



VYHLÁSENIE SPOLOČNOSTI EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. A JEJ DCÉRSKYCH 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]

29. júna 2026

INDEX

VYHLÁSENIE O HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOCH NA UDRŽATEĽNOSŤ	3
1. ZHRNUTIE	3
2. OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	6
3. OPIS POLITÍK TÝKAJÚCICH SA IDENTIFIKÁCIE A STANOVENIA PRIORÍT HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV INVESTIČNÝCH ROZHODNUTÍ NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	23
3. POLITIKA ZAPOJENIA	32
4. MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY	35
5. HISTORICKÉ POROVNANIE	40
PRÍLOHA – SÚHRN UKAZOVATEĽOV NEPRIAZNIVÉHO VPLYVU ZOHLADNENÉ SPRAVOVANÝMI 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. (kód LEI: 549300JNH2DV17Z80F28, ďalej len „**Eurizon Capital SGR**“ alebo „**Spoločnosť**“) zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Toto Vyhlásenie (ďalej len „Vyhlásenie“) predstavuje **konsolidované vyhlásenie** o hlavných nepriaznivých vplyvoch na faktory udržateľnosti spoločnosti Eurizon Capital SGR a jej dcérskych spoločností (**spoločne ďalej aj ako „Eurizon“**), vrátane spoločnosti Eurizon Asset Management Slovakia, správ.spol., a.s. (ďalej len ako „**Eurizon Asset Management Slovakia**“) konkrétne nasledujúcich spoločností patriacich do divízie Asset Management:

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

V tejto súvislosti je potrebné uviesť, že počas roku 2025 boli dokončené nasledujúce mimoriadne transakcie:

- zlúčenie spoločnosti Epsilon SGR S.p.A. so spoločnosťou Eurizon Capital SGR formou zlúčenia splynutím, pričom nástupníckou spoločnosťou sa stala Eurizon Capital SGR (1. marec 2025);
- čiastočné rozdelenie spoločnosti Fideuram Asset Management SGR S.p.A. (FAM SGR) v prospech spoločnosti Eurizon Capital SGR, týkajúce sa činnosti kolektívneho spravovania majetku (1. júl 2025);
- čiastočné rozdelenie spoločnosti Eurizon Capital SGR v prospech spoločnosti Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., týkajúce sa organizačnej zložky poskytujúcej vybrané služby riadenia portfólií klientom divízie Private Banking (1. júl 2025);
- zlúčenie spoločnosti Eurizon Capital S.A. so spoločnosťou Eurizon Capital SGR formou zlúčenia splynutím (1. december 2025), súčasne so zriadením luxemburskej pobočky SGR za účelom vytvárania subjektov UCITS so sídlom v Luxemburgu.

Toto Vyhlásenie sa vzťahuje na referenčné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025.

Závazok voči klientom, investorom a všeobecne voči ostatným zainteresovaným stranám si vyžaduje efektívny prístup k otázkam udržateľnosti, a to najmä vo vzťahu k výkonnosti finančných produktov a spoločností, do ktorých Eurizon investuje v mene spravovaných aktív. Divízia Asset Management vychádza z presvedčenia, že emitenti uplatňujúci vysoké štandardy v oblasti sociálnych, environmentálnych a riadiacich aspektov sú schopní dosahovať dlhodobu udržateľné výsledky.

Závazok Eurizon zahŕňa prijímanie a uplatňovanie osobitných kritérií pre výber a monitorovanie investícií, primerane prispôbených charakteristikám a cieľom jednotlivých spravovaných produktov. Tieto kritériá zohľadňujú environmentálne, sociálne a riadiace faktory (tzv. ESG) a zásady udržateľného a zodpovedného investovania (tzv. SRI) popri tradičnej finančnej analýze rizika a výnosu.

Kontroly sú nastavené s ohľadom na veľkosť, povahu a rozsah činností vykonávaných jednotlivými spoločnosťami, ako aj na charakteristiky, investičné ciele a limity jednotlivých finančných produktov ponúkaných klientom. Ich cieľom je zároveň: (i) zabrániť tomu, aby environmentálne, sociálne a riadiace faktory mali významný skutočný alebo potenciálny negatívny vplyv na hodnotu spravovaných aktív, a (ii) identifikovať schopnosť emitentov využívať príležitosti vyplývajúce z udržateľného rozvoja.

Eurizon pripisuje veľký význam aktívnej spolupráci so spoločnosťami, do ktorých investuje, s cieľom: (i) podporovať správanie priaznivé z hľadiska udržateľnosti investícií a vysokých štandardov správy a riadenia emitentov, do ktorých investuje, a (ii) zvyšovať hodnotu investícií z ekonomického a finančného hľadiska.

Vzhľadom na to, že niektoré regióny zaostávajú v zavádzaní vyšších štandardov udržateľného rozvoja a niektoré odvetvia sú zo svojej podstaty viac vystavené rizikám a disponujú menším počtom príležitostí pre udržateľný rast, Eurizon zastáva názor, že hodnotenia by mali zohľadňovať geografický a/alebo sektorový kontext, ako aj schopnosť spoločností realizovať stratégie udržateľného rozvoja, transformovať svoj obchodný model a využívať príležitosti na rast.

Hoci mnohé investície realizované v mene finančných produktov pravdepodobne prinášajú pozitívny vplyv na spoločnosti, do ktorých sa investuje, a ich zainteresované strany, aktíva držané v produktoch Eurizon môžu mať zároveň negatívne účinky na životné prostredie alebo spoločnosť (tzv. „hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti“).

Vzhľadom na široké spektrum činností, geografických oblastí a sektorov, do ktorých spoločnosti patriace do divízie Asset Management investujú prostredníctvom svojich spravovaných produktov, nie sú potenciálne negatívne účinky investícií homogénne. Eurizon je však presvedčený, že primerané monitorovanie vystavenia sociálnym a environmentálnym otázkam je nevyhnutné na zmierňovanie potenciálnych negatívnych vplyvov jeho investícií. Vystavenie spoločností, do ktorých sa investuje, rizikám udržateľnosti môže mať priame alebo nepriame dopady na finančnú výkonnosť investícií, ako aj reputačné a etické dôsledky.

Na tento účel Eurizon venuje osobitnú pozornosť: (i) dodržiavaniu ľudských práv a boju proti výrobe zakázaných alebo kontroverzných zbraní, (ii) environmentálnym otázkam vrátane zmierňovania a adaptácie na zmenu klímy, ochrany biodiverzity a boja proti odlesňovaniu, a (iii) otázkam súvisiacim so správou a riadením spoločností.

Eurizon sa preto aktívne usiluje o zmierňovanie negatívnych vplyvov investícií prostredníctvom implementácie osobitných stratégií, ktoré zahŕňajú: (i) negatívny screening emitentov s cieľom obmedziť riziká vyplývajúce z expozície voči spoločnostiam, ktorých činnosť alebo správanie môže spôsobovať významné negatívne environmentálne a/alebo sociálne dopady (napríklad v sektore fosílnych palív alebo zakázaných či kontroverzných zbraní), prípadne vykazujú ďalšie závažné nedostatky z environmentálneho, sociálneho alebo riadiaceho hľadiska; (ii) pozitívnu integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a skladby finančných portfólií; (iii) zapájanie sa do dialógu so spoločnosťami, do ktorých investuje, a výber udržateľných investícií v súlade s nariadením (EÚ) 2019/2088 (SFDR); a (iv) vykonávanie akcionárskych práv vrátane hlasovania a, ak je to relevantné, aktivít engagementu zameraných najmä na environmentálne a sociálne otázky.

Na ochranu investorov a ostatných zainteresovaných strán Eurizon zároveň zavádza osobitné mechanizmy: (i) transparentnosti vo vzťahu k prístupu k udržateľnosti investícií a (ii) riadenia rizík s cieľom zabezpečiť informované investičné rozhodnutia pri správe aktív.

Na účely tohto Vyhlásenia Eurizon zohľadňuje, v závislosti od dostupnosti a kvality údajov, 16 ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti stanovených platnými právnymi predpismi¹, ako aj 4 dodatočné ukazovatele týkajúce sa:

(a) klímy, konkrétne:

- emisií znečisťujúcich látok do ovzdušia,

¹ Delegované nariadenie (EÚ) 2022/1288 stanovuje obsah, metodiky a spôsob prezentácie informácií vyžadovaných podľa článku 4 nariadenia SFDR vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom na úrovni subjektu, pokiaľ ide o ukazovatele udržateľnosti týkajúce sa:

(i) klimatických a iných environmentálnych negatívnych vplyvov a

(ii) sociálnych a zamestnaneckých otázok, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a boja proti úplatkárstvu.

- investícií do spoločností, ktoré neprijali iniciatívy na znižovanie emisií uhlíka;

(b) sociálnych a zamestnaneckých otázok, konkrétne:

- miery pracovných úrazov v spoločnostiach, do ktorých smerujú investície,
- počtu identifikovaných prípadov závažného porušovania ľudských práv a súvisiacich incidentov.

Eurizon zaviedol osobitné kontrolné mechanizmy na identifikáciu, analýzu a prioritizáciu hlavných negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti prostredníctvom identifikácie a monitorovania týchto vplyvov s využitím údajov poskytovaných špecializovaným poskytovateľom informácií MSCI Solutions.

V najlepšom záujme svojich finančných produktov sa Eurizon zaväzuje: (i) naďalej rozvíjať svoje politiky udržateľnosti s cieľom podporovať zmierňovanie hlavných negatívnych vplyvov na faktory udržateľnosti, vrátane zavádzania nových negatívnych a/alebo pozitívnych investičných stratégií výberu aktív; a (ii) zameriavať svoje aktivity engagementu voči spoločnostiam, do ktorých investuje, s cieľom podporovať zlepšovanie ich postupov v oblasti udržateľnosti, pričom odpredaj investícií považuje len za krajné riešenie.

Eurizon zároveň uznáva, že efektívne riadenie hlavných negatívnych dopadov na životné prostredie a spoločnosť si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto sa hlási k medzinárodne uznávaným kódexom zodpovedného podnikania a štandardom.

V súlade s vykonávacími pravidlami k nariadeniu SFDR je toto Vyhlásenie zverejnené: (i) v anglickom jazyku, (ii) v úradnom jazyku členských štátov, v ktorých majú sídlo dcérske spoločnosti, a (iii) v ďalších jazykoch členských štátov, v ktorých sú finančné produkty týchto spoločností distribuované.

2. OPIS HLAVNÝCH NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATELNOSTI

Táto časť poskytuje súhrn environmentálnych a sociálnych ukazovateľov, ktoré Eurizon zohľadňuje v súlade s platnými právnymi predpismi pri posudzovaní nepriaznivých vplyvov investícií uskutočnených v mene spravovaných aktív.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor	Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
KLIMATICKÉ A ĎALŠIE ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Rozsah 1 GHG emisie (tony CO2 ekvivalent)	5.340.617	5.729.737	Prijaté opatrenia: Výnimky/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investícií v emitentoch: – ktoré získavajú aspoň (a) 25 % všetkých príjmov, alebo 20 % v prípade plánov rozšírenia, z baníctva a výroby elektriny súvisiacich s tepelným uhlím, alebo (b) 10 % svojho obratu z ropných a plynárenských činností prostredníctvom ťažby ropných pieskov; – ktoré majú intenzitu skleníkových plynov presahujúcu 12 000 ton oxidu uhličitého (CO₂) ekvivalent na milión eur príjmov, (ii) s podielom na spotrebe alebo produkcii neobnoviteľnej energie rovnakou 100 %, alebo (iii) s intenzitou spotreby energie presahujúcou príslušné sektorové tolerancie; s výnimkou emitentov, ktorí spĺňajú aspoň jednu z nasledujúcich podmienok: (a) aspoň jeden cieľ znižovania emisií uhlíka bol pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Targets (SBTi); (b) zaviazali sa dosiahnuť cieľ Net Zero; (c) generovať viac ako 5 % svojich príjmov z činností v súlade s taxonómiou EÚ; (d) v prípade emisií "zelených dlhopisov" alebo "dlhopisov udržateľnosti"; – vyznačuje sa obzvlášť vysokou environmentálnou kritickosťou, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako "CCC" pridelené špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI Solutions") vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétnu sadu produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (emisie skleníkových plynov v rozsahu 1 a 2 vzhľadom na príjmy), aby vytvoril portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný vesmír. Investovanie s dopadom: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že due diligence vykonaná pri investíciách do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov zohľadňuje okrem iného hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. Proces due diligence je v súlade s princípmi zelených dlhopisov (GBP), princípmi
		Rozsah 2 GHG emisie (tony CO2 ekvivalent)	1.134.066	1.197.146	

² Rozsahy materiálnosti pokrytia: pre každý ukazovateľ sa pokrytie vypočítava vo vzťahu k expozícii voči triedam aktív relevantným pre konkrétnu metriku. Priame a nepriame investície do korporátnych 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 definovanie intervalov pokrytia: (i) Princíp: percento dostupnosti údajov (na úrovni emitenta) sprístupnených poskytovateľom informácií nad 70 %; (ii) Prevalentné: percento dostupnosti dát medzi 50 % a 70 %; (iii) Významné: percento dostupnosti dát medzi 30 % a 50 %; (iv) Stredné: percento dostupnosti údajov medzi 10 % a 30 %; a (v) Reziduálne: percento dostupnosti dát pod 10 %.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
					emitentov. Takéto emisie sú spôsobené výrobou elektriny zakúpenej spoločnosťami. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	sociálnych dlhopisov (SBP) a usmerneniami pre udržateľné dlhopisy (SBG), ktoré definujú Medzinárodná asociácia kapitálových trhov (ICMA) a štandard zelených dlhopisov EÚ (GBS). Starostlivosť¹ - zapojenie: Eurizon podporuje dialóg s menej vyspelými emitentmi v oblasti ochrany klímy a pôsobenia v menej ekologicky šetrných sektoroch. Emitenti s expozíciou voči sektorom tepelného uhlia a ropných pieskov pod hranicami vylúčenia podliehajú špecifickým procesom zapojenia, ktoré môžu viesť k obmedzeniam a/alebo vylúčeniam investičného vesmíru spravovaných aktív. Cieľom tohto ustanovenia je zabezpečiť, aby sa nevyvíjali žiadne nové ťažobné alebo energetické aktivity súvisiace s tepelným uhlím alebo novými projektmi ťažby ropných pieskov, a overiť postupné "ukončenie" týchto činností. Okrem toho Eurizon hodnotí dôveryhodnosť prechodových plánov investičných spoločností pôsobiacich v sektore fosílnych palív analýzou úplnosti a poskytnutých informácií týkajúcich sa (i) absolútnych a/alebo relatívnych cieľov znižovania emisií skleníkových plynov (priame a nepriame emisie, vrátane emisií Scope 3), (ii) očakávaného vývoja "energetického mixu", (iii) investičné plány rozdelené podľa aktivít a rozdelené medzi údržbu a rozvoj, a (iv) využívanie technológií zachytávania uhlíka a kompenzácie uhlíka. Nakoniec Eurizon uprednostňuje zmierňovanie a adaptáciu na klimatické zmeny pri vykonávaní svojich správckovských aktivít s investovanými spoločnosťami. Za týmto účelom spoločnosť hodnotí využitie nástrojov umelej inteligencie na podporu plánov prechodu, hodnotiac ich príspevok k cieľom dekarbonizácie, napríklad prostredníctvom (i) implementácie inteligentných meracích systémov ³ na analytické monitorovanie spotreby energie v reálnom čase a (ii) využitia dronov a senzorov na kontrolu vonkajších potrubí v reálnom čase na rýchle odhalenie únikov (napr. metán alebo voda).
		Rozsah 3 GHG emisie (tony ekvivalentu CO2)	48.467.380	42.268.173	Tento ukazovateľ predstavuje odhadované emisie skleníkových plynov v rozsahu 3 u zúčastnených emitentov. Ide o nepriame emisie vznikajúce z činnosti spoločnosti, ktoré pochádzajú zo zdrojov, ktoré nie sú jej vlastníctvom ani kontrolou. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu	Stewardship – Uplatňovanie volebných práv: Eurizon sa zaväzuje hlasovať okrem iného o manažérskych návrhoch súvisiacich s takzvanou iniciatívou "Say on Climate". V tomto ohľade Eurizon Capital SGR prijíma špecifický interný rámec založený na analýze informácií obsiahnutých v "Plánoch prechodu" predložených akcionárom na valnom zhromaždení. V roku 2025 Eurizon Capital SGR, v rámci svojich správckovských aktivít ⁴ : - hlasovali o 14 návrhoch "Povedz o klíme", pričom podporili približne 64 %;

Commented [MO1]: Nota 6?

³ Pokročilé systémy diaľkového merania a správy elektriny, plynu a vody, umožňujúce monitorovanie spotreby v reálnom čase.

