



IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM UČINCIMA INVESTICIJSKIH ODLUKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

(Na temelju članka 4. stavka 1. točke a) i članka 4. stavaka 2., 3. i 4. Uredbe (EU) 2019/2088 te članaka 4. do 10. i Priloga I. Delegirane uredbe (EU) 2022/1288, s izmjenama i dopunama)

28. lipanj 2024.

SADRŽAJ

IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM UČINCIMA NA ODRŽIVOST	3
1. SAŽETAK	3
2. OPIS GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI	6
3. OPIS POLITIKA KOJE SE ODNOSI NA IDENTIFIKACIJU I ODREĐIVANJE PRIORITETA GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJU NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI	30
4. POLITIKA SUDJELOVANJA	36
5. MEĐUNARODNI STANDARDI	38
3. POVIJESNA USPOREDBA	42

IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM UČINCIMA NA ODRŽIVOST

SUDIONIK FINANIJSKOG TRŽIŠTA/ FINANIJSKI SAVJETNIK:	LEI OZNAKA:
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84

1. SAŽETAK

Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (LEI oznaka: 549300DU2TJ72XCUUN84, dalje u tekstu: „Eurizon Asset Management Croatia“, „Eurizon HR“, ili „Društvo“) razmatra glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganju na čimbenike održivosti.

Ova Izjava (u daljnjem tekstu također „Izjava“) je konsolidirana izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti Društva kao i Eurizon Capital SGR S.P.A. (u daljnjem tekstu „Eurizon Capital SGR“, „SGR“ ili „Matično društvo“) i njegovih supsidijara, odnosno sljedećih društava koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom (u daljnjem tekstu također „Eurizon“):

PRAVNI SUBJEKT	LEI OZNAKA	SJEDIŠTE TVRTKE	SUDIONIK NA FINANIJSKOM TRŽIŠTU	FINANIJSKI SAVJETNIK
Eurizon Capital SGR S.p.A.	549300JNH2DV17Z80F28	Italija	●	●
Epsilon SGR S.p.A.	549300HXZ6TEM6LDG325	Italija	●	●
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italija	●	
Eurizon Capital S.A.	549300Y5CH882WUHEV92	Luksemburg	●	●
Eurizon Asset Management Slovakia, Správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovačka	●	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Mađarska	●	●
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Hrvatska	●	●

Izjava obuhvaća referentno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine.

Fiducijarna predanost svojim klijentima i investitorima te općenito drugim dionicima, zahtijeva učinkovit pristup pitanjima održivosti, s posebnim osvrtom na povrat svojih financijskih proizvoda i poduzeća u koje Eurizon ulaže u ime svoje imovine pod upravljanjem. Divizija za upravljanje imovinom vjeruje da su izdavatelji koji provode visoke socijalne, okolišne i standarde upravljanja sposobni dugoročno ostvariti održivu izvedbu.

Predanost Eurizona predviđa usvajanje i primjenu posebnih kriterija za odabir i praćenje ulaganja koji uzimaju u obzir okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (tzv. „ESG“) te načela održivog i odgovornog ulaganja (tzv. „SRI“), kao dodatak financijskih analiza profila rizik/prinos. Kontrole su prilagođene veličini, prirodi i opsegu aktivnosti koje provode pojedinačna društva, kao i karakteristikama, ciljevima i ograničenjima ulaganja pojedinačnih financijskih proizvoda koji su dostupni klijentima, a također su usmjerene na: (i) izbjegavati da uvjeti povezani s ESG-om mogu dovesti do značajnog,

stvarnog ili potencijalnog, štetnog učinka na vrijednost ulaganja, također ovisno o prirodi specifičnih područja aktivnosti; i (ii) obuhvatiti sposobnost izdavatelja da iskoriste mogućnosti održivog rasta u smislu stvaranja prihoda.

Eurizon pripisuje važnost aktivnoj suradnji s izdavateljima u koje ulaže, s ciljem (i) promicanja pravila i ponašanja koji favoriziraju aspekte održivosti ulaganja i visoke standarde upravljanja u izdavateljima u koje se ulaže i (ii) povećanja vrijednosti ulaganja s ekonomskog i financijskog gledišta.

S obzirom na to da neka područja zaostaju u promicanju viših standarda održivog razvoja te da su neki industrijski sektori strukturno izloženiji rizicima i imaju koristi od manje prilika za održivi rast, Eurizon smatra da se procjene moraju provoditi uzimajući u obzir geografski i/ili sektorski kontekst te sposobnosti izdavatelja da implementiraju strategije održivog razvoja, da započnu proces tranzicije svog poslovnog modela ili da iskoriste razvojne prilike. Iako bi većina ulaganja u financijske proizvode trebala generirati pozitivne učinke na izdavatelje u koje se ulaže i njihove dionike, aktivnosti Eurizonovih proizvoda mogu uključivati negativne učinke na okoliš ili ljude (tzv. „glavni štetni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti ulaganja“).

S obzirom na širok raspon djelatnosti, zemljopisna područja i sektore u koje društva koja pripadaju Diviziji upravljanja imovinom ulažu u ime svojih proizvoda kojima se upravlja, potencijalni negativni učinci koji proizlaze iz ulaganja nisu homogeni. Eurizon, međutim, smatra da je potrebno adekvatno praćenje izloženosti socijalnim i okolišnim pitanjima kako bi se ublažili potencijalni negativni učinci njegovih ulaganja. Izloženost izdavatelja u kojeg se ulaže rizicima održivosti zapravo može uzrokovati izravne ili neizravne učinke na financijsku uspješnost ulaganja Eurizona, uz reputacijske i etičke rizike. U tu svrhu Eurizon pridaje važnost (i) poštivanju ljudskih prava i borbi protiv proizvodnje nekonvencionalnog oružja, (ii) izloženosti ekološkim problemima i (iii) kritičnim pitanjima koja se odnose na korporativno upravljanje.

Stoga, Društvo je aktivno predano ublažavanju negativnih učinaka ulaganja kroz provedbu specifičnih strategija koje predviđaju (i) provjeravanje/negativan probir (eng. Screening) izdavatelja, s ciljem smanjenja rizika koji proizlaze iz izloženosti poduzećima koja posluju u sektorima koji se smatraju neodgovornima (kao što su sektori fosilnih goriva i nekonvencionalnog oružja) ili ih karakteriziraju kritična pitanja vezana uz okoliš, društvo ili korporativno upravljanje (ii) pozitivnu integraciju ESG čimbenika u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja (iii) aktivnosti sudjelovanja od strane Eurizon Capital SGR-a prema poduzećima u koja se ulaže kroz ostvarivanje glasačkih prava i kada se smatra relevantnim, aktivnosti sudjelovanja usmjerene, posebno, na okolišna i socijalna pitanja. Na razini Društva, kada se utvrdi da izdavatelji vrijednosnih papira koji već postoje u portfelju imovine kojom se upravlja, imaju rejting ili su prošli reviziju ocjene ESG održivosti koja ih svrstava među „kritične“ izdavatelje, takvi se dokazi dostavljaju Investicijskom odboru Društva, koji uz podršku ESG & Strategic Activism Jedinice Matičnog društva, odlučuje o aktiviranju procesa eskalacije („angažman“ ili „sudjelovanje“), također uzimajući u obzir (i) značaj ukupnih pozicija koje drži imovina pod upravljanjem; ili (ii) izloženost unutar pojedinačne imovine kojom se upravlja. Nadalje, kako bi zaštitio svoje ulagače i dionike, Eurizon predviđa posebne mehanizme (i) transparentnosti u odnosu na pristup usvojen prema održivosti ulaganja kao i (ii) upravljanja rizikom, kako bi se pratile informirane investicijske odluke imovine pod upravljanjem.

Za potrebe ove Izjave, Eurizon uzima u obzir, također ovisno o dostupnosti i kvaliteti podataka, 16 pokazatelja predviđenih važećim propisima¹ koji se tiču glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti kao i 4 dodatna pokazatelja koji se odnose na (a) klimu, posebno na (i) emisije

¹ Delegirana uredba (EU) 2022/1288 utvrđuje sadržaj, metodologiju i prezentaciju informacija koje zahtijeva članak 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (dalje u tekstu: „SFDR Uredba“ ili „SFDR“) u vezi s glavnim štetnim učincima na razini

atmosferskih polutanata i (ii) ulaganja u poduzeća koja ne poduzimaju inicijative za smanjenje emisije ugljikovog dioksida, (b) socijalna i kadrovska pitanja, praćenje (i) stopa nezgoda u poduzećima koja imaju koristi od ulaganja (ii) posebno vezano uz broj identificiranih slučajeva ozbiljnih problema i incidenata s ljudskim pravima.

S posebnim osvrtom na glavne štetne učinke izbora ulaganja na čimbenike održivosti, Eurizon je definirao posebne kontrole za identifikaciju, analizu i određivanje prioriteta glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti kroz identifikaciju i praćenje učinaka, korištenjem podataka dobivenih od specijaliziranog pružatelja informacija MSCI ESG Research. U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon se obvezuje (i) nastaviti razvijati vlastite politike održivosti, s ciljem favoriziranja ublažavanja glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, uključujući kroz usvajanje novih negativnih i/ili pozitivnih strategija odabira imovine i (ii) da će usmjeriti svoje aktivnosti sudjelovanja prema poduzećima u koja ulaže s ciljem njihovog usmjeravanja prema poboljšanju njihovih praksi održivosti, uzimajući u obzir, samo kao posljednje sredstvo, prodaju ulaganja. Eurizon također prepoznaje da učinkovito upravljanje glavnim negativnim utjecajima na okoliš i društvo zahtijeva zajednički napor i stoga se pridržava međunarodno priznatih kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i standarda.

U skladu s odredbama pravila za provedbu SFDR Uredbe, izjava je također dostupna (i) na engleskom, (ii) na službenom jeziku država članica podružnica i (iii) na dodatnim jezicima država članica u kojima se plasiraju njihovi financijski proizvodi.

entiteta za pokazatelje održivosti koji se odnose na (i) klimu i druge probleme povezane s okolišem negativnih učinaka i (ii) u području socijalnih pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanja ljudskih prava, borbe protiv korupcije i podmićivanja.

2. OPIS GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Ovaj odjeljak daje sažetak okolišnih i socijalnih pokazatelja koje Eurizon Asset Management Croatia i Divizija za upravljanje imovinom (Eurizon) razmatraju u skladu s važećim propisima za procjenu štetnih učinaka ulaganja izvršenih u ime imovine kojom se upravlja² :

Istaknuti sažetak, koji se odnosi na 2023. godinu, okolišnih, socijalnih i pokazatelja korporativnog upravljanja koje razmatra **Eurizon Asset Management Croatia**, za procjenu negativnih učinaka utvrđenih ulaganjima u ime imovine pod upravljanjem:

² Za 2022. godinu pokazatelji su izračunati uzimajući u obzir relevantne izloženosti u usporedbi s ukupnim ulaganjima u odgovarajuću klasu imovine (poduzeće ili država). Kako bi se omogućila usporedba između podataka iz 2022. i 2023., Eurizon je ponovno izračunao 2022. prema istoj metodologiji primijenjenoj za 2023. godinu (tzv. "2022. pro-forma").

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje	
KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	Opseg 1 emisija stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	2.058	42.595 719 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije komunicirane ili procijenjene emisije stakleničkih plinova opsega 1 sudjelujućih izdavatelja.</p> <p>Te emisije dolaze iz izvora u vlasništvu ili pod kontrolom poduzeća.</p> <p>Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni rezidualni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p> <p>Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije komunicirane ili procijenjene emisije stakleničkih plinova iz opsega 2 sudjelujućih izdavatelja. Takve emisije uzrokovane su proizvodnjom električne energije koju kupuju poduzeća.</p> <p>Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni rezidualni podaci pod utjecajem su</p>	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Isključenja/ograničenja: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koji: (i) ostvaruju najmanje (a) 25% svih prihoda od aktivnosti rudarstva i proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom (b) 10% svog prometa od naftne i plinske aktivnosti kroz eksploataciju katranskog pijeska i (ii) su karakterizirani posebno visokom okolišnom kritičnosti, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka „CCC“ koju dodjeljuje specijaliziranih pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) za dionice i obveznice u koje se ulaže ili planira ulagati.</p> <p>Ugljični otisak: Eurizon, za određeni skup proizvoda integrira ugljični otisak izdavatelja (opseg 1 i 2 emisije stakleničkih plinova u odnosu na prihode), kako bi se izgradili portfelji karakterizirani „ugljičnim otiskom“ nižim od onog njihovog ulaganja.</p> <p>Ulaganje s učinkom (Impact Investing): Eurizon za određeni skup proizvoda predviđa da dubinska analiza ulaganja u zelene, socijalne i održive obveznice, između ostalog uzima u obzir procjene udjela izdavatelja u potrošnji i proizvodnji neobnovljive energije. Proces dubinske analize usklađen je s načelima zelenih obveznica (GBP), načelima društvenih obveznica (SBP) i smjernicama obveznica za održivost (SBG) koje je definiralo Međunarodno udruženje tržišta kapitala (ICMA) i EU standardom zelenih obveznica (GBS).</p> <p>Sudjelovanje: Eurizon promiče suočavanje s najnerazvijenijim izdavateljima u pogledu zaštite klime i okolišno prihvatljivih sektora.</p> <p>Izdavatelji s izloženošću sektorima termo ugljena i bitumenskog pijeska ispod pragova isključenja uključeni su u specifične procese sudjelovanja koji mogu rezultirati ograničenjima i/ili isključenjima iz „investment universe“-a upravljane imovine. Ove aktivnosti su osmišljene kako bi se osiguralo da se ne razvijaju novi projekti za proizvodnju termo ugljena i/ili novih projekata eksploatacije bitumenskog pijeska, te potvrdilo postupno „ukidanje“ takvih aktivnosti.</p>
			Opseg 2 emisija stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	377		

³ Rasponi značajnosti pokriva (engl. coverage): za svaki pokazatelj pokriva se izračunava u odnosu na izloženost klasama imovine relevantnim za određenu metriku. Izravna i neizravna ulaganja u korporativne obveznice i dionice za PAI 1-14 u tablici 1 i za PAI u tablicama 2 i 3, izravna i neizravna ulaganja u obveznice državnih izdavatelja za PAI 15-16. Kriteriji korišteni za definiranje intervala pokrivenosti: (i) Glavna: postotak dostupnosti podataka (na razini izdavatelja) koje je davatelj informacija stavio na raspolaganje iznad 70%; (ii) Prevladavajuća: postotak dostupnosti podataka između 50% i 70%; (iii) Značajna: postotak dostupnosti podataka između 30% i 50%; (iv) Umjerena: postotak dostupnosti podataka između 10% i 30%; i (v) Rezidualna: postotak dostupnosti podataka ispod 10%.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
2. Ugljični otisak	Opseg 3 emisija stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	19.109	325.069 3.552 (2022 proforma)	<p>povećane pokrivenosti pokazatelja.</p> <p>Ovaj pokazatelj predstavlja procijenjeni opseg 3 emisije stakleničkih plinova sudjelujućih izdavatelja. Riječ je o neizravnim emisijama koje proizlaze iz aktivnosti poduzeća, a koje potječu iz izvora koji nisu u njegovom vlasništvu ili pod njegovom kontrolom. Pokrivenost: rezidualna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p>	<p>Osim toga, Eurizon procjenjuje vjerodostojnost tranzicijskih planova poduzeća u koje je uloženo i koje posluju u sektoru fosilnih goriva analizirajući informacije dostavljene u odnosu na (i) apsolutne i/ili relativne ciljeve smanjenja emisije stakleničkih plinova, (ii) očekivanu evoluciju „energetski mix“, (iii) investicijske planove i (iv) korištenje tehnologija za hvatanje i kompenzaciju ugljika.</p> <p>Konačno, Eurizon je za 2024. godinu identificirao pitanje ublažavanja klimatskih promjena i prilagodbe među prioritetnim temama na kojima će provoditi aktivnosti upravljanja s poduzećima u koje ulaže.</p> <p>Sudjelovanje – Korištenje glasačkih prava: Eurizon se obvezuje glasovati, među ostalim, o prijedlozima upravljanja koji se odnose na takozvanu inicijativu „Say on Climate“.</p> <p>Obzirom na navedeno, Eurizon Capital SGR usvojio je poseban interni okvir temeljen na analizi informacija sadržanih u „Tranzicijskim planovima“ predstavljenim na Skupštini dioničara.</p> <p>U 2023 Eurizon Capital SGR glasao je o:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 18 rezolucija u vezi sa „Say on Climate“ prijedlogom; - 23 rezolucije u vezi s nefinancijskim izvještajem/izvještajem o društveno odgovornom poslovanju - 6 rezolucija koje su predstavili dioničari kako bi od poduzeća zatražili da predstavi „Say on Climate“ inicijativu na skupštini dioničara; - 51 rezoluciji koju su predstavili dioničari kako bi zatražili od poduzeća da pripremi adekvatne izvještaje za procjenu učinkovitosti politika koje provodi društvo za upravljanje rizicima klimatskih promjena. <p>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR pridržava se inicijative koja ima za cilj, u skladu s obvezama zemalja koje su potpisale Pariški sporazum, postići neutralnost u neto emisijama stakleničkih plinova do 2050.</p>
	Ukupne emisije stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	21.545	376.313 4.379 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja ukupnu emisiju stakleničkih plinova iz opsega 1, 2 a 3 od sudjelovala izdavatelji. Pokrivenost: rezidualna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p>	<p>U veljači 2023., Eurizon Capital SGR objavio je „Net Zero Progress Report“ ilustrirajući napredak u odnosu na ciljeve priopćene u studenom 2022. godine</p> <p>Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, počevši od studenog 2023., pridržava se inicijative kolektivnog sudjelovanja pod nazivom „Climate Action 100+“, koja promiče smanjenje emisija stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumima uspoređujući se sa 170 najvećih emitenata stakleničkih plinova u svijetu.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon se obvezuje nadzirati dostupnost podataka od pružatelja informacija s ciljem integriranja, prema načelu najboljeg napora, dodatnih informacija u budućim izjavama.</p> <p>Eurizon Capital SGR se obvezuje revidirati ciljeve povezane s NZAMI inicijativom najmanje svakih pet godina, kako bi se postupno proširila imovina unutar opsega inicijative, u skladu s metodološkim razvojem dostupnim s vremena na vrijeme.</p>
	Ugljični otisak (tona CO2 ekvivalenta po uloženoj milijuni EURA izraženo kao ponderirani prosjek)	23	345 30 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije agregirane emisije stakleničkih plinova izdavatelja u koje se ulaže, na temelju prijavljenih emisija iz opsega 1 i 2 ili procijenjenih i procijenjenih emisija iz opsega 3 izraženih u milijuna eura uloženo. Pokrivenost: rezidualna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p>	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže (tona CO2 po milijunu eura uloženi izraženo kao ponderirani prosjek)	67	763 66 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja agregirane emisije stakleničkih plinova sudjelujućih izdavatelja (opseg 1 i 2 i procijenjeni 3) u usporedbi s njihovim zadnjim prometom u milijunima eura. Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi. Naposljetku, s obzirom na aktivnost sudjelovanja, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pridruživanja i promicao dijalog s izdavateljima.
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva koja aktivno posluju u sektoru fosilnih goriva (%)	0,8%	0,5% 0,7% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja izloženost izdavatelja aktivnostima povezanim s fosilnim gorivima, uključujući vađenje, preradu, skladištenje i transport nafte, prirodnog plina, ugljena i toplinske energije te metalurških proizvoda. Pokrivenost: Rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	
	5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju iz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije (% izražen kao ponderirani prosjek)	5,0%	81,8% 4,7% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja postotak potrošnje energije i/ili proizvodnje izdavatelja iz obnovljivih izvora kao postotak ukupne potrošnje i/ili proizvodnje energije. Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektorima koji znatno utječu na klimu (Gigawat sat/milijun prometa u eurima izražen kao ponderirani prosjek)	0,27	1,27 0,07 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja potrošnju energije u GWh po milijunu EUR prihoda od sudjelujućih izdavatelja po sektoru s velikim utjecajem na klimu, shvaćenom kao šifra gospodarske aktivnosti (tj. na temelju europske nomenklature gospodarskih aktivnosti - NACE). Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	
Bioraznolikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže s lokacijama/operacijama u područjima ili u blizini područja osjetljivih na bioraznolikost ako djelatnosti tih društava u koja se ulaže negativno utječu na ta područja. (%)	0,05%	0% 0,01% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja postotak sudjelujućih izdavatelja koji posluju u ili blizu područja osjetljivih na biološku raznolikost i bili su uključeni u sporove s ozbiljnim ili vrlo ozbiljnim negativnim utjecajem na okoliš. Pokrivenost: rezidualna Na prijavljene podatke utjecalo je usavršavanje vlastitog modela koji je pružatelj informacija koristio za procjenu podataka, kao i povećanje pokrivenosti pokazatelja.	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Sudjelovanje: Za 2024. godinu Eurizon je odredio temu ublažavanja gubitka bioraznolikosti i borbe protiv deforestacije među prioritarnim pitanjima na kojima će provoditi aktivnosti upravljanja s poduzećima u koje ulaže.</p> <p>Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, od studenog 2023. godine, potpisao je inicijativu kolektivnog sudjelovanja poznatu kao „Nature Action 100“, koja potiče institucionalne investitore da usvoje najbolje prakse u borbi protiv gubitka bioraznolikosti i deforestacije, kao i da se uključe sa 100 odabranih poduzeća inicijativom iz osam „ključnih“ sektora (biotehnologija i farmaceutske proizvodi; kemikalije; kućanski i osobni predmeti; maloprodaja robe široke potrošnje; maloprodaja hrane i pića; šumarstