoločnosť Eurizon sa zaviazala neustále zdokonaľovať svoje zásady udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom predpisov a národných a medzinárodných osvedčených postupov.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

³⁴ S cieľom umožniť konzistentné porovnanie údajov za roky 2023 a 2024 a zohľadniť metodické spresnenia vykonané poskytovateľom používaným spoločnosťou Eurizon boli hodnoty za rok 2023 prepočítané podľa rovnakej metodiky zavedenej pre rok 2024.

UKAZOVATELE V OBLASTI SOCIÁLNYCH A ZAMESTNANECKÝCH ZÁLEŽITOSTÍ, DODRŽIAVANIA ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJA PROTI KORUPCII A ÚPLATKÁRSTVU

Ukazovateľ na sociálnych sieťach problémy a personálne problémy	2. Nehodovosť	Miera nehôd v Spoločnosti, do ktorých sa investuje (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	0,57	0,07	Tento pomer predstavuje mieru nehôd v spoločnostiach, do ktorých sa investuje, váženú hodnotou investícií do týchto spoločností. Pokrytie: Prevládajúce. Vykazované údaje sú ovplyvnené zvýšeným pokrytím ukazovateľa.
Ľudské práva	14. Počet zistených prípadov závažných problémov a incidentov v oblasti ľudských práv	Počet prípadov závažných problémov v oblasti ľudských práv a incidentov súvisiacich so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na základe váženého priemeru	0,0	0,0	Tento pomer predstavuje počet prípadov závažných problémov v oblasti ľudských práv a incidentov súvisiacich so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, na váženého priemeru. Pokrytie: Riaditeľ