⁴ Pre ďalšie podrobnosti o správckovských aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: 'Udržateľnosť' – 'Správa'.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
					produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.
		Celkové emisie skleníkových plynov (tony ekvivalentu CO ₂)	54.942.063	49.195.056	Tento ukazovateľ predstavuje celkové emisie skleníkových plynov rozsahov 1, 2 a 3 zúčastnených emitentov. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO ₂ na milión investovaných látok vyjadrené ako vážený priemer)	227	211	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie agregované emisie skleníkových plynov investovaných emitentov, založené na emisiách v rozsahu 1 a 2 hlásených alebo odhadovaných a odhadovaných emisiách v rozsahu 3 vyjadrených v miliónoch eur. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako

- hlasovali o návrhoch č. 48 "Vyjadriť sa k nefinančnému výkazu", pričom podporili približne 94 %;

- podporil všetky (č. 5) návrhy akcionárov, ktoré žiadali predloženie prechodných plánov na hlasovanie;

- podporoval návrhy č. 36 zamerané na prijatie cieľov znižovania emisií v súlade s Parížskou dohodou a väčšiu transparentnosť opatrení na zmiernenie klimatických opatrení;

- hlasoval proti všetkým (č. 9) návrhom, ktoré žiadali spoločnosti obmedziť výdavky a investície súvisiace so zmierňovaním klimatických zmien;

- podporoval všetky (č. 4) návrhy, ktoré vyžadovali, aby emitenti zverejnili, či a ako sú ich lobistické aktivity v súlade s ich klimatickými záväzkami a cieľmi alebo s Parížskou dohodou;

- spolupracoval s č. 36 spoločnosťami na ďalšej analýze stratégií a investícií do klimatických riešení Net Zero;

- realizoval stretnutia č. 55 zamerané na hodnotenie environmentálnych dopadov korporátnych aktivít;

- uskutočnil rokovania č. 18 so spoločnosťami v sektore fosílnych palív na overenie postupného ukončovania existujúcich aktivít a absencie nových investícií do výroby tepelného uhlia alebo ťažby ropných pieskov;

- uskutočnil kolektívnu angažovanosť č. 1 v rámci programu Climate Action 100+.

Pre ďalšie podrobnosti o správcovských aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: "Udržateľnosť" – "Správa".

Iniciatíva Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR sa riadi iniciatívou NZAMI, ktorej cieľom v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť nulové čisté emisie skleníkových plynov pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy⁵.

Najmä v januári 2026 Eurizon opätovne potvrdil svoj záväzok voči NZAMI po opätovnom spustení iniciatívy.

V marci 2026 zverejnila spoločnosť Eurizon Capital SGR "Správu o pokroku v oblasti uhlíkových emisií", ktorá ilustruje pokrok divízie za cieľmi oznámenými v novembri 2022. Najmä do konca roku 2025 Eurizon dosiahol svoj dočasný cieľ zahrnúť aspoň 70 % financovaných emisií do "In-Scope Portfolio" (t. j. aktív v rámci iniciatívy), čím dosiahol 75,57 %. Okrem toho bol dosiahnutý cieľ týkajúci sa zvýšených investícií do "klimatických riešení", čím sa podiel investovaný do zelených a udržateľných dlhopisov zvýšil na približne 4 % aktív v divízii správy aktív (z 1,53 % na konci roku 2021), čím sa dosiahol 4,02 %.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
					aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa riadi iniciatívou kolektívneho zapojenia nazvanou "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou tým, že sa porovnáva so 170 najväčšími emitentmi skleníkových plynov na svete.
	3. Intenzita GHG Spoločnosti prijímajúce investície	Intenzita skleníkových plynov investovaného spoločnosti (tony CO2 na milión eur obratu vyjadrené ako vážený priemer)	406	385	Tento ukazovateľ predstavuje agregované emisie skleníkových plynov zúčastnených emitentov (rozsah 1 a 2 a odhad 3) v porovnaní s ich najnovším obratom v miliónoch eur. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov od poskytovateľa informácií s cieľom integrovať podľa princípu najlepšieho úsilia ďalšie informácie do budúcich vyhlásení. Eurizon Capital SGR sa zaväzuje prehodnocovať svoje ciele Net Zero aspoň každých päť rokov, aby postupne rozšírila aktíva v rámci iniciatívy v súlade s metodologickým vývojom dostupným v čase. Eurizon sa tiež zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti, v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými najlepšími postupmi. Nakoniec, v súvislosti s aktivitou Stewardship bude Eurizon naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
	4. Expozícia Spoločnostiam aktívne v Fosílnych palivách Sektor	Podiel Investície do Spoločnosti aktívne v Sektor fosílnych palív (%)	4,9%	4,7 %	Tento ukazovateľ predstavuje vystavenie emitentov aktivitám súvisiacim s fosílnymi palivami, vrátane ťažby, spracovania, skladovania a prepravy ropy, zemného plynu a uhlia. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z	

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
					mimoriadnych transakcií.
	5. Podiel Spotreba a produkcia Neobnoviteľné Energia	Podiel neobnoviteľných zdrojov Spotreba energie a produkcia neobnoviteľnej energie pre investora Spoločnosti z neobnoviteľných zdrojov energie Zdroje v porovnaní s obnoviteľné zdroje energie, vyjadrené ako percento z celkovej energie (% vyjadrené ako vážený priemer)	31,41 %	29,4 %	Tento ukazovateľ predstavuje percento spotreby a/alebo produkcie energie emitentov z neobnoviteľných zdrojov ako percento z celkovej spotreby a/alebo výroby energie. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.
	6. Energia intenzita podľa sektor s Vysoké podnebie Dopad	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy investovaných spoločností podľa sektora s vysokým dopadom na klímu (gigawatthodina/milión obrátov v eurách vyjadrené ako vážený priemer)	NACE A: 0,13 PALUBA B: 0,47 NACE C: 0,29 NACE D: 1,16 NACE E: 0,66 NACE F: 0,06 NACE G: 0,08 NACE H: 0,57 PALUBA L: 0,20	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 PALUBA L: 0,23	Tento ukazovateľ predstavuje spotrebu energie v GWh na milión EUR príjmov od zúčastnených emitentov podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom, chápaného ako kód hospodárskej aktivity (t. j. založený na európskej nomenklatúre hospodárskej aktivity - NACE). Úroveň pokrytia: Reziiduálna. Zdroj údajov: primárne odhadovaný poskytovateľom informácií.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
					Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.
Biodiverzita	7. Aktivita To je nepriaznivé Vplyv Biodiverzity citlivé Oblasti	Podiel Investície do investované spoločnosti s Lokality/prevádzky nachádzajúce sa v alebo v blízkosti Citlivé na biodiverzitu Oblasti, kde sa aktivity z tých, ktorí investujú Spoločnosti negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)	5,12 %	4,42 %	Tento ukazovateľ predstavuje percento zúčastnených emitentov, ktorí pôsobia v alebo v blízkosti citlivých oblastí na biodiverzitu a boli zapojení do sporov s vážnym alebo veľmi vážnym negatívnym dopadom na životné prostredie. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií. Prijaté opatrenia: Stewardship - Angažovanosť: Eurizon uprednostnil tému zmiernenia straty biodiverzity a boja proti odlesňovaniu vo svojich správčovských aktivitách so svojimi investovanými spoločnosťami. Eurizon vyvinul vlastnú metodológiu skríningu nazvanú "Eurizon Naturewatch", zameranú na identifikáciu emitentov potenciálne schopných negatívnych dopadov na biodiverzitu, aby uprednostnil svoje aktivity v oblasti zapojenia k spoločnostiam s väčšou expozíciou strate biodiverzity. Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR sa k iniciatíve kolektívneho zapojenia známej ako "Nature Action 100", ktorá povzbudzuje inštitucionálnych investorov, aby prijali najlepšie postupy v boji proti strate biodiverzity a odlesňovaniu, ako aj aby spolupracovali so 100 spoločnosťami vybranými iniciatívou z 8 "kľúčových" sektorov (biotechnológia a farmaceutika; chemikálie; domáce a osobné tovary; maloobchod s potrebným tovarom; maloobchod s potravinami a nápojmi; lesníctvo a balenie; kovy a baníctvo). Eurizon Capital SGR, v súlade so svojou účasťou na iniciatíve NA100, vedie dialógy s emitentmi identifikovanými s cieľom zmierniť stratu biodiverzity a bojovať proti odlesňovaniu. V tomto kontexte Eurizon Capital SGR definoval internú metodológiu skríningu zameranú na identifikáciu emitentov schopných generovať negatívne dopady na biodiverzitu spôsobené (i) umiestnením výrobných lokalít v citlivých oblastiach a krehkých ekosystémoch alebo (ii) ich vlastnými aktivitami. V súlade so svojím dodržiavaním NA100 vyžaduje Eurizon Capital SGR identifikované spoločnosti: — výslovný korporátny záväzok zmierniť stratu biodiverzity a chrániť ekosystém; — hodnotenie a reportovanie vplyvov, rizík a príležitostí súvisiacich s biodiverzitou tiež v rámci ich príslušných hodnotových reťazcov;

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
					— komunikácia (i) časovo ohraničených, kontextovo špecifických cieľov na zníženie rizík a využitie príležitostí súvisiacich s prírodným kapitálom a na zverejňovanie ročného pokroku voči stanoveným cieľom, (ii) plánov na ich dosiahnutie a (iii) dosiahnutého pokroku; — dohľad ich príslušných dozorných orgánov nad otázkami ochrany a zachovania biodiverzity a hodnotenie a riadenie závislostí, dopadov, rizík a príležitostí súvisiacich s prírodou zo strany ich príslušných orgánov; — zapojenie zainteresovaných strán s cieľom vytvoriť prostredie priaznivé na realizáciu identifikovaných plánov a dosiahnutie cieľov. Správa – Uplatňovanie volebných práv: Eurizon sa zaväzuje hlasovať v súlade so svojím zámerom riešiť odlesňovanie a znižovať stratu biodiverzity. V roku 2025 Eurizon v kontexte svojich správcovských aktivít: - Podporil všetky návrhy (č. 18) žiadajúce väčšiu transparentnosť v oblasti ochrany biodiverzity a cirkulárnej ekonomiky; - Podporil všetky návrhy (č. 9) predložené na posúdenie rizík, dopadov a podnikateľských závislostí, ako aj dodávateľského reťazca spojeného so stratou biodiverzity a degradáciou prírodného kapitálu; - Podporil všetky návrhy (č. 9) žiadajúce (i) väčšiu transparentnosť pre akcionárov pri posudzovaní oprávnenosti tvrdení týkajúcich sa recyklovaného obsahu, (ii) nezávislosť a (iii) zníženie znečistenia spôsobeného plastovými obalmi; - Podporil všetky návrhy (č. 4) týkajúce sa (i) dodržiavania usmernení Svetovej zdravotníckej organizácie o používaní antibiotík v dodávateľských reťazcoch, a (ii) väčšieho zverejňovania účinkov a rizík spojených s elektromagnetickým žiarením a bezdrôtovými technológiami a používania elektrických káblov s olovom a (iii) väčšej transparentnosti zdravotných rizík spojených so sladidlami; - Uskutočnil 13 stretnutí na hodnotenie rizík, dopadov a závislostí od biodiverzity, vrátane zodpovedného riadenia vodných zdrojov; - Uskutočnil 12 stretnutí na tému cirkulárnej ekonomiky; - Uskutočnil 7 stretnutí zameraných na iniciatívy zamerané na zníženie produkcie odpadu; - Uskutočnili šiestu kolektívnu akciu v rámci Nature Action 100. Pre ďalšie podrobnosti o správcovských aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: 'Udržateľnosť' – 'Správa'. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa tiež zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými najlepšími postupmi. Nakoniec, v súvislosti s aktivitou Stewardship bude Eurizon naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje

Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody generované podľa investovaných spoločností na milión EUR investované (vyjadrené ako vážený priemer)	0,14	0,09	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton emisií vody generovaných investovanými spoločnosťami, vážený hodnotou ich investície, vyjadrenou na milión eur investovaných. Úroveň pokrytia: Významná. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Prijaté opatrenia: Starostlivosť - zapojenie: Eurizon Capital SGR, v súlade so svojim členstvom v iniciatíve NA100, podporuje iniciatívy na zmiernenie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu. Správa – Uplatňovanie volebných práv: Eurizon Capital SGR sa zaväzuje uplatňovať svoje volebné právo v súlade s cieľom bojovať proti odlesňovaniu a strate biodiverzity. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými najlepšimi postupmi. Nakoniec, v súvislosti s aktivitou Stewardship bude Eurizon naďalej podporovať dialóg s emitentmi.
Odpad	9. Nebezpečný odpad a rádioaktívne Pomer odpadu	Tony nebezpečných látok Odpad a rádioaktívne Odpad vzniknutý Investované spoločnosti podľa milión EUR investovaných, (vyjadrené ako vážený priemer)	2,02	1,92	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton nebezpečného odpadu vzniknutého spoločnosťami pridruženými spoločnosťami za milión eur investovaných do neho, vyjadrený na milión eur. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Zdroj údajov: do značnej miery uvádzané emitentmi. Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou	Prijaté opatrenia: Skóre cirkulárnosti Eurizon Capital SGR vyvinula vlastné skóre na meranie miery cirkularity spoločností, ktoré využíva verejné informácie vrátane finančných a udržateľných správ. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politik udržateľnosti a zapojenia s cieľom posúdiť konzistentnosť metodológií prijatých vo vzťahu k vývoju najlepších postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť dát poskytovateľom informácií s cieľom integrovať, podľa princípu najlepšieho úsilia, ďalšie informácie do nasledujúcich deklarácií.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
					vyplývajúci z mimoriadnych transakcií.	
UKAZOVATELE PRE SOCIÁLNE A ZAMESTNANECKÉ ZÁLEŽITOSTI, REŠPEKTOVANIE ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJ PROTI KORUPCII A PROTI ÚPLATKÁRSTVU						
Indikátory na Sociálne otázky a personál Problémy	10. Porušenia Spojených štátov Národy globálne Princípy Kompaktu a organizácia Za spoluprácu A rozvoj (OECD) usmernenia pre nadnárodné spoločnosti Spoločnosti	Podiel investícií v Investuje do spoločností, ktoré bol zapojený do porušenia princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti Podniky (%)	0,01%	0,02%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do porušenia princípov UNGC pre smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené zmenami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúci z mimoriadnych transakcií.	Prijaté opatrenia: Výnimky/obmedzenia: Eurizon predvída vylúčenie/obmedzenie emitentov, ktorí sú charakterizovaní: - jasná priama účasť na výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní; - porušenia princípov Globálneho paktu OSN ("Princípy UNGC"), usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj pre nadnárodné podniky ("OECD usmernenia"), princípov Medzinárodnej organizácie práce ("ILO") a Usmernení princípov OSN pre podnikanie a ľudské práva ("UNGP"), ako ich posúdila spoločnosť; - najmä vysoké spoločenské problémy, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako 'CCC' pridelené špecializovaným poskytovateľom informácií 'MSCI Solutions') vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Okrem toho Eurizon identifikoval otázku dodržiavania dobrých praktík korporátneho riadenia ako jednu z prioritných tém na realizáciu stewardship aktivít so svojimi investovanými spoločnosťami. Správa – zapojenie: Eurizon podporuje konštruktívny prístup k spoločnostiam, do ktorých investuje, a je si vedomý dôležitosti dialógu o riadiacich praktikách.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
11. Nedostatok postupov A mechanizmy dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania princípov Globálneho paktu OSN a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti		Podiel investícií v investovaných spoločnostiach bez politik na monitorovanie dodržiavania princípov UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadnárodné podniky alebo sťažností/sťažností mechanizmy na riešenie porušení princípov UNGC alebo Usmernení OECD pre nadnárodné národy (%)	0,57 %	0,42 %	Indikátor predstavuje podiel investícií do spoločností bez politiky monitorovania dodržiavania princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti, prípadne mechanizmov riadenia sťažností na riešenie porušení princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.
		Priemer neupravený Rozdiel v odmeňovaní medzi pohlaviami v investovaných spoločnostiach (%)	6,92 %	6,08%	Ukazovateľ predstavuje neupravený priemerný rozdiel v odmeňovaní medzi pohlaviami spoločností, do ktorých investujete. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
13. Rodová rozmanitosť predstavenstva		Priemerný pomer žien k mužským členom predstavenstva v investovaných spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva (%)	19,27 %	17,27 %	Tento ukazovateľ predstavuje priemerný vzťah medzi predstavenstvami žien a mužov v ich dcérskych spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií. - podporil všetky návrhy (č. 20) a uskutočnil stretnutia č. 3 na posúdenie procesov prijatých na vývoj a integráciu technológií založených na AI a ochrany osobných údajov; - hlasovať o návrhoch (č. 74) týkajúcich sa korporátnych postupov a politík prijatých na reguláciu priamych a nepriamych lobistických aktivít; - podporil som návrhy č. 15, ktoré vyžadujú vypracovanie správ na hodnotenie (i) efektívnosti firemných politík v oblasti diverzity a inklúzie, (ii) riadenia prípadných rozdielov v odmeňovaní podľa pohlavia/etnika a (iii) intervencií na prevenciu obťažovania a diskriminácie na pracovisku; - podporili návrhy (č. 7) žiadajúce nezávislé audity na potvrdenie účinnosti opatrení a praktík bezpečnosti na pracovisku; - podporil všetky návrhy (č. 24) týkajúce sa hodnotenia rizík súvisiacich s nedostatkom ochrany ľudských práv alebo zlepšením štandardov a politík prijatých v oblasti ľudských práv; - podporoval všetky návrhy (č. 27) zamerané na ochranu práv pracovníkov v celom dodávateľskom reťazci; - podporil všetky návrhy (č. 9) týkajúce sa hodnotenia rizík vyplývajúcich z nesprávneho alebo neetického využívania externých údajov vo vývoji AI a vyzval na prijatie dobrovoľného kódexu správania pre pokročilé generatívne AI systémy, aby sa zabezpečila zodpovedná prax v tejto oblasti; - podporil všetky návrhy (č. 8) zamerané na väčšiu transparentnosť a zodpovednosť, žiadajúce podrobné správy o ochrane súkromia a bezpečnosti údajov, vrátane politík ochrany detí a postupov zberu a reklamy údajov; - podporil všetky návrhy (č. 3) týkajúce sa žiadostí o väčšiu transparentnosť v oblasti udržateľného riadenia dodávateľského reťazca, najmä pre spoločnosti pôsobiace v geografických oblastiach najviac vystavených riziku v dôsledku zlyhania v ochrane a rešpektovaní ľudských práv; - uskutočnil č. 44 stretnutí o sociálnych otázkach, vrátane 5 otázok týkajúcich sa žiadostí o objasnenie možných porušení princípov Globálneho paktu OSN a smerníc OECD. Pre ďalšie podrobnosti o správcofských aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: "Udržateľnosť" – "Správa". Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti a angažovanosti s cieľom posúdiť konzistentnosť metodológií prijatých vo vzťahu k vývoju najlepších postupov vyvinutých na národnej i medzinárodnej úrovni. Nakoniec, v súvislosti s aktivitou Stewardship bude Eurizon naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

Ukazovatele uplatniteľné na investície do spoločností, do ktorých sa investuje					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie ²
	14. Expozícia Na kontroverzné Zbrane (protipechotné míny, kazetové munície, Chemické a biologické zbrane zbrane)	Podiel investícií v Investované spoločnosti zapojený do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	0,01 ^{6%}	0,01%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií. Prijaté opatrenia: Vylúčenie/obmedzenie: Eurizon v súlade s medzinárodnými zmluvami a talianskymi národnými predpismi⁷ umožňuje vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov charakterizovaných jasnou priamou účasťou na výrobe zakázaných (protipechotné míny; kazetové bomby; biologické zbrane; chemické zbrane) alebo nekonvenčných zbraní (jadrové zbrane; ochudobnený urán; neviditeľné fragmentačné zbrane; oslepujúce lasery; zápalné zbrane; biely fosfor). Okrem toho Eurizon uprednostnil tému rešpektovania ľudských práv a boja proti výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní vo svojich aktivitách spolupráce s investičnými spoločnosťami. Správa - Zapojenie Eurizon si vyhradzuje právo začať dialóg s emitentmi s cieľom preskúmať dodržiavanie medzinárodných zmlúv a národnej legislatívy a overiť, že nie sú priamo zapojení do výroby zakázaných alebo nekonvenčných zbraní. Na základe získaných informácií Eurizon hodnotí príležitosť aktivovať ďalšie eskalačné procesy vrátane odpredaja. V roku 2025, v rámci svojich správcovsých aktivít, Eurizon vykonal 15. due diligence a uskutočnil 5. stretnutia na overenie skutočnej účasti emitentov na výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní. Pre ďalšie podrobnosti o správcovsých aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: 'Udržateľnosť' – 'Správa'. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti, v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými osvedčenými postupmi. Nakoniec, v súvislosti s aktivitou Stewardship bude Eurizon naďalej podporovať dialóg s emitentmi.

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

⁷ Zákon č. 220/2021.

Indikátory použiteľné pre investície do štátnych a nadnárodných spoločností

Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
Environmentálne	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov investovaného krajiny (tony ekvivalent oxidu uhličitého 'CO2' na milión eur hrubého domáceho produktu, vyjadrené ako vážený priemer)	86,6	122,6	Ukazovateľ predstavuje intenzitu skleníkových plynov zúčastnených krajín. Úroveň pokrytia: Rozšírená. Indikátor je ovplyvnený zmenou modelu, ktorý poskytuje poskytovateľ informácií na odhad emisií skleníkových plynov v rozsahu 3, ako aj zmenami v rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Prijaté opatrenia: Suverénna integrácia: Eurizon pre konkrétne produkty prijíma internú metodológiu, ktorá zahŕňa analýzu faktorov udržateľnosti a hĺbkové hodnotenie krajiny po krajine, aby definoval investovateľný vesmír produktov investujúcich u vládnych, nadnárodných a agentúrnych emitentov. Táto metodológia, aktualizovaná aspoň raz ročne, umožňuje klasifikovať krajiny do štyroch kategórií: "Dosahujúce krajiny", "Zlepšujúce sa krajiny" a "Konzervatívne krajiny", ktoré sú považované za oprávnené na investície, a štvrtú kategóriu neinvestovateľných krajín ("zaostávajúcí"). Pokiaľ ide o krajiny, ktoré nie sú investovateľné, spoločnosť definovala špecifické obmedzenia pre všetky spravované aktíva na investície do vládnych emitentov (i) charakterizované vyššou intenzitou emisií skleníkových plynov (PAI 15); alebo (ii) zaradené na čierny zoznam FATF, t. j. krajiny klasifikované ako "vysoko rizikové" kvôli nedostatkom v boji proti praniu špinavých peňazí, financovaniu terorizmu a šíreniu zbraní hromadného ničenia. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti, v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými osvedčenými postupmi.
Sociálne	16. Krajiny profitujúce z investícií, ktoré podliehajú Sociálne porušenia	Počet investovaných osôb Krajiny podliehajúce sociálnym porušeniam (absolútny počet a relatívny počet delený všetkými investovanými krajinami), ako je uvedené v medzinárodných zmluvách a konvenciách, princípoch OSN a, ak je to relevantné, národné právo (absolútna a relatívna hodnota v %)	9 0,07%	9 0,07%	Ukazovateľ predstavuje počet zúčastnených krajín podliehajúcich sociálnym porušeniam (absolútny počet a relatívny počet delený všetkými zúčastnenými krajinami), ako je uvedené v medzinárodných zmluvách a dohodách, princípoch OSN a, kde je to relevantné, v národnej legislatíve. Úroveň pokrytia: Rozšírená. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí	

					indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	
--	--	--	--	--	---	--

Indikátory použiteľné pre investície do nehnuteľností						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
Fosílna palivá	17. Expozícia fosílnym palivám prostredníctvom reálnych aktív	Časť investícií do nehnuteľností súvisiaca s ťažbou, skladovaním, prepravou a produkciou fosílnych palív	Nie Použiteľné	Nie Použiteľné	Nie Použiteľné	To však neplatí, vzhľadom na typ aktív, ktoré Eurizon spravuje.
Energia Efektívnosť	18. Energia Efektívne nehnuteľnosti Expozícia	Podiel energeticky efektívnych investícií do nehnuteľností	Nie Použiteľné	Nie Použiteľné	Nie Použiteľné	

Ďalšie klimatické a environmentálne ukazovatele						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností						

KLIMATICKÉ A INÉ ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE						
Emisie	2. Znečisťujúce látky ovzdušia Emisie	Tony znečisťujúcich látok v ovzduší ekvivalentné na milión EUR investované (vyjadrené ako vážený priemer)	0,4	0,2	Tento pomer predstavuje súčet ton znečisťujúcich látok v ovzduší ekvivalentných zúčastnených spoločností, vážený hodnotou ich investícií, vyjadrenou na milión investovaných eur. Úroveň pokrytia: Významná. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Prijaté opatrenia: Iniciatíva Net Zero Asset Managers (NZAMI): Eurizon Capital SGR sa pripojila k iniciatíve NZAMI, ktorej cieľom v súlade so záväzkami štátov, ktoré podpísali Parížsku dohodu, dosiahnuť nulové čisté emisie skleníkových plynov do roku 2050 pre obvod aktív identifikovaných v rámci iniciatívy. Najmä v januári 2026 Eurizon opätovne potvrdil svoj záväzok voči NZAMI po opätovnom spustení iniciatívy. V marci 2026 spoločnosť zverejnila Správu o pokroku v oblasti uhlíkových emisií, ktorá načrtla pokrok divízie v porovnaní s cieľmi stanovenými v novembri 2022. Najmä do konca roku 2025 Eurizon dosiahol svoj dočasný cieľ pokryť aspoň 70 % financovaných emisií "In-Scope Portfolio" (t. j. aktív zahrnutých v rozsahu iniciatívy), čím dosiahol 75,57 %. Okrem toho bol dosiahnutý aj cieľ týkajúci sa zvýšenia investícií do tzv. "klimatických riešení" zvýšením podielu investovaného do zelených a udržateľných dlhopisov na približne 4 % aktív divízie správy aktív (v porovnaní s 1,53 % na konci roku 2021), čím dosiahol 4,02 %. Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR sa k novembru 2023 pripojil k iniciatíve kolektívneho zapojenia známej ako "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou prostredníctvom porovnania so 170 najväčšími emitentmi skleníkových plynov na svete. Výnimky/obmedzenia: Eurizon predpokladá výnimku/obmedzenie investovania do emitentov: – ktoré získavajú aspoň (a) 25 % všetkých príjmov, alebo 20 % v prípade plánov rozšírenia, z baníctva a výroby elektriny súvisiacich s tepelným uhlím, alebo (b) 10 % svojho obratu z ropných a plynárenských činností prostredníctvom ťažby ropných pieskov; – ktoré majú intenzitu skleníkových plynov presahujúcu 12 000 ton oxidu uhličitého (CO₂) ekvivalent na milión eur príjmov, (ii) s podielom na spotrebe alebo produkcii neobnoviteľnej energie rovnakou 100 %, alebo (iii) s intenzitou spotreby energie presahujúcou príslušné sektorové tolerancie; s výnimkou emitentov, ktorí spĺňajú aspoň jednu z nasledujúcich podmienok: (a) aspoň jeden cieľ znižovania emisií uhlíka bol pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Targets (SBTi); (b) zaviazali sa dosiahnuť cieľ Net Zero; (c) generovať viac ako 5 % svojich príjmov z činností v súlade s taxonómiou EÚ; (d) v prípade emisií "zelených dlhopisov" alebo "dlhopisov udržateľnosti"; – charakterizované obzvlášť kritickými environmentálnymi otázkami, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako "CCC" pridelené špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI Solutions") vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje revidovať ciele spojené s iniciatívou NZAMI aspoň každých päť rokov, aby postupne rozširoval prostriedky v obvode iniciatívy, v súlade s metodologickým vývojom dostupným z času na čas. Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti a angažovanosti, v súlade s vývojom predpisov a národnými a medzinárodnými najlepšimi postupmi.
	4. Investície do spoločností bez znižovania emisií uhlíka	Podiel investícií do investovaných spoločností Bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka zameraný na zosúladenie s Parížskou dohodou	20,43 %	16,48 %	Tento pomer predstavuje podiel investícií do investovaných spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka, ktoré sa snažia zosúladiť s Parížskou dohodou. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností

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

Indikátory Na sociálnych sieťach Otázky a Personálne záležitosti	2. Miera nehôd	Miera nehôd v Investované spoločnosti (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	26,88	45,58	Tento pomer predstavuje mieru nehôd v investovaných spoločnostiach, váženú hodnotou investícií v týchto spoločnostiach. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Prijaté opatrenia: Správa - Zapojenie Eurizon podporuje iniciatívy na prijatie praktík náchylných na zamestnancov zúčastnenými emitentmi.
Ľudské práva	14. Počet identifikovaných prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov	Počet prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov súvisiacich s investovanými spoločnosťami na váženom priemere	0,00	0,00	Tento pomer predstavuje počet prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov spojených s investovanými spoločnosťami na váženom priemere. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Vykazované údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora, ako aj zmenami rozsahu produktov pod správou vyplývajúcimi z mimoriadnych transakcií.	Správcovstvo – Uplatňovanie volebných práv. Eurizon v roku 2025 podporil 27. návrh týkajúci sa ochrany práv pracovníkov pozdĺž dodávateľského reťazca. Pre ďalšie podrobnosti o správcofských aktivitách spoločností Epsilon SGR S.p.A. a Eurizon Capital S.A. navštívte vyhradenú sekciu webovej stránky Eurizon Capital SGR S.p.A.: 'Udržateľnosť' – 'Správa'.

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

Táto časť opisuje politiky schválené Správnou radou, ktoré sú zamerané na identifikáciu a prioritizáciu hlavných nepriaznivých vplyvov rozhodnutí spoločnosti Eurizon na faktory udržateľnosti, t. j. nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí alebo investičného poradenstva na environmentálne, sociálne a správne (governance) otázky.

Nižšie sú uvedené interné predpisy prijaté spoločnosťou Eurizon Capital SGR na riadenie požiadaviek v oblasti udržateľnosti, ktoré opisujú procesy a kontrolné mechanizmy zavedené aj na účely identifikácie, monitorovania a zmierňovania negatívnych vplyvov investičných rozhodnutí.

POLITIKA		HLAVNÉ ASPEKTY ZVÄZENÉ	PROCES SCHVAĽOVANIA A DÁTUM POSLEDNEJ AKTUALIZÁCIE
Politika udržateľnosti	Politika týkajúca sa integrácie rizík udržateľnosti do investičného procesu.	- Úlohy a zodpovednosti; - Proces integrácie rizík udržateľnosti do procesu investovania do spravovaných aktív; - Identifikácia hlavných negatívnych dopadov investičných rozhodnutí.	Správna rada k 24. februáru 2026 (ročná aktualizácia)
Politika zapojenia	Politika popisujúca správanie, ktoré spoločnosť prijíma na podporu dialógu s emitentmi, do ktorých investuje, vrátane zmierňovania hlavných negatívnych dopadov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti integráciou záväzku spoločnosti ako akcionára do investičnej stratégie.	- Úlohy a zodpovednosti; - Popis monitorovacieho procesu investovaných emitentov, - Definícia intervenčného procesu; - Popis prioritných makrootázok pre aktivity správy a identifikácia hlavných nepriaznivých dopadov podľa identifikovaných makroproblémov	Správna rada 25. marca 2026 (ročná aktualizácia)
Stratégia uplatňovania hlasovacích práv	Politika zameraná na definovanie, ako a kedy môžu byť intervencia a hlasovacie práva uplatňované, na základe analýzy nákladov a prínosov, ktorá zároveň zohľadňuje investičné ciele a politiku každého spravovaného portfólia.	- Úlohy a zodpovednosti; - Popis kritérií a postupov pre intervenciu a hlasovanie; - Zásady a správanie pri uplatňovaní volebného práva; - Postupy na riadenie konfliktov záujmov	Správna rada 24. februára 2026 (ročná aktualizácia)
Systém riadenia rizík	Politika zameraná na definovanie stratégií a politik s cieľom identifikovať, prijímať, riadiť, monitorovať a zmierňovať riziká, vrátane rizík udržateľnosti, ktorým sú Eurizon alebo spravované aktíva vystavené alebo môžu byť vystavené, ako aj na určenie a kontrolu úrovne tolerovaného rizika.	- Úlohy a zodpovednosti; - Postupy na riadenie a monitorovanie rizík udržateľnosti.	Správna rada 28. mája 2026 (ročná aktualizácia)

Ako vedúca spoločnosť Divízie Asset Management je Eurizon Capital SGR zodpovedná za premietnutie svojich politik do podnikového a regulačného prostredia každej dcérskej spoločnosti. V súlade so zásadou proporcionality menšie spoločnosti obmedzujú tvorbu vlastných kontrolných a riadiacich mechanizmov na oblasti, ktoré sa vzhľadom na charakter ich podnikania považujú za najrelevantnejšie.

Nasledujúce odseky opisujú proces zavedený spoločnosťou Eurizon na identifikáciu hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti, a to najmä so zameraním na:

- úlohy a zodpovednosti pri tvorbe a implementácii príslušných politik,
- metodiky používané na výber ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov („Principal Adverse Impact indicators“ alebo „PAI ukazovatele“),

- obmedzenia súvisiace s používanými metodikami a zdrojmi údajov, na ktorých sú tieto metodiky založené.

ÚLOHY A ZODPOVEDNOSTI

Identifikácia hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie súvisiacich opatrení na ich zmierňovanie sú neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti. S cieľom naplňovať svoje fiduciárne záväzky voči klientom a investorom, ako aj voči ostatným zainteresovaným stranám, Eurizon zaviedol komplexný systém kontrolných mechanizmov a postupov („framework“), ktorý si vyžaduje zapojenie orgánov spoločnosti a príslušných organizačných útvarov s cieľom zabezpečiť:

- správnu implementáciu politík udržateľnosti a riadenie súvisiacich rizík, ako aj činností zameraných na identifikáciu, monitorovanie a zmierňovanie nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí;
- dôsledné monitorovanie rizík, ktorým sú vystavené finančné produkty.

Spoločnosť Eurizon Capital SGR a jej dcérske spoločnosti zverujú svojim príslušným štatutárnym orgánom riadiacu a rozhodovaciu úlohu v oblasti riadenia tém súvisiacich s udržateľnosťou vrátane integrácie klimatických a environmentálnych rizík do podnikových procesov. Správna rada spoločnosti Eurizon Capital SGR pritom využíva podporu špecializovaných výborov a odborných poradných výborov, medzi ktoré patria najmä Výbor pre riziká a udržateľnosť (Risk and Sustainability Committee) a Výbor pre environmentálne, sociálne a správne aspekty (Environmental, Social and Governance Committee – „ESG výbor“).

V rámci tejto štruktúry Výbor pre riziká a udržateľnosť, ktorý plní poradnú, prípravnú a konzultatívnu funkciu vo vzťahu k rozhodnutiam Správnej rady v oblasti udržateľnosti, vykonáva najmä tieto činnosti:

- posudzuje a analyzuje otázky súvisiace s udržateľnosťou v spojení s činnosťami spoločnosti a spravovanými aktívami, a to aj s prihliadnutím na regulačný vývoj, osvedčené postupy a relevantné medzinárodné princípy;
- vydáva stanoviská k návrhom vypracovaným ESG výborom pred ich predložením Správnej rade;
- prerokúva pravidelné správy ESG výboru;
- vykonáva predbežné posúdenie aktualizácií a návrhov týkajúcich sa Politiky udržateľnosti;
- vykonáva predbežné posúdenie tohto Vyhlásenia pripravovaného v súlade s príslušnými právnymi predpismi;
- monitoruje prijaté iniciatívy a realizované programy v oblasti environmentálnej, sociálnej a správnej (governance) udržateľnosti.

ESG výbor je zároveň poradným orgánom podporujúcim generálneho riaditeľa pri:

1. definovaní návrhov politík udržateľnosti predkladaných Správnej rade;
2. monitorovaní implementácie makro stratégií, ktoré zahŕňajú:
 - o negatívny screening emitentov najviac vystavených rizikám udržateľnosti,
 - o pozitívnu integráciu ESG faktorov do analýzy, výberu a tvorby spravovaných portfólií,
 - o zapájanie sa do dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, prostredníctvom výkonu hlasovacích práv a stewardship aktivít.

ESG výbor ďalej:

- monitoruje na úrovni podskupiny (sub-holding), s prihliadnutím na dostupné údaje, implementáciu hlavných environmentálnych, sociálnych a správnych ukazovateľov a stanovuje primerané opatrenia na zmierňovanie negatívnych účinkov spojených s rizikami udržateľnosti;
- predkladá Správnej rade návrhy priorít, ktoré majú byť prijaté v nasledujúcom období;
- predkladá výročné Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti.

Výsledky vykonaných analýz sú zároveň predkladané Výboru pre finančné, úverové a operačné riziká, ktorý je kolektívnym orgánom zodpovedným za monitorovanie negatívnych dopadov investičných rozhodnutí na spravované aktíva a za posudzovanie opatrení na zmierňovanie negatívnych účinkov súvisiacich s rizikami udržateľnosti, ako aj za určovanie priorít pre nasledujúce obdobie.

Na zabezpečenie riadnej implementácie interných politík Eurizon zapája viacero organizačných útvarov vrátane funkcií vnútorného kontrolného systému. Na tento účel využíva hybridný prístup, v rámci ktorého je útvar Responsible Investments & Stewardship spoločnosti Eurizon Capital SGR poverený dohľadom nad šírením a implementáciou princípov udržateľnosti a podporou integrácie environmentálnych, sociálnych a správnych faktorov do investičného procesu.

Tento útvar konkrétne:

- zodpovedá za tvorbu a implementáciu interných politík súvisiacich s udržateľnosťou a za riadne fungovanie príslušných prevádzkových procesov;
- sleduje osvedčené trhové postupy a navrhuje vedeniu opatrenia podporujúce inovácie podnikových metodík a procesov;
- dohliada na riadny a efektívny výkon hlasovacích práv spojených s majetkovými účasťami držanými v portfóliách spravovaných spoločnosťou;
- zabezpečuje realizáciu engagement aktivít vo vzťahu k relevantným emitentom, a to tak v oblasti corporate governance, ako aj v environmentálnych a sociálnych otázkach.

Vo vzťahu k hlavným nepriaznivým vplyvom investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti zabezpečujú útvary Long-Term Sustainable Strategies (LTSS) a Responsible Investments & Stewardship v rámci Investičného úseku, spolu s funkciou Risk Management spoločnosti Eurizon Capital SGR, činnosti identifikácie, analýzy a prioritizácie hlavných negatívnych účinkov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Tieto činnosti vykonávajú prostredníctvom monitorovania príslušných ukazovateľov nepriaznivých vplyvov, pričom využívajú údaje získané od špecializovaného poskytovateľa dát MSCI Solutions.

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

Eurizon je presvedčený, že väčšina ekonomických činností môže ovplyvňovať mnohé ukazovatele udržateľnosti, a to tak pozitívnym, ako aj negatívnym spôsobom. Tieto vplyvy môžu nadobúdať významný charakter tak pred uskutočnením investície, ako aj počas obdobia držby finančných nástrojov v portfóliu, a preto si vyžadujú pravidelné prehodnocovanie zo strany účastníkov finančného trhu a finančných poradcov.

Keďže vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti sa musia posudzovať s ohľadom na rôzne druhy činností, geografické oblasti a sektory, ktorým sú spravované produkty vystavené, Eurizon považuje primerané monitorovanie expozície voči sociálnym a environmentálnym otázkam za prioritu s cieľom zmierniť potenciálne nepriaznivé dopady svojich investícií.

Z týchto dôvodov predstavuje hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov vyplývajúcich z investícií významnú súčasť investičného procesu spoločnosti Eurizon. Tento proces zahŕňa integráciu ESG faktorov a princípov spoločensky zodpovedného investovania (SRI), ako aj zavedenie komplexného procesu kontroly rizík a merania výnosnosti s cieľom udržiavať primeranú rovnováhu medzi rizikom udržateľnosti a výnosovým profilom finančných produktov ponúkaných klientom.

Na zohľadnenie faktorov udržateľnosti Eurizon počas referenčného obdobia, ktorého sa týka tento dokument, zaviedol osobitné kontroly primerane prispôbené charakteristikám a cieľom jednotlivých finančných produktov. Tieto kontroly zahŕňajú využívanie nasledujúcich mechanizmov⁸:

- **Negatívny screening, vylúčenia a obmedzenia**⁹, primerane odstupňované podľa charakteristík produktov a ich klasifikácie podľa nariadenia SFDR, s cieľom:
 - o integrovať riziká udržateľnosti do investičného procesu spravovaných aktív;
 - o zaviesť ďalšie obmedzenia investovateľného vesmíru v závislosti od úrovne ambície produktov v oblasti udržateľnosti.
- **Pozitívny screening ESG faktorov** pri analýze, výbere a zostavovaní finančných portfólií v súlade so zásadami dobrej správy a riadenia spoločností (good governance). Táto kategória zahŕňa produkty, ktoré podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky, prípadne ich kombináciu, alebo sledujú cieľ udržateľných investícií v zmysle článkov 8 a 9 nariadenia SFDR, pričom ich cieľom je:
 - o vytvárať portfóliá charakterizované:
 - ESG skóre vyšším ako ESG skóre príslušného investičného vesmíru;

⁸ Mandáty na správu portfólií, ktorých investičné politiky obsahujú špecifické pokyny alebo obmedzenia, nespádajú do rozsahu uplatňovania týchto mechanizmov, a to vzhľadom na nižšiu mieru voľnej úvahy pri výbere finančných nástrojov.

⁹ Obmedzenie (restriction) v prípade produktov typu Limited Tracking Error a indexových produktov (s výnimkou produktov, ktoré výslovne integrujú ESG faktory) znamená, že maximálna povolená priama investícia do konkrétneho emitenta sa rovná jeho váhe v referenčnom ukazovateli (benchmarku). Výnimku predstavujú emitenti s jednoznačnou priamou účasťou na výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní, na ktorých sa uplatňujú kritériá vylúčenia vrátane kritérií stanovených zákonom č. 220/2021 Z. z. o financovaní výroby, vývoja a držby kazetovej munície a protipečotných mín.

- investičnými procesmi založenými na špecifických pozitívnych a negatívnych kritériách definovaných v predajnej dokumentácii, ako je to v prípade etických a tematických produktov;
- investičnými procesmi založenými na kritériách udržateľných investícií podľa nariadenia SFDR prostredníctvom investovania do emitentov, ktorých činnosti prispievajú k jednému alebo viacerým cieľom udržateľného rozvoja, vrátane Cieľov udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov (Sustainable Development Goals – SDGs);
- investičným procesom založeným na výbere podielových listov alebo akcií iných subjektov kolektívneho investovania (cieľové fondy – target UCI).
- investičnými procesmi výberu, ktoré zohľadňujú metodiky tvorby príslušných benchmarkov identifikovaných na základe environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) kritérií alebo zahŕňajú implementáciu stratégií prostredníctvom derivátových finančných nástrojov poskytujúcich expozíciu, vrátane prostredníctvom indexov, voči emitentom vybraným na základe environmentálnych a/alebo sociálnych faktorov;
- procesmi výberu štátnych emitentov, ktoré spĺňajú internú metodiku zahŕňajúcu analýzu faktorov udržateľnosti a hodnotenie charakteristík jednotlivých krajín;
- procesmi výberu sekuritizovaných finančných nástrojov, ktoré prejdú interným screeningovým procesom;
- portfóliami s nižšou environmentálnou stopou, než je environmentálna stopa príslušného investičného vesmíru.
- uplatňovať metodiky výberu investícií zamerané na:
 - prispievanie k Cieľom udržateľného rozvoja OSN (SDGs) v zmysle nariadenia SFDR; alebo
 - dosahovanie sociálneho alebo environmentálneho vplyvu spolu s merateľným finančným výnosom.
- **Stewardship**, t. j. proaktívna interakcia so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, realizovaná prostredníctvom výkonu práv účasti a hlasovacích práv, ako aj prostredníctvom dialógu (engagementu) s týmito spoločnosťami.
- **Transparentnosť** voči investorom a zainteresovaným stranám, ktorá vyžaduje komunikáciu prístupu k udržateľnosti investícií:
 - na úrovni spoločnosti prostredníctvom prijatia osobitných politík udržateľnosti a zverejňovania súvisiacich informácií na webovej stránke;
 - na úrovni jednotlivých finančných produktov prostredníctvom predajnej dokumentácie a súvisiacej marketingovej dokumentácie.
- Riadenie rizík, ktorého cieľom je monitorovať dôsledky investičných rozhodnutí prijímaných v rámci spravovaných aktív v súlade s mandátom udeleným klientmi. Pre každú investičnú stratégiu Eurizon definoval osobitné rozhodovacie procesy a prevádzkové limity určené na obmedzovanie rizík vrátane reputačných rizík. Dodržiavanie týchto limitov monitoruje funkcia Riadenia rizík (Risk Management) s podporou funkcie Compliance & AML.

Na účely identifikácie hlavných ukazovateľov nepriaznivých vplyvov Eurizon považuje za prioritné tieto hlavné oblasti:

- Rešpektovanie ľudských práv a boj proti výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní

- Eurizon vychádza z presvedčenia, že dlhodobá udržateľnosť ekonomického systému je založená na zodpovednom riadení ľudského kapitálu a rešpektovaní základných ľudských práv. Podporuje preto spoločnosti, do ktorých investuje, aby zavádzali procesy náležitej starostlivosti (due diligence) v oblasti ľudských práv a prijímali zdravé a spravodlivé modely riadenia s cieľom minimalizovať porušovanie ľudských práv.
- Politika udržateľnosti Eurizon preto stanovuje:
- vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s jednoznačnou priamou účasťou na výrobe zakázaných zbraní (protipechotné míny, kazetová munícia, biologické a chemické zbrane) alebo nekonvenčných zbraní (jadrové zbrane, zbrane s ochudobneným uránom, zbrane s nedetegovateľnými fragmentmi, oslepujúce lasery, zápalné zbrane a biely fosfor);
- vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov porušujúcich zásady Global Compact OSN (UNGC), Smernice OECD pre nadnárodné podniky, zásady Medzinárodnej organizácie práce (ILO) a Hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGP);
- vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s obzvlášť závažnými sociálnymi problémami, ktoré sa okrem iného prejavujú najnižším ESG ratingom CCC prideľovaným spoločnosťou MSCI Solutions;
- dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje, s cieľom podporovať rozvoj politik a postupov pre efektívne riadenie ľudského kapitálu. Spoločnosti sú vyzývané najmä na ochranu zdravia a bezpečnosti pracovníkov v celom výrobnom reťazci a na zavedenie systémov monitorovania a nápravných opatrení.

- Zmierňovanie klimatických zmien a adaptácia na klimatické zmeny

Udržateľný rozvoj a rast emitentov je významne ovplyvnený procesom energetickej transformácie. Eurizon preto venuje osobitnú pozornosť spoločnostiam, ktoré zaošávajú v procese dekarbonizácie.

Politika udržateľnosti Eurizon zahŕňa:

- vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov s priamou účasťou na:
 - ťažbe alebo výrobe energie z termálneho uhlia;
 - ťažbe ropy a plynu z ropných pieskov;
- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov:
 - s intenzitou emisií skleníkových plynov presahujúcou 12 000 ton CO₂ ekvivalentu na milión eur tržieb;
 - so 100 % podielom neregenerovateľných zdrojov energie na spotrebe alebo výrobe energie;
 - s energetickou náročnosťou prevyšujúcou príslušné sektorové tolerančné limity; s výnimkou emitentov, ktorí:
 - majú ciele znižovania emisií validované iniciatívou Science Based Targets Initiative (SBTi);
 - prijali záväzok dosiahnuť cieľ Net Zero;
 - dosahujú viac ako 5 % tržieb z činností zosúladených s Taxonómiou EÚ;
 - sú emitentmi zelených alebo udržateľnostných dlhopisov.

Ďalej politika zahŕňa:

- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov s najnižším ESG ratingom CCC;
- investičné metodiky založené na:
 - kritériách udržateľných investícií podľa SFDR („Sustainable Integration“);
 - meraní uhlíkovej stopy emitentov s cieľom vytvárať portfóliá s nižšou uhlíkovou stopou („Carbon Footprint“);
- investičné metodiky zamerané na:
 - prispievanie k Cieľom udržateľného rozvoja OSN („SDG Investing“);
 - dosahovanie merateľného sociálneho alebo environmentálneho vplyvu spolu s finančným výnosom („Impact Investing“);
- dialóg so spoločnosťami s cieľom prehlbovať získané informácie, riešiť identifikované nedostatky, monitorovať pokrok a podporovať transparentnosť v súlade so záväzkami vyplývajúcimi z iniciatív Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)¹⁰ a Climate Action 100+ (CA100+).¹¹

- Zmierňovanie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu

Negatívne vplyvy emitentov na biodiverzitu¹² a ekosystémy prispievajú najmä k:

- využívaniu pôdy a morí v dôsledku odlesňovania a premeny území na poľnohospodárske a akvakultúrne účely;
- klimatickým zmenám spôsobeným znečisťovaním;
- šíreniu inváznych druhov;
- neudržateľným praktikám rybolovu, lovu a poľnohospodárstva.

Politika udržateľnosti Eurizon preto zahŕňa:

- vylúčenia alebo obmedzenia pre emitentov pôsobiacich v oblasti termálneho uhlia alebo ťažby ropy a plynu z ropných pieskov;
- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov s intenzitou emisií skleníkových plynov nad 12 000 ton CO₂ ekvivalentu na milión eur tržieb, s definovanými výnimkami pre emitentov s dekarbonizačnými cieľmi alebo významným podielom činností zosúladených s Taxonómiou EÚ;
- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov pôsobiacich v klimaticky najvýznamnejších sektoroch (NACE A až H a L), ktorí prekračujú stanovené limity energetickej náročnosti;
- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov s ESG ratingom CCC;
- metodiky výberu investícií, ktoré integrujú:
 - procesy výberu investícií založené na kritériách udržateľných investícií v súlade s nariadením SFDR (tzv. „Sustainable Integration“);

¹⁰ Iniciatíva podporovaná medzinárodnou skupinou správcov aktív, ktorá sa zaviazala podporovať ciele Parížskej dohody, najmä udržiavať nárast priemernej globálnej teploty výrazne pod úrovňou 2 °C oproti predindustriálnemu obdobiu a zároveň vyvíjať úsilie na obmedzenie nárastu teploty na 1,5 °C.

¹¹ Kolektívna iniciatíva zameraná na aktívny dialóg s emitentmi, ktorá podporuje prijímanie dekarbonizačných opatrení najväčšími globálnymi emitentmi skleníkových plynov v súlade s cieľmi Parížskej dohody.

¹² Biodiverzita je definovaná ako „variabilita živých organizmov zo všetkých zdrojov vrátane, okrem iného, suchozemských, morských a iných vodných ekosystémov a ekologických komplexov, ktorých sú súčasťou; zahŕňa to diverzitu v rámci druhov, medzi druhmi a diverzitu ekosystémov“ (Zdroj: Dohovor o biologickej diverzite).

- metódy merania uhlíkovej stopy vytváratej emitentmi s cieľom budovať portfóliá charakterizované nižšou uhlíkovou stopou, než má príslušný investičný vesmír (tzv. „Carbon Footprint“).
- metodiky výberu investícií zamerané na:
 - prispievanie k Cieľom udržateľného rozvoja Organizácie Spojených národov (Sustainable Development Goals – SDGs) v súlade s nariadením SFDR (tzv. „SDG Investing“);
 - (dosahovanie merateľného a pozitívneho sociálneho a/alebo environmentálneho vplyvu spolu s finančným výnosom (tzv. „Impact Investing“).
- aktivity dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, zamerané na podporu prijímania účinných stratégií a politík ochrany biodiverzity emitentmi pôsobiacimi v rizikových sektoroch ¹³, pričom tieto stratégie a politiky zahŕňajú zapojenie manažmentu a riadiacich orgánov spoločnosti, ako aj transparentnosť pri informovaní o prijatých záväzkoch a prípadných sporoch alebo kontroverziách.

- **Uplatňovanie zásad dobrej správy a riadenia (Good Governance)**

Eurizon zastáva názor, že spoločnosti s kvalitným systémom riadenia dokážu efektívnejšie riadiť podnikateľské riziká. Z tohto dôvodu Eurizon¹⁴ podporuje:

- zavádzanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosťami, do ktorých investuje, vrátane:
- spoľahlivých riadiacich štruktúr,
- primeraných pracovnoprávných vzťahov,
- vhodných politík odmeňovania,
- riadneho plnenia daňových povinností;
- realizáciu engagement aktivít vo vzťahu k emitentom s vyššou expozíciou voči ESG rizikám;
- vylúčenia alebo obmedzenia emitentov so závažnými nedostatkami v oblasti corporate governance;
- výkon hlasovacích práv a engagement aktivít v súlade s najlepšimi trhovými postupmi vrátane Talianskeho kódexu corporate governance a princípov International Corporate Governance Network (ICGN).

Prioritné ukazovatele nepriaznivých vplyvov (PAI)

Eurizon považuje za prioritné najmä tieto ukazovatele:

Emisie skleníkových plynov

- emisie skleníkových plynov (GHG Emissions) v súlade so záväzkami NZAMI a CA100+;

¹³ Príklady zahŕňajú: poľnohospodárstvo, rybolov a akvakultúru, potravinárstvo, výrobu nápojov a tabakových výrobkov, lesné hospodárstvo, tepelné energetické služby, stavebníctvo, elektroenergetiku, vodohospodárstvo, dodávateľské reťazce a dopravu, chemický priemysel, civilné letectvo, nehnuteľnosti, ťažobný priemysel a hutníctvo, maloobchod so spotrebným tovarom, ropný a plynárenský priemysel, automobilový priemysel, zdravotníctvo, elektronický priemysel, poisťovníctvo a správu aktív, bankovníctvo a digitálne komunikačné služby.

¹⁴ V rámci svojich monitorovacích činností Eurizon vyžaduje od dotknutých emitentov, ktorých cenné papiere sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu, a od ich poradcov, aby bez predchádzajúceho súhlasu neposkytovali informácie, ktoré by mohli narušiť alebo ovplyvniť možnosť obchodovania s finančnými nástrojmi.

- uhlíková stopa (Carbon Footprint);
- expozícia voči fosílnym palivám.

Biodiverzita

- činnosti negatívne ovplyvňujúce oblasti citlivé z pohľadu biodiverzity, pričom Eurizon podporuje dialóg s emitentmi v súlade s iniciatívou Nature Action 100.¹⁵

Sociálne a zamestnanecké otázky

- expozícia voči nekonvenčným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane);
- dodržiavanie sociálnych a pracovnoprávných štandardov vrátane zásad UNGC, smerníc OECD, zásad ILO a hlavných zásad OSN v oblasti podnikania a ľudských práv (UNGP).

PRIJATÉ METODIKY, ZDROJE ÚDAJOV A SÚVISIACE OBMEDZENIA

Na účely výpočtu ukazovateľov nepriaznivých vplyvov Eurizon využíva špecializovanú internú aplikáciu, ktorá umožňuje výpočet týchto expozícií na úrovni jednotlivých spravovaných produktov a ich následnú agregáciu na úrovni jednotlivých spoločností aj na konsolidovanej úrovni Divízie Asset Management.

Vykazované údaje sa vzťahujú na aktíva spravované spoločnosťou Eurizon Capital SGR a dcérskymi spoločnosťami podliehajúcimi právu Európskej únie, ktoré patria do Divízie Asset Management. Toto Vyhlásenie sa nevzťahuje na portfóliá zverené do správy inými účastníkmi finančného trhu na základe individuálnych mandátov na správu portfólia uzatvorených s týmito subjektmi.

Monitorovacie činnosti vychádzajú z metódik a informácií poskytovaných špecializovaným poskytovateľom dát MSCI Solutions. Použité metódky sa odlišujú podľa špecifických charakteristík jednotlivých ukazovateľov stanovených platnou legislatívou a zohľadňujú aj vzorce a metodické usmernenia vydané Európskou úniou.

Ak je to relevantné, ukazovatele nepriaznivých vplyvov boli vypočítané s prihliadnutím na príslušné portfóliové expozície v rozsahu dostupných údajov. Napríklad pri výpočte ukazovateľa „Emisie skleníkových plynov (GHG emissions)” boli zohľadnené priame aj nepriame investície do spoločností, pre ktoré boli dostupné relevantné údaje.

Údaje o ukazovateľoch PAI boli vypočítané s prihliadnutím na všetky investície do spoločností a štátnych emitentov:

- priame investície, vyplývajúce z majetkových a dlhových finančných nástrojov,
- nepriame investície, vyplývajúce z portfólií prepojených subjektov kolektívneho investovania¹⁶,
- nepriame investície, vyplývajúce z fondov tretích strán podľa údajov poskytovaných spoločnosťou MSCI Solutions,
- nepriame investície, vyplývajúce z derivátových finančných nástrojov.

Ak sa to považovalo za vhodné, vypočítané hodnoty boli vzťahované k čistej hodnote aktív spravovaných spoločnosťami Divízie Asset Management podliehajúcimi právu Európskej únie.

¹⁵ Kolaboratívna iniciatíva v oblasti aktívneho dialógu (engagementu), ktorá podporuje inštitucionálnych investorov pri prijímaní osvedčených postupov na riešenie úbytku biodiverzity a odlesňovania.

¹⁶ Podielové fondy a SICAV spravované spoločnosťou Eurizon Capital SGR alebo inými správcovskými spoločnosťami patriacimi do tej istej skupiny.

Hodnoty ukazovateľov boli stanovené ako priemer ocenení portfólií zo štyroch štvrtročných meraní (31. marec, 30. jún, 30. september a 31. december), pričom boli použité najnovšie údaje sprístupnené poskytovateľom dát MSCI Solutions.

Vypočítané hodnoty sú vyjadrené vo vzťahu k čistej hodnote aktív spravovaných subjektmi Divízie Asset Management regulovanými v EÚ. Na druhej strane hodnoty ukazovateľa PAI č. 1 (Emisie skleníkových plynov), PAI č. 16 (Krajiny prijímajúce investície, v ktorých dochádza k sociálnym porušeniam) a dobrovoľného sociálneho ukazovateľa PAI č. 2 z tabuľky 3 (Miera pracovných úrazov) sú prezentované v absolútnych hodnotách a nie vo vzťahu k celkovej expozícii portfólia.

Vyššie opísané metodiky a prezentované informácie sú ovplyvnené dostupnosťou údajov, ktoré emitenti priamo zverejňujú a ktoré následne zhromažďuje poskytovateľ dát, ako aj kvalitou odhadov vypracovaných týmto poskytovateľom¹⁷. Pri vypracovaní tohto Vyhlásenia sa preto Eurizon spolieha na údaje získané od svojho poskytovateľa dát, ktorý bol vybraný na základe jeho relevantnosti v danej oblasti a miery pokrytia poskytovaných údajov vrátane odhadovaných hodnôt.

Ak to považuje za potrebné, Eurizon si vyhradzuje právo vykonať dodatočné overenie získaných údajov prostredníctvom:

- webových stránok emitentov,
- výročných správ a korporátnej dokumentácie,
- priameho kontaktovania poskytovateľa dát za účelom vykonania primeraných kontrol.

Údaje, prognózy, odhady a názory uvedené v tomto dokumente sa vzťahujú výlučne k dátumu ich vypracovania. Nemožno zaručiť, že budúce výsledky alebo udalosti budú v súlade s tu uvedenými názormi, prognózami alebo odhadmi. Poskytnuté informácie a názory vychádzajú zo zdrojov považovaných za dôveryhodné a používaných v dobrej viere.

Pokiaľ ide o súkromné trhy (private markets), posúdenie negatívnych vplyvov závisí od dostupnosti a kvality údajov, pričom absencia štandardizovaných informačných zdrojov a štruktúrovaného reportingu zo strany spoločností môže z technických dôvodov znemožniť ich identifikáciu.

Vzhľadom na charakter podnikania spoločnosti Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., ktorý zahŕňa výber:

- alternatívnych investičných fondov spravovaných inými správcovskými spoločnosťami (multi-manager prístup),
- spoluinvestícií (co-investments),
- priamych investícií do nekótovaných finančných nástrojov,

nebolo možné príspevok takýchto investícií zohľadniť pri výpočte ukazovateľov nepriaznivých vplyvov.

V týchto prípadoch Eurizon zohľadňuje hlavné nepriaznivé vplyvy svojich investičných rozhodnutí počas procesov due diligence, a to prostredníctvom vhodných dotazníkov, ktoré hodnotia mieru podpory environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík jednotlivých investičných príležitostí na základe kvalitatívnych a kvantitatívnych analýz environmentálnych, sociálnych a správnych (ESG) faktorov.

3. POLITIKA ENGAGEMENTU

Eurizon má fiduciárnu povinnosť chrániť a vytvárať hodnotu pre svojich klientov a investorov, čo si vyžaduje efektívne riešenie otázok súvisiacich s výkonnosťou spoločností, do ktorých investuje v mene spravovaných aktív. Eurizon je presvedčený, že vysoké štandardy správy a riadenia spoločností

¹⁷ V prípadoch neúplného pokrytia údajov o emitentoch sa váhy portfólia upravujú tak, aby zohľadňovali iba dostupné údaje.

prispievajú k budovaniu dôvery na kapitálových trhoch a že úloha inštitucionálnych investorov, správcov aktív a ich poradcov je kľúčová pre vnútorné fungovanie spoločností, do ktorých investujú.

Na tento účel prijala spoločnosť Eurizon Capital SGR v roku 2014 „Stewardship Principles¹⁸“, ako ich definovala talianska asociácia Assogestioni v súlade s Európskym Stewardship kódexom podporovaným organizáciou EFAMA. Cieľom týchto princípov je vytvoriť súbor osvedčených postupov podporujúcich zodpovedný výkon akcionárskych práv a efektívne prepojenie medzi správou a riadením emitentov a investičným procesom. Tieto princípy sú určené spoločnostiam poskytujúcim služby kolektívnej správy majetku a správy portfólia s cieľom podporovať dialóg a spoluprácu s emitentmi, do ktorých investujú.

S cieľom upraviť postupy používané pri podpore dialógu s emitentmi a integrovať výkon akcionárskych práv do investičnej stratégie prijali spoločnosti Divízie Asset Management osobitnú „Politiku engagementu“ v súlade s:

- smernicou 2007/36/ES o podpore dlhodobej angažovanosti akcionárov (tzv. Shareholder Rights Directive II),
- nariadením SFDR o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb.

V súlade s regulačnými požiadavkami vzťahujúcimi sa na kolektívnu správu majetku vypracovali správcovské spoločnosti patriace do Divízie Asset Management aj „Stratégiu výkonu práv účasti a hlasovacích práv spojených s finančnými nástrojmi patriacimi do spravovaných aktív“, ktorej cieľom je zabezpečiť nezávislý a autonómny výkon hlasovacích práv pri akciových investíciách spravovaných spoločnosťou.

Eurizon podporuje dialóg a účasť na valných zhromaždeniach spoločností, do ktorých investuje, pričom uplatňuje cieľný prístup ku corporate governance. V súlade so zásadou proporcionality vyberá spoločnosti považované za relevantné na základe kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií špecifikovaných v interných predpisoch.

Takýmto spôsobom sa Eurizon usiluje včas identifikovať potenciálne problémy a zároveň minimalizovať možné straty súvisiace s výkonnosťou spoločností, do ktorých investuje v mene spravovaných aktív, ako aj hlavné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti identifikované v jednotlivých spravovaných produktoch. Eurizon nemá v úmysle vykonávať „mikromanažment“ podnikateľskej činnosti emitentov, do ktorých investuje, ani nevylučuje rozhodnutie o predaji investície, ak je to najefektívnejší spôsob ochrany záujmov klientov a investorov.

Eurizon podporuje proaktívnu interakciu so spoločnosťami, do ktorých investuje, a efektívnu komunikáciu s ich manažmentom prostredníctvom jedného z nasledujúcich typov engagementu:

- jednostranný (unilateral) – ak komunikáciu iniciuje Eurizon alebo emitent („one way“),
- obojstranný (bilateral) – ak medzi Eurizonom a emitentom prebieha konštruktívny dialóg („two way“),
- kolektívny (collective) – ak je plánovaný koordinovaný postup viacerých inštitucionálnych investorov vo vzťahu ku konkrétnym témam.

Dialóg s emitentmi môže prebiehať prostredníctvom:

- stretnutí s členmi orgánov spoločnosti (vrátane zástupcov menšinových akcionárov) alebo nimi poverenými osobami,

¹⁸ Princípy definované združením Assogestioni sú zosúladené s princípmi obsiahnutými v Kódexe externého riadenia (EFAMA Code of External Governance), ktorý schválila Európska asociácia fondového a asset manažmentu (European Fund and Asset Management Association – EFAMA).

- individuálnych stretnutí organizovaných v priestoroch Eurizonu alebo prostredníctvom videokonferencií,
- účasti na prezentáciách, seminároch alebo konferenciách,
- zasielania formálnych písomných oznámení adresovaných orgánom spoločnosti alebo vrcholovému manažmentu.

Eurizon sa domnieva, že engagement je najefektívnejší, ak je založený na dlhodobom vzťahu s orgánmi spoločností a ich vrcholovým manažmentom. V takýchto prípadoch vnímajú spoločnosti inštitucionálnych investorov ako dôveryhodných a angažovaných partnerov. Engagement preto dopĺňa investičnú analýzu a výkon hlasovacích práv, keďže umožňuje riešiť konkrétne otázky corporate governance ešte pred tým, ako by bolo potrebné pristúpiť k predaju investície alebo hlasovaniu proti navrhovanému uzneseniu.

Proces engagementu zahŕňa strednodobý monitorovací cyklus zameraný na hodnotenie pokroku emitentov, najmä vo vzťahu k prioritným „makro témam“ identifikovaným spoločnosťou Eurizon. Takéto hodnotenie si zvyčajne vyžaduje obdobie najmenej 18 až 36 mesiacov.

Ak spoločnosti, do ktorých sa investuje, nereagujú konštruktívne, Eurizon posudzuje využitie eskalačných postupov, ktoré môžu zahŕňať jednu alebo viacero z nasledujúcich iniciatív.

Prvá úroveň

- zvýšenie frekvencie kontaktov s emitentom,
- zasielanie formálnych oznámení, ktorými Eurizon explicitne komunikuje svoje očakávania,
- spoluprácu s inými inštitucionálnymi investormi.

Druhá úroveň

- verejné vystúpenia na valnom zhromaždení,
- zdržanie sa hlasovania alebo hlasovanie proti návrhom na valnom zhromaždení,
- posúdenie možnosti odpredaja investície v rámci ESG výboru.

Eurizon zastáva názor, že environmentálne, sociálne a správne (ESG) faktory ovplyvňujú výkonnosť portfólií a že uplatňovanie ESG a SRI kritérií môže prispieť k lepšiemu napĺňaniu očakávaní klientov a investorov pri súčasnom zosúladení investičných aktivít so širšími záujmami emitentov.

Spoločnosť preto uprednostňuje konštruktívny dialóg s emitentmi vo vzťahu k nasledujúcim prioritným oblastiam, ktoré sa týkajú všetkých odvetví hospodárstva:

- a) zmierňovanie klimatických zmien a adaptácia na klimatické zmeny,
- b) zmierňovanie straty biodiverzity a boj proti odlesňovaniu,
- c) rešpektovanie ľudských práv a boj proti výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní,
- d) uplatňovanie zásad dobrej správy a riadenia spoločností.

V každej z týchto oblastí Eurizon podporuje spoločnosti, do ktorých investuje, aby zlepšovali svoje procesy a podľa potreby prijímali primerané nápravné opatrenia.

S cieľom optimalizovať svoje engagement aktivity si Eurizon vyhradzuje právo posudzovať významnosť aj ďalších tém v závislosti od sektora emitenta, ako sú napríklad:

- rodová diverzita,
- kybernetická bezpečnosť,
- využívanie nástrojov umelej inteligencie.

V súlade s delegovaným nariadením (EÚ) 2022/1288 je hodnotenie hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti a definovanie opatrení na ich zmierňovanie neoddeliteľnou súčasťou prístupu spoločnosti Eurizon k udržateľnosti.

Nasledujúca tabuľka znázorňuje mapovanie ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI), ktoré sa zohľadňujú v rámci dialógu so spoločnosťami, do ktorých sa investuje, vrátane výkonu hlasovacích práv.

HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ VPLYVY NA UDRŽATEĽNOSŤ	"MAKRO-TÉMY" IDENTIFIKOVANÉ EURIZON			
	ZMIERŇOVANIE A ADAPTÁCIA NA KLIMATICKÉ ZMENY	ZMIERNENIE STRATY BIODIVERZITY	REŠPEKTOVANIE ĽUDSKÝCH PRÁV A BOJ PROTI VÝROBE ZAKÁZANÝCH ALEBO NEKONVENČNÝCH ZBRANÍ	DOBRE POSTUPY KORPORÁTNEHO RIADENIA
Emisie skleníkových plynov	●			
Biodiverzita		●		
Voda		●		
Odpad		●		
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a personálnych otázok			●	●

Eurizon uznáva prínosy, ktoré môžu vyplývať zo zapojenia sa do foriem kolektívneho engagementu s inými investormi. Takéto riešenie Eurizon posudzuje najmä vtedy, keď sa domnieva, že ide o najefektívnejší spôsob zlepšenia komunikácie s emitentmi. Táto situácia môže nastať najmä pri významných korporátnych udalostiach alebo pri otázkach verejného záujmu.¹⁹

Eurizon zároveň vedie štruktúrovaný a pravidelný dialóg s hlavnými poskytovateľmi informácií a dát, ktorých využíva na monitorovanie emitentov, do ktorých investuje. Cieľom tohto dialógu je podporovať kvalitu, metodickú konzistentnosť a spoľahlivosť údajov používaných v rozhodovacích procesoch spoločnosti.

Engagement aktivity vo vzťahu k poskytovateľom služieb zahŕňajú okrem iného pravidelné diskusie o:

- metodikách,
- procesoch zberu, odhadovania a agregácie údajov,
- žiadostiach o vysvetlenie použitých metrík a predpokladov,
- analýze potenciálne odľahlých hodnôt (outliers) a riešení technických otázok.

Tento prístup umožňuje zmierňovať riziko nadmernej závislosti („over-reliance“) od externých zdrojov a zároveň zachovávať nezávislosť úsudku pri hodnotiacich procesoch.

Ďalšie informácie o iniciatívach a združeniach, ku ktorým sa Eurizon pripojil na účely monitorovania, výkonu akcionárskych práv a kolektívnych engagement aktivít, sú uvedené v nasledujúcej časti dokumentu.

4. MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY

Eurizon podporuje správanie, ktoré zdôrazňuje aspekty udržateľnosti investícií a prijímanie zásad dobrej správy a riadenia spoločností (corporate governance) emitentmi, do ktorých investuje.

¹⁹ Akýkoľvek kolektívny engagement sa uskutočňuje v súlade s internými a externými pravidlami pre riadenie konfliktov záujmov a nakladanie s dôvernými informáciami (market abuse), pričom osobitná pozornosť sa venuje predpisom upravujúcim koordinovaný postup investorov (acting in concert).

V tejto súvislosti Eurizon prostredníctvom svojej materskej spoločnosti Eurizon Capital SGR pristúpil k nasledujúcim kódexom a princípom s cieľom uplatňovať etické štandardy, zásady zodpovedného podnikania a medzinárodne uznávané normy:

Advance – od novembra 2023 je Eurizon Capital SGR účastníkom kolektívnej engagement iniciatívy podporovanej organizáciou UN PRI, zameranej na podporu osvedčených postupov v oblasti ľudských práv, spoločnosti, komunit a pracovníkov;

CDP – nezávislá nezisková organizácia poskytujúca spoločnostiam, štátom, regiónom a mestám rámec na meranie, monitorovanie, riadenie a zverejňovanie informácií o ich environmentálnych dopadoch na globálnej úrovni s cieľom podporovať opatrenia na zmierňovanie klimatických zmien;

Climate Action 100+ – od novembra 2023 sa Eurizon Capital SGR zapojil do kolektívnej engagement iniciatívy „Climate Action 100+“, ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s cieľmi Parížskej dohody;

Taliansky kódex správy a riadenia spoločností (Italian Corporate Governance Code) – upravuje princípy, odporúčania a osvedčené postupy týkajúce sa organizácie a fungovania spoločností vrátane úlohy, zloženia, nezávislosti, rodovej rovnosti a fungovania predstavenstva, ako aj úloh 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 štandardmi. Kódex zahŕňa a uznáva princípy udržateľnosti ako základné východisko pre stratégiu skupiny a jej pozitívny vplyv na budúcnosť planéty a spoločnosti, pričom zdôrazňuje, že zohľadňovanie sociálnych a environmentálnych aspektov zároveň prispieva k obmedzovaniu rizík a posilňovaniu reputácie. Intesa Sanpaolo je signatárom iniciatívy United Nations Global Compact a zaväzuje sa prispievať k dosahovaniu Cieľov udržateľného rozvoja OSN (SDGs);

Forum pre udržateľné financovanie (Forum per la Finanza Sostenibile) – v novembri 2021 sa Eurizon Capital SGR stal členom tejto neziskovej organizácie združujúcej finančné inštitúcie a ďalšie organizácie pôsobiace v oblasti environmentálnych a sociálnych dopadov investícií. Fórum podporuje povedomie o udržateľnom investovaní a jeho praktické uplatňovanie s cieľom rozširovať integráciu environmentálnych, sociálnych a správnych faktorov do finančných produktov a procesov;

Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) – od novembra 2021 je Eurizon Capital SGR členom tejto európskej asociácie investorov podporujúcej spoluprácu v oblasti klimatických zmien a znižovania čistých emisií skleníkových plynov. Eurizon pritom využíva metodický rámec IIGCC „Net Zero Investment Framework 1.5°C“ a spolupracuje s ďalšími zapojenými správcovskými spoločnosťami;

International Corporate Governance Network (ICGN) – od roku 2016 je Eurizon Capital SGR členom tejto medzinárodnej organizácie, ktorá patrí medzi svetových lídrov v oblasti štandardov corporate governance a stewardshipu investorov;

Nature Action 100 – od augusta 2023 sa Eurizon Capital zapojil do kolektívnej engagement iniciatívy „Nature Action 100“, ktorá podporuje inštitucionálnych investorov pri zavádzaní osvedčených postupov na boj proti strate biodiverzity a odlesňovaniu;

Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) – dňa 1. novembra 2021 sa Eurizon Capital pripojil k medzinárodnej iniciatíve správcov aktív zameranej na podporu cieľov Parížskej dohody, najmä na udržanie globálneho oteplenia výrazne pod úrovňou 2 °C oproti predindustriálnemu obdobiu a na úsilie obmedziť rast teploty na 1,5 °C Princípy zodpovedného investovania (Principles for Responsible Investment – PRI) – od roku 2015 Eurizon uplatňuje Princípy zodpovedného investovania podporované Organizáciou Spojených národov. Ako signatár týchto princípov je Eurizon Capital SGR povinný každoročne informovať o svojich aktivitách v oblasti zodpovedného investovania prostredníctvom systému „Reporting and Assessment“, dostupného na stránke www.unpri.org;

Stewardship Principles – od roku 2014 je Eurizon Capital SGR signatárom Talianskych princípov stewardshipu pre výkon akcionárskych a hlasovacích práv v kótovaných spoločnostiach, ktoré definovalo združenie Assogestioni. V nadväznosti na tieto princípy venuje Eurizon osobitnú pozornosť politikám uplatňovaným emitentmi a podporuje dialóg so spoločnosťami, do ktorých investuje. Princípy Assogestioni sú zosúladené so Stewardship Code podporovaným organizáciou EFAMA, na ktorom sa Assogestioni podieľa a ktorého členom je aj Eurizon Capital SGR.

Eurizon zároveň uznáva význam nasledujúcich medzinárodných zmlúv a vnútroštátnych právnych predpisov:

- Zmluva o nešírení jadrových zbraní (Nuclear Non-Proliferation Treaty) z 1. júla 1968 a záväzky vyplývajúce zo Severoatlantickej zmluvy (NATO);
- Ottawský dohovor (1997) zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a transfer protipechotných mín;
- Dohovor o kazetovej munícii (2008) zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a transfer kazetovej munície;
- Dohovor o chemických zbraniach, zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a transfer chemických zbraní;
- Dohovor o biologických zbraniach, zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a transfer biologických zbraní;
- zákon č. 220 z 9. decembra 2021.

Nižšie je uvedená tabuľka zosúladenia medzi hlavnými nepriaznivými vplyvmi na faktory udržateľnosti (Principal Adverse Impacts – PAI), prijatými štandardmi a príslušnými iniciatívami, ktoré Eurizon zohľadňuje pri posudzovaní hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti.

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ DOPADY NA FAKTORY UDRŽATELNOSTI	MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY A NORMY PRIJATÉ EURIZONOM	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÄZENIE HLAVNÝCH NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATELNOSTI
Emisie skleníkových plynov	PAI 1 – Emisie skleníkových plynov (rozsah 1, 2, 3 a celk) PAI 2 – Uhlíková stopa PAI 3 - GHG Intenzita investovaných spoločností PAI 4 - Expozícia pre spoločnosti pôsobiace v sektore fosílnych palív PAI 5 – Podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie PAI 6 – Energetická náročnosť podľa sektorov s vysokým klimatickým dopadom	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správy Iniciatívy sektora: – Iniciatíva správcov aktív s nulovými emisiami (NZAMI) – Klimatická akcia 100+ – CDP – Skupina inštitucionálnych investorov pre zmenu klímy (IIGCC)	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 nulové čisté emisie skleníkových plynov do roku 2050 pre obvod aktív identifikovaných v rámci tejto iniciatívy. "Iniciatíva Net Zero Asset Managers" zahŕňa nasledujúce ciele, rozdelené nasledovne: • <u>Referenčný cieľ na úrovni portfólia</u> Dekarbonizovať časť spravovaných aktív do roku 2030. Za týmto účelom sa Eurizon rozhodol využiť cesty dekarbonizácie Medzinárodnej energetickej agentúry (IEA, 2021) ako výhľadový scenár. • <u>Cieľ správcovstva</u> Zaviesť konkrétne akcie na zapojenie a hlasovanie voči investovaným spoločnostiam, aby sa motivovali k dekarbonizačným procesom a postupne sa prispôbovali scenáru Net Zero. • <u>Cieľ klimatického riešenia</u> Zvýšiť podiel investícií určených na "klimatické riešenia", teda investície schopné mať priamy, konkrétny a pozitívny vplyv na zmierňovanie klimatických zmien. • <u>Monitorovanie zarovňania úrovne aktív²⁰</u> Identifikovať rastúcu časť jeho spravovaných aktív (AUM), ktoré budú spravované v súlade s cieľom nulových čistých emisií skleníkových plynov do roku 2050.

²⁰ Hoci nové NZAMI "Vyhlásenie záväzku" neumožňuje externé reportovanie, Eurizon plánuje pokračovať vo svojich interných monitorovacích aktivitách.

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ DOPADY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEZINÁRODNÉ ŠTANDARDY A NORMY PRIJATÉ EURIZONOM	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
			Po opätovnom spustení iniciatívy Eurizon potvrdil svoj záväzok v januári 2026. Okrem toho v marci 2026 Eurizon Capital SGR zverejnila "Správu o pokroku v oblasti uhlíkovej neutrality", ktorá načrtáva pokrok divízie v porovnaní s cieľmi oznámenými v novembri 2022. Najmä do konca roku 2025 Eurizon dosiahol dočasný cieľ pokryť aspoň 70 % financovaných emisií "In-Scope Portfolio" (t. j. aktív zahrnutých v rámci iniciatívy), čím dosiahol 75,57 %. Cieľ týkajúci sa zvýšenia investícií do tzv. "klimatických riešení" bol tiež dosiahnutý, poháňaný nárastom podielu investovaného do zelených a udržateľných dlhopisov, ktoré predstavovali približne 4,02 % AUM divízie správy aktív (v porovnaní s 1,53 % na konci roku 2021). Klimatická akcia 100+ (CA100+) Eurizon Capital SGR, k novembru 2023, sa pripojil k iniciatíve kolektívneho zapojenia "Climate Action 100+", ktorá podporuje znižovanie emisií skleníkových plynov v súlade s Parížskou dohodou tým, že sa porovnáva so 170 najväčšími emitentmi skleníkových plynov na svete. Vylúčenia/obmedzenia Eurizon predvída špecifické kritériá vylúčenia/obmedzenia pre investície do emitentov: – ktoré získavajú aspoň 25 % svojich príjmov, alebo 20 % v prípade rozšírených plánov, z ťažby a výroby elektriny napojenej na tepelné uhlie; – ktoré získavajú aspoň 10 % svojich príjmov z ťažby ropy a plynu prostredníctvom ťažby ropných pieskov; – ktoré majú intenzitu skleníkových plynov presahujúcu 12 000 ton oxidu uhličitého (CO₂) ekvivalentného na milión eur príjmov, (ii) s podiel na spotrebe alebo produkcii neobnoviteľnej energie rovný 100 %, alebo (iii) s intenzitou spotreby energie presahujúcou príslušné sektorové tolerančné prahy; s výnimkou emitentov, ktorí spĺňajú aspoň jednu z nasledujúcich podmienok: (a) mali aspoň jeden cieľ znižovania emisií uhlíka pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Targets (SBTi); (b) zaviazali sa dosiahnuť cieľ Net Zero; (c) generovať viac ako 5 % svojich príjmov z činností v súlade s taxonómiou EÚ; (d) v prípade emisií "zelených dlhopisov" alebo "dlhopisov udržateľnosti", ktoré majú obzvlášť vysoké environmentálne riziká, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako "CCC" pridelené spoločnosťou "MSCI Solutions") vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétnu sadu produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (rozsah 1 a 2 emisie skleníkových plynov vo vzťahu k príjmom), aby vytvoril portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný vesmír Investovanie s dopadom: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že due diligence vykonaná pri investíciách do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov zohľadňuje okrem iného hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. Proces due diligence je v súlade s princípmi zelených dlhopisov (GBP), princípmi sociálnych dlhopisov (SBP) a usmerneniami pre udržateľné dlhopisy (SBG), ktoré definujú Medzinárodná asociácia kapitálových trhov (ICMA) a štandard zelených dlhopisov EÚ (GBS).

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ DOPADY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEZINÁRODNÉ ŠTANDARDY A NORMY PRIJATÉ EURIZONOM	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
Biodiverzita	PAI 7 – Aktivity, ktoré negatívne ovplyvňujú citlivé oblasti na biodiverzitu	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správy Iniciatívy sektora: – Nature Action 100	Biodiverzita – interná metodológia skríningu Eurizon Capital SGR definovala internú metodológiu skríningu zameranú na identifikáciu emitentov schopných generovať negatívne dopady na biodiverzitu spôsobené (i) umiestnením výrobných lokalít v blízkosti citlivých oblastí a krehkých ekosystémov alebo (ii) jeho činnosťou. Výkon volebných práv a dialóg s vydavateľmi. Okrem toho, v súlade so svojím dodržiavaním iniciatívy kolektívneho zapojenia "Nature Action 100", je Eurizon odhodlaný hlasovať za návrhy akcionárov, ktoré vyžadujú, aby spoločnosti: – výslovný korporátny záväzok zmiernovať stratu biodiverzity a chrániť ekosystémy; – hodnotenie a reportovanie vplyvov, rizík a príležitostí na biodiverzitu; – definovať strategické plány na zmiernenie rizík a využitie príležitostí súvisiacich s prírodným kapitálom a zverejňovať pokrok za stanovenými cieľmi; – dohľad rady nad otázkami ochrany a zachovania biodiverzity; – zapojenie zainteresovaných strán do implementácie strategických plánov.
Ukazovatele týkajúce sa sociálnych a personálnych otázok	PAI 10 – Porušovanie princípov Globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správy – Globálny pakt OSN Iniciatívy sektora: – Advance (UNPRI)	Podpora dobrých praktík správy vecí verejných Rámec Eurizonu vyžaduje, aby produkty klasifikované podľa článkov 8 a 9 SFDR investovali do spoločností, ktoré dodržiavajú dobré riadiace praktiky, t.j. spoločnosti, ktoré: – zahrnúť nezávislých členov do predstavenstva; – nemajú negatívne názory od externého auditora; – nemajú spory v súvislosti s princípom 10 Globálneho paktu OSN (UNGC) týkajúcim sa záväzku proti korupcii vo všetkých jej formách, vrátane vydierania a úplatkárstva; – nemajú spory v súvislosti s princípom č. 3 UNGC o slobode združovania a uznaní práva na kolektívne vyjednávanie; – nemajú spory v súvislosti s princípom 6 UNGC o odstránení diskriminácie vo vzťahu k zamestnaniu a povolaniu; – Nemám žiadne spory týkajúce sa dodržiavania daňových predpisov. Okrem toho Eurizon stanovuje špecifické obmedzenia investícií do emitentov, ktorí sú považovaní za porušujúce princípy Globálneho paktu OSN ("Princípy UNGC"), usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj pre nadnárodné podniky ("OECD usmernenia"), princípov Medzinárodnej organizácie práce ("ILO") a Usmernení princípov OSN pre podnikanie a ľudské práva ("UNGPs"), ako to posúdila spoločnosť.
	PAI 12 – Nesprávny rozdiel v odmeňovaní podľa pohlavia	Medzinárodné normy: – "Zásady zodpovedného investovania" Organizácie Spojených národov – Zásady správy Národné normy: – Taliansky kódex korporátneho riadenia Iniciatívy sektora: – Medzinárodná sieť pre korporátne riadenie (ICGN)	Výkon volebných práv V súlade s talianskym kódexom korporátneho riadenia a princípmi ICGN uplatňuje Eurizon Capital SGR svoje hlasovacie práva pri návrhoch akcionárov týkajúcich sa rozdielu v odmeňovaní a rodovej rozmanitosti v predstavenstve.
	PAI 13 – Rodová rozmanitosť v radoch	Medzinárodné normy: – Zmluva o nešírení jadrových zbraní uzatvorená 1. júla 1968; – Ottawská zmluva (1997) zakazujúca používanie,	Vylúčenia/obmedzenia Eurizon predpokladá špecifické kritériá vylúčenia/obmedzenia pri investovaní do emitentov, ktoré sa vyznačujú jasnou priamou účasťou na výrobe zakázaných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby, biologické zbrane, chemické zbrane) alebo nekonvenčných zbraní (jadrové zbrane, ochudobnený
	PAI 14 – Vystavenie kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetové munície, chemické zbrane a biologické zbrane)	Medzinárodné normy: – Zmluva o nešírení jadrových zbraní uzatvorená 1. júla 1968; – Ottawská zmluva (1997) zakazujúca používanie,	Vylúčenia/obmedzenia Eurizon predpokladá špecifické kritériá vylúčenia/obmedzenia pri investovaní do emitentov, ktoré sa vyznačujú jasnou priamou účasťou na výrobe zakázaných zbraní (protipechotné míny, kazetové bomby, biologické zbrane, chemické zbrane) alebo nekonvenčných zbraní (jadrové zbrane, ochudobnený

TÉMA	HLAVNÉ NEPRIAZNIVÉ DOPADY NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI	MEDZINÁRODNÉ ŠTANDARDY A NORMY PRIJATÉ EURIZONOM	RELEVANTNÉ INICIATÍVY NA ZVÁŽENIE HLAVNÝCH NEGATÍVNYCH VPLYVOV NA FAKTORY UDRŽATEĽNOSTI
		skladovanie, výrobu a presun protipechotných mín; – Dohovor o klastrovej munícii (2008) zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a presun kazetovej munície; – Dohovor o chemických zbraňach zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a prevod chemických zbraní; – Dohovor o biologických zbraňach zakazujúci používanie, skladovanie, výrobu a prevod biologických zbraní; Národné normy: – Zákon č. 220 z 9. decembra 2021; Medzinárodné organizácie: – Severoatlantická aliancia (NATO).	urán, neviditeľné fragmentačné zbrane, oslepujúce lasery, zápalné zbrane, biely fosfor).

5. HISTORICKÉ POROVNANIE

Možnosť porovnávať údaje o hlavných nepriaznivých vplyvoch investícií na faktory udržateľnosti je ovplyvnená viacerými faktormi, ako napríklad:

- dostupnosťou a kvalitou údajov poskytovaných externými poskytovateľmi dát, vrátane údajov založených na odhadoch vypracovaných prostredníctvom vlastných metodík;
- postupným vývojom a zdokonaľovaním metodík, a to aj v nadväznosti na usmernenia a požiadavky regulačného rámca Európskej únie;
- rôznorodosťou spravovaných portfólií z hľadiska tried aktív, povahy finančných nástrojov, sektorov a geografických oblastí;
- výkonnosťou spravovaných produktov a vývojom finančných trhov;
- zmenami rozsahu spravovaných produktov v dôsledku mimoriadnych transakcií;
- schopnosťou emitentov realizovať transformáciu svojho obchodného modelu alebo využívať príležitosti súvisiace s udržateľným rozvojom.

Z uvedených dôvodov je veľmi zložité jednoznačne určiť, na ktoré faktory udržateľnosti majú investície spoločnosti najvýznamnejší negatívny vplyv.

Eurizon však považuje klimatické zmeny za významnú hrozbu pre globálnu ekonomiku a za významný zdroj rizík pre spoločnosti, do ktorých investuje. Preto je zmierňovanie klimatických zmien jedným z kľúčových pilierov stratégie udržateľnosti Eurizonu.

V súlade so svojimi dlhodobými záväzkami v rámci iniciatívy Net Zero venuje Eurizon osobitnú pozornosť:

- klimatickým rizikám,
- energetickej transformácii,
- plánom klimatickej transformácie emitentov,
- transparentnosti informácií o priamych a nepriamych emisiách skleníkových plynov produkovaných spoločnosťami, do ktorých investuje,

a to najmä v sektoroch s najvyššou uhlíkovou náročnosťou.

V tejto súvislosti si Eurizon zároveň uvedomuje význam iniciatív „Just Transition“, ktoré podporujú dosiahnutie klimatickej neutrality pri súčasnom rešpektovaní práv zamestnancov.

Vo vzťahu k aktívam zahrnutým do rozsahu cieľov Net Zero Eurizon monitoruje proces dekarbonizácie spravovaných portfólií vzhľadom na ciele stanovené v novembri 2022 na dosiahnutie tzv. „Net Zero scenára“. O dosiahnutom pokroku pravidelne informuje investorov a zainteresované strany prostredníctvom osobitnej správy „**Net Zero Progress Report**“, ktorá prezentuje pokrok dosiahnutý na úrovni Divízie Asset Management.

Prijaté záväzky sa zároveň premietajú do:

- priorit pri stanovovaní kritérií negatívneho výberu emitentov,
- engagement aktivít realizovaných vo vzťahu k emitentom, do ktorých sa investuje.

V najlepšom záujme spravovaných finančných produktov sa Eurizon zaväzuje:

- naďalej rozvíjať svoje politiky udržateľnosti s cieľom podporovať zmierňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti, a to aj prostredníctvom zavádzania nových stratégií negatívneho a/alebo pozitívneho výberu investícií;
- zameriavať svoje engagement aktivity na spoločnosti, do ktorých investuje, s cieľom podporovať zlepšovanie ich prístupov k udržateľnosti, pričom odpredaj investície bude považovať až za krajnú možnosť.

Eurizon uznáva, že účinné riadenie hlavných nepriaznivých vplyvov na životné prostredie a spoločnosť si vyžaduje kolektívne úsilie, a preto má v úmysle aj naďalej dodržiavať kódexy zodpovedného podnikania a medzinárodne uznávané štandardy.

Na záver je potrebné uviesť, že pri výpočtoch za rok 2025 bolo vykonané metodické spresnenie týkajúce sa ukazovateľa PAI č. 15 („Intenzita emisií skleníkových plynov krajín, do ktorých smerujú investície“), čo viedlo k zmene vykazovaných hodnôt v porovnaní s rokom 2024.

Nižšie je uvedené historické porovnanie hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu:

Historické porovnanie hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu za Eurizon Capital SGR:

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov v rozsahu 1 (ekvivalent ton CO2)	5.340.617	5.729.737	6.356.675	6.617.971
		Rozsah 2 GHG emisie (tony ekvivalentu CO2)	1.134.066	1.197.146	1.272.986	1.212.184
		Rozsah 3 GHG emisie (tony ekvivalentu CO2)	48.467.380	42.268.173	43.338.669	39.497.359
		Celkové emisie skleníkových plynov (tony ekvivalentu CO2)	54.942.063	49.195.056	50.968.330	47.327.513
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO2 na milión investovaných látok vyjadrené ako vážený priemer)	227	211	229	198
	3. Intenzita skleníkových plynov spoločností prijímajúcich investície	Intenzita skleníkových plynov investovaných spoločností (tony CO2 na milión eur obratu vyjadrené ako vážený priemer)	406	385	383	372
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív	Podiel investícií v spoločnostiach pôsobiacich v sektore fosílnych palív (%)	4,9 %	4,7%	4,9%	4,1%
	5. Podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie	Podiel na spotrebe neobnoviteľnej a neobnoviteľnej výroby energie u investovaných spoločností z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrený ako percento z celkovej energie (%) vyjadrené ako vážený priemer)	31,41 %	29,4%	29,1%	25,1%
	6. Energetická náročnosť podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy investovaných spoločností podľa sektora s vysokým dopadom na klímu (gigawathodina/milión obrátov v eurách vyjadrené ako vážený priemer)	NACE A: 0,13 NACE B: 0,47 NACE C: 0,29 NACE D: 1,16 NACE E: 0,66 NACE F: 0,06 NACE G: 0,08 NACE H: 0,57 NACE L: 0,20	NARODENÝ 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	NARODENÝ 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 PALUBA 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 PALUBA: 0,13
	7. Aktivita, ktoré negatívne ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu	Podiel investícií do investovaných spoločností s lokalitami/prevádzkami	5,12 %	4,42%	0,08%	0,02%

Vyhlasenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
		dzkami nachádzajúcimi sa v alebo v blízkosti citlivých oblastí na biodiverzitu, kde aktivity týchto investovaných spoločností negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)				
Voda	8. Emisie do vody	Tuny emisií do vody generované investovanými spoločnosťami na milión EUR investovaných (vyjadrené ako vážený priemer)	0,14	0,09	0,22	20,68
Odpad	9. Pomer nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vytvoreného investovanými spoločnosťami na milión EUR investovaných (vyjadrené ako vážený priemer)	2,02	1,92	1,87	7,89
Ukazovatele o sociálnych a personálnych otázkach	10. Porušovanie princípov Globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do investovaných spoločností, ktoré sa podieľali na porušení princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky (%)	0,01%	0,02%	0,02%	NA
	11. Nedostatok postupov a mechanizmov súladu na monitorovanie dodržiavania princípov Globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do investovaných spoločností bez politik na monitorovanie dodržiavania princípov UNGC alebo OECD usmernení pre nadnárodné podniky či mechanizmov riešenia sťažností/stážností na riešenie porušení princípov UNGC alebo OECD usmernení pre nadnárodné spoločnosti (%)	0,57 %	0,42%	17,39%	14,58%
	12. Neupravený platový rozdiel medzi pohlaviami	Priemerný neupravený platový rozdiel medzi pohlaviami v investovaných spoločnostiach (%)	6,92 %	6,08%	5,60%	4,29%

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
	13. Rodová rozmanitosť predstavenstva	Priemerný pomer žien k mužským členom predstavenstva v investovaných spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva (%)	19,27 %	17,27%	15,90%	12,27%
	14. Expozícia kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetové munície, chemické zbrane a biologické zbrane)	Podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Environmentálne	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov v investovaných krajinách (tony ekvivalentu oxidu uhličitého "CO2" na milión eur hrubého domáceho produktu, vyjadrené ako vážený priemer)	86,6	122,6	151,5	266,4
Sociálne	16. Krajiny, ktoré profitujú z investícií podliehajúcich sociálnym porušeniam	Počet investovaných krajín podliehajúcich sociálnym porušeniam (absolútne číslo a relatívne číslo delené všetkými investovanými krajinami), ako je uvedené v medzinárodných zmluvách a konvenciách, princípoch OSN a, kde je to relevantné, v národnom práve (absolútna a relatívna hodnota v %)	9 0,07%	9 0,07%	9 0,08%	9 0,08%
Emisie	2. Emisie znečisťujúcich látok do ovzdušia	Tony znečisťujúcich látok v ovzduší ekvivalentné na milión investovaných EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,35	0,2	0,2	0,3
	4. Investície do spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka	Podiel investícií do investovaných spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka zameraných na zosúladenie s Parížskou dohodou	20,43 %	16,48%	12,42%	NA

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
Ukazovatele o sociálnych a personálnych otázkach	2. Miera nehôd	Miera nehôd v investovaných spoločnostiach (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	26,88	45,58	45,22	15,44
Ľudské práva	14. Počet identifikovaných prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov	Počet prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov súvisiacich s investovanými spoločnosťami na váženom priemere	0,00	0,00	0,00	NA

Historické porovnanie hlavných ukazovateľov nepriaznivého vplyvu za Eurizon Asset Management Slovakia:

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov	Emisie skleníkových plynov v rozsahu 1 (ekvivalent ton CO2)	38775,59707	36 055	32 913	20 946
		Rozsah 2 GHG emisie (tony ekvivalentu CO2)	8453,59145	7 162	5 822	1 966
		Rozsah 3 GHG emisie (tony ekvivalentu CO2)	357773,4325	299 284	244 156	100 037
		Celkové emisie skleníkových plynov (tony ekvivalentu CO2)	405 002,62	342 501	282 891	122 950
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO2 na milión investovaných látok vyjadrené ako vážený priemer)	245,0314779	251	261	212
	3. Intenzita skleníkových plynov investovaných spoločností prijímajúcich investície	Intenzita skleníkových plynov investovaných spoločností (tony CO2 na milión eur obratu vyjadrené ako vážený priemer)	596,84	555,08	515	368
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív	Podiel investícií v spoločnostiach pôsobiacich v sektore fosílnych palív (%)	7,19	6,87	5,86	4,09
	5. Podiel na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie	Podiel na spotrebe neobnoviteľnej a neobnoviteľnej výroby energie u investovaných spoločností z neobnoviteľných zdrojov energie v porovnaní s obnoviteľnými zdrojmi energie, vyjadrený ako percento z celkovej energie (% vyjadrené ako vážený priemer)	41,01	41,20	39,16	21,97
	6. Energetická náročnosť podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy investovaných spoločností podľa sektora s vysokým dopadom na klímu (gigawathodina/milión obrátov v eurách vyjadrené ako vážený priemer)	NACE A: 0,046 NACE B: 0,16 NACE C: 0,17 NACE D: 0,3 NÁĎ E: 0,2 NACE F: 0,01 NACE G: 0,02 ÚSEK H: 0,29 PALUBA L: 0,05	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: 0,431 PALUBA 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 PALUBA L: 0,06	NACE A: 0,20 NACE B: 0,63 NACE C: 0,36 NACE D: 3,87 NACE E: 0,77 NACE F: 0,06 NACE G: 0,18 NACE H: 0,58 POLOHA L: 0,14
	7. Aktivity, ktoré negatívne ovplyvňujú oblasti citlivé na biodiverzitu	Podiel investícií do investovaných spoločností s lokalitami/orev	7,48	6,34	0,08	0,02

Vyhlasenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
		dzkami nachádzajúcimi sa v alebo v blízkosti citlivých oblastí na biodiverzitu, kde aktivity týchto investovaných spoločností negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)				
Voda	8. Emisie do vody	Tuny emisií do vody generované investovanými spoločnosťami na milión EUR investovaných (vyjadrené ako vážený priemer)	0,092693112	0,21	0,29	6,48
Odpad	9. Pomer nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu	Tuny nebezpečného odpadu a rádioaktívneho odpadu vytvoreného investovanými spoločnosťami na milión EUR investovaných (vyjadrené ako vážený priemer)	2,446765251	1,70	5,12	7,71
Ukazovatele o sociálnych a personálnych otázkach	10. Porušovanie princípov Globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do investovaných spoločností, ktoré sa podieľali na porušení princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné podniky (%)	0,098177104	0,11	0,23	-
	11. Nedostatok postupov a mechanizmov súladu na monitorovanie dodržiavania princípov Globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií do investovaných spoločností bez politik na monitorovanie dodržiavania princípov UNGC alebo OECD usmernení pre nadnárodné podniky či mechanizmov riešenia sťažností/stážností na riešenie porušení princípov UNGC alebo OECD usmernení pre nadnárodné spoločnosti (%)	0,32501596	0,54	27,52	10,62
	12. Neupravený platový rozdiel medzi pohlaviami v investovaných spoločnostiach (%)	Priemerný neupravený platový rozdiel medzi pohlaviami v investovaných spoločnostiach (%)	8,424045542	7,96	7,82	5,13

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
	13. Rodová rozmanitosť predstavenstva	Priemerný pomer žien k mužským členom predstavenstva v investovaných spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva (%)	27,38887722	24,32	19,69	10,49
	14. Expozícia kontroverzným zbraňami (protipechotné míny, kazetové munície, chemické zbrane a biologické zbrane)	Podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	0,145478992	0,12	0,12	0,02
Environmentálne	15. Intenzita skleníkových plynov	Intenzita skleníkových plynov v investovaných krajinách (tony ekvivalentu oxidu uhličitého "CO2" na milión eur hrubého domáceho produktu, vyjadrené ako vážený priemer)	48,68632713	64,55	84,00	196,77
Sociálne	16. Krajiny, ktoré profitujú z investícií podliehajúcich sociálnym porušeniam	Počet investovaných krajín podliehajúcich sociálnym porušeniam (absolútne číslo a relatívne číslo delené všetkými investovanými krajinami), ako je uvedené v medzinárodných zmluvách a konvenciách, princípoch OSN a, kde je to relevantné, v národnom práve (absolútna a relatívna hodnota v %)	0,079053317344 1372 (9 krajín)	0,08	0,071323116812 7551(8)	0,072958913771 8215(8)
Emisie	2. Emisie znečisťujúcich látok do ovzdušia	Tony znečisťujúcich látok v ovzduší ekvivalentné na milión investovaných EUR (vyjadrené ako vážený priemer)	0,538877708	0,18	0,16	0,23
	4. Investície do spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka	Podiel investícií do investovaných spoločností bez iniciatív na znižovanie emisií uhlíka zameraných na zosúladienie s Parížskou dohodou	32,02900015	13,88	11,11	13,64

Indikátor nepriaznivých dopadov na udržateľnosť		Metrika	Vplyv Rok 2025	Účinnosť rok 2024	Účinný rok 2023	Účinnosť rok 2022
Ukazovatele o sociálnych a personálnych otázkach	2. Miera nehôd	Miera nehôd v investovaných spoločnostiach (hodnota vyjadrená ako vážený priemer)	0,589098487	0,57	0,07	0,02
Ľudské práva	14. Počet identifikovaných prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov	Počet prípadov vážnych problémov s ľudskými právami a incidentov súvisiacich s investovanými spoločnosťami na váženom priemere	0,00	0,00	0,00	0,00



PRÍLOHA – SÚHRN UKAZOVATEĽOV NEPRIAZNIVÝCH VPLYVOV ZOHLADŇOVANÝCH AKTÍVAMI V SPRÁVE EURIZON ASSET MANAGEMENT SLOVAKIA²¹

Nižšie je uvedený súhrn environmentálnych ukazovateľov, sociálnych ukazovateľov a ukazovateľov v oblasti správy a riadenia za rok 2025, ktoré zohľadňuje Eurizon Asset Management Slovakia na vyhodnotenie negatívnych vplyvov spôsobených investíciami uskutočnenými v mene spravovaných aktív:

EURIZON ASSET MANAGEMENT SLOVAKIA

²¹ Tento prehľad bol pripravený materskou spoločnosťou Eurizon Capital SGR pre jednotlivé dcérske spoločnosti Divízie Asset Management

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor	Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
KLIMATICKÉ A ĎALŠIE ENVIRONMENTÁLNE UKAZOVATELE					
Emisie skleníkových plynov	1. Emisie skleníkových plynov				
	Rozsah 1 GHG emisie (tony CO2 ekvivalent)	38.776	36.055	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie komunikované alebo odhadované emisie skleníkových plynov v rámci rozsahu 1 u zúčastnených emitentov. Tieto emisie pochádzajú zo zdrojov vlastných alebo kontrolovaných spoločnosťami. Pokrytie ²² , Riaditeľ Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	Prijaté opatrenia: Výnimky/obmedzenia: Eurizon predpokladá vylúčenie/obmedzenie investícií u emitentov, ktorí získavať aspoň (a) 25 % všetkých príjmov, alebo 20 % v prítomnosti plánov rozšírenia, z ťažby a výroby elektriny súvisiacej s tepelným uhlím, alebo (b) 10 % svojho obrátu z ropných a plynárenských aktivít prostredníctvom ťažby ropných pieskov; ktoré majú intenzitu skleníkových plynov presahujúcu 12 000 ton oxidu uhličitého (CO₂) ekvivalent na milión eur príjmov, (ii) s podielom na spotrebe alebo produkcii neobnoviteľnej energie rovnakou 100 %, alebo (iii) s intenzitou spotreby energie presahujúcou príslušné sektorové tolerancie; s výnimkou emitentov, ktorí spĺňajú aspoň jednu z nasledujúcich podmienok: (a) aspoň jeden cieľ znižovania emisií uhlíka bol pozitívne hodnotený iniciatívou Science Based Targets (SBTi); (b) zaviazali sa dosiahnuť cieľ Net Zero; (c) generovať viac ako 5 % svojich príjmov z činnosti v súlade s taxonomiou EÚ; (d) v prípade emisií "zelených dlhopisov" alebo "dlhopisov udržateľnosti"; vyznačuje sa obzvlášť vysokou environmentálnou kritickosťou, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako "CCC" pridelené špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI Solutions") vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Uhlíková stopa: Eurizon pre konkrétnu sadu produktov integruje uhlíkovú stopu emitentov (emisie skleníkových plynov v rozsahu 1 a 2 vzhľadom na príjmy), aby vytvoril portfóliá charakterizované "uhlíkovou stopou" nižšou ako ich investičný vesmír. Investovanie s dopadom: Eurizon pre konkrétny súbor produktov predpokladá, že due diligence vykonaná pri investíciách do zelených, sociálnych a udržateľných dlhopisov zohľadňuje okrem iného hodnotenie podielu emitenta na spotrebe a výrobe neobnoviteľnej energie. Proces due diligence je v súlade s princípmi zelených dlhopisov (GBP), princípmi sociálnych dlhopisov (SBP) a usmerneniami pre udržateľné dlhopisy (SBG), ktoré definujú Medzinárodná asociácia kapitálových trhov (ICMA) a štandard zelených dlhopisov EÚ (GBS). Ciele stanovené na nasledujúce obdobie:
	Rozsah 2 GHG emisie (tony CO2 ekvivalent)	8.454	7.162	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie oznámené alebo odhadované emisie skleníkových plynov v rozsahu 2 u zúčastnených emitentov. Takéto emisie sú spôsobené výrobou elektriny zakúpenej spoločnosťami. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	
	Rozsah 3 GHG emisie (tony CO2 ekvivalent)	357.773	299.284	Tento ukazovateľ predstavuje odhadované emisie skleníkových plynov v rozsahu 3 u zúčastnených emitentov. Ide o nepriame emisie vznikajúce z činnosti spoločností, ktoré pochádzajú zo zdrojov, ktoré nie sú jej vlastnými ani kontrolou. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
		Celkové emisie skleníkových plynov (tony CO2 ekvivalent)	405.003	342.501	Tento ukazovateľ predstavuje celkové emisie skleníkových plynov rozsahov 1, 2 a 3 zúčastnených emitentov. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť údajov od poskytovateľa informácií s cieľom integrovať podľa princípu najlepšieho úsilia ďalšie informácie do budúcich vyhlásení. Eurizon sa tiež zaväzuje neustále udržateľnosti, v súlade s vývojom predpisov a národnými a medzinárodnými najlepšími postupmi.
	2. Uhlíková stopa	Uhlíková stopa (tony ekvivalentu CO2 na milión investovaných látok vyjadrené ako vážený priemer)	245	251	Tento ukazovateľ predstavuje najnovšie agregované emisie skleníkových plynov investovaných emitentov, založené na emisiách v rozsahu 1 a 2 hlásených alebo odhadovaných a odhadovaných emisiách v rozsahu 3 vyjadrených v miliónoch eur investovaných. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	
	3. Intenzita GHG Spoločnosti prijímajúce investície	Intenzita skleníkových plynov investovaného spoločnosti (tony CO2 na milión eur obratu vyjadrené ako vážený priemer)	597	555	Tento ukazovateľ predstavuje agregované emisie skleníkových plynov zúčastnených emitentov (rozsah 1 a 2 a odhad 3) v porovnaní s ich najnovším obratom v miliónoch eur. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	
	4. Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v sektore fosílnych palív	Podiel investícií v Spoločnosti aktívne v Sektor fosílnych palív (%)	7,19%	6,9%	Tento indikátor predstavuje vystavenie emitentov aktivitám súvisiacim s fosílnymi palivami, vrátane ťažby, Spracovanie, skladovanie a preprava ropu, zemný plyn a uhlie. Úroveň pokrytia: Riaditeľ Hlásené údaje sú ovplyvnené.	

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností						
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
					variáciami v pokrytí indikátora.	
	5. Podiel Spotreba a produkcia Neobnoviteľné Energia	Podiel neobnoviteľných zdrojov Spotreba energie a produkcia neobnoviteľnej energie pre investora Spoločnosti z neobnoviteľných zdrojov energie Zdroje v porovnaní s obnoviteľné zdroje energie, vyjadrené ako percento z celkovej energie (% vyjadrené ako vážený priemer)	41,02%	41,20%	Tento ukazovateľ predstavuje percento spotreby a/alebo produkcie energie emitentov z neobnoviteľných zdrojov ako percento z celkovej spotreby a/alebo výroby energie. Úroveň pokrytia: Rozšírená. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	
	6. Energetická intenzita podľa sektora s Vysoké podnebie Dopad	Spotreba energie v GWh na milión EUR príjmy investovaných spoločností podľa sektora s vysokým dopadom na klímu (gigawathhodina/milión obratov v eurách vyjadrené ako vážený priemer)	NACE A: 0,05 PALUBA B: 0,16 NACE C: 0,17 NACE D: 1,29 NACE E: 0,19 NACE F: 0,02 NACE G: 0,02 NACE H: 0,29 PALUBA L: 0,05	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 PALUBA L: 0,10	Tento ukazovateľ predstavuje spotrebu energie v GWh na milión EUR príjmov od zúčastnených emitentov podľa sektora s vysokým klimatickým dopadom , chápaného ako kód hospodárskej aktivity (t. j. založený na európskej nomenklatúre hospodárskej aktivity - NACE). Úroveň pokrytia: Reziduálna. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	
Biodiverzita	7. Aktivity, ktoré negatívne ovplyvňujú Citlivé na biodiverzitu Oblasti	Podiel investícií v investované spoločnosti s Lokalitami/prevádzky nachádzajúce sa v alebo v blízkosti citlivých oblastí na biodiverzitu, kde aktivity týchto investovaných spoločností negatívne ovplyvňujú tieto oblasti (%)	7,48%	6,34%	Tento ukazovateľ predstavuje percento zúčastnených emitentov, ktorí pôsobia v alebo v blízkosti citlivých oblastí na biodiverzitu a boli zapojení do sporov s vážnym alebo veľmi vážnym negatívnym dopadom na životné prostredie. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa tiež zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národnými a medzinárodnými najlepšimi postupmi.
Voda	8. Emisie do vody	Tony emisií do vody generované podľa investovaných spoločností na milión EUR investované (vyjadrené ako vážený priemer)	0,09	0,21	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton emisií vody generovaných investovanými spoločnosťami, vážený hodnotou ich investície, vyjadrenou na	Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti v súlade s vývojom predpisov a národnými a medzinárodnými osvedčenými postupmi.

Vyhlásenie o hlavných nepriaznivých vplyvoch na udržateľnosť

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
					milión eur investovaných. Úroveň pokrytia: Reziduálna. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.
Odpad	9. Nebezpečný odpad a rádioaktívne Pomer odpadu	Tony nebezpečných látok Odpad a rádioaktívne Odpad vzniknutý Investované spoločnosti podľa milión EUR investovaných, (vyjadrené ako vážený priemer)	2,45	1,70	Tento ukazovateľ predstavuje súčet ton nebezpečného odpadu vzniknutého spoločnosťami pridruženými spoločnosťami za milión eur investovaných do neho, vyjadrený na milión eur. Úroveň pokrytia : Rozšírená. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora. Prijaté opatrenia: Skóre cirkulárnosti: Eurizon Capital SGR vyvinula vlastné skóre na meranie miery cirkulárity spoločností, ktoré využíva verejné informácie vrátane finančných a udržateľných správ. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politík udržateľnosti s cieľom posúdiť konzistentnosť metodológií prijatých vo vývoji najlepších postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni. Eurizon sa zaväzuje monitorovať dostupnosť dát poskytovateľom informácií s cieľom integrovať, podľa princípu najlepšieho úsillia, ďalšie informácie do nasledujúcich deklarácií.
UKAZOVATELE PRE SOCIÁLNE A ZAMESTNANECKÉ ZÁLEŽITOSTI, REŠPEKTOVANIE ĽUDSKÝCH PRÁV, BOJ PROTI KORUPCII A PROTI ÚPLATKÁRSTVU					
Indikátory na Sociálne otázky a personál Problémy	10. Porušenia Spojených štátov Národy globálne Princípy Kompaktu a organizácia Za spoluprácu A rozvoj (OECD) usmernenia pre nadnárodné spoločnosti Spoločnosti	Podiel investícií v Investujte do spoločností, ktoré bol zapojený do porušenia princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti Podniky (%)	0,10%	0,11%	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do porušenia princípov UNGC pre smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora. Prijaté opatrenia: Výnimky/obmedzenia: Eurizon predvída vylúčenie/obmedzenie emitentov, ktorí sú charakterizovaní: – jasná priama účasť na výrobe zakázaných alebo nekonvenčných zbraní; – porušenia princípov Globálneho paktu OSN ("Princípy UNGC"), usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj pre nadnárodné podniky ("OECD usmernenia"), princípov Medzinárodnej organizácie práce ("ILO") a

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor	Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie	Podniknuté kroky a plánované kroky Ciele stanovené pre ďalšie referenčné obdobie
11. Nedostatok postupov A mechanizmy dodržiavania predpisov na monitorovanie dodržiavania princípov Globálneho paktu OSN a smerníc OECD pre nadnárodné spoločnosti	Podiel investícií v Investované spoločnosti bez politik na monitorovanie dodržiavania princípov UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadnárodné podniky alebo sťažností/sťažností Mechanizmy manipulácie s Riešiť porušenia Princípy UNGC alebo Usmernenia OECD pre Nadnárodná spoločnosť (%)	0,33%	0,54%	Indikátor predstavuje podiel investícií do spoločností bez politiky monitorovania dodržiavania princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti, prípadne mechanizmov riadenia sťažností na riešenie porušení princípov UNGC alebo usmernení OECD pre nadnárodné spoločnosti. Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.	Usmerňovacích princípov OSN pre podnikanie a ľudské práva ("UNGP"), ako ich posúdila spoločnosť; – najmä vysoké spoločenské problémy, čo dokazuje okrem iného aj najnižšie ESG hodnotenie (rovnaké ako "CCC" pridelené špecializovaným poskytovateľom informácií "MSCI Solutions") vo vesmíre akciových a dlhopisových investícií. Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje pokračovať vo vývoji svojich politik udržateľnosti s cieľom posúdiť konzistentnosť metodológií prijatých vo vzťahu k vývoju najlepších postupov vyvinutých na národnej a medzinárodnej úrovni.
	12. Neupravený platový rozdiel medzi pohlaviami	Priemer neupravený Rozdiel v odmeňovaní medzi pohlaviami v investovaných spoločnostiach (%)	8,42%	7,96%	Ukazovateľ predstavuje neupravený priemerný rozdiel v odmeňovaní medzi pohlaviami spoločností, do ktorých investujete. Úroveň pokrytia: Rozšírená. Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.
	13. Rodová rozmanitosť predstavenstva	Priemerný pomer žien k mužským členom predstavenstva v investovaných spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva (%)	27,39%	24,32%	Tento ukazovateľ predstavuje priemerný vzťah medzi predstavenstvami žien a mužov v ich dcérskych spoločnostiach, vyjadrený ako percento všetkých členov predstavenstva. Úroveň pokrytia : Stredná. Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora.

Indikátory použiteľné pre investície do investovaných spoločností					
Nepriaznivá udržateľnosť Indikátor		Metrika	Vplyv 2025	Vplyv 2024	Vysvetlenie
14. Expozícia Na kontroverzné Zbrane (protipechotné míny, kazetové munície, Chemické a biologické zbrane zbrane)		Podiel investícií v Investované spoločnosti zapojený do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní (%)	0,15 ^{23%}	0,12 %	Tento ukazovateľ predstavuje podiel investícií do investovaných spoločností zapojených do výroby alebo predaja kontroverzných zbraní Úroveň pokrytia: Riaditeľ. Váhy portfólia sa upravujú tak, aby zohľadnili neúplné pokrytie dát. Hlásené údaje sú ovplyvnené variáciami v pokrytí indikátora. Prijaté opatrenia: Vylúčenie/obmedzenie: Eurizon v súlade s medzinárodnými zmluvami a talianskymi národnými predpismi ²⁴ umožňuje vylúčenie/obmedzenie investícií do emitentov charakterizovaných jasnou priamou účasťou na výrobe zakázaných (protipechotné míny; kazetové bomby; biologické zbrane; chemické zbrane) alebo nekonvenčných zbraní (jadrové zbrane; ošudobnený urán; neviditeľné fragmentačné zbrane; oslepujúce lasery; zápalné zbrane; biely fosfor). Ciele stanovené na nasledujúce obdobie: Eurizon sa zaväzuje neustále zdokonaľovať svoje politiky udržateľnosti, v súlade s vývojom regulácií a národnými a medzinárodnými osvedčenými postupmi. ²⁵

²⁴ Zákon č. 220/2021 (talianska legislatíva)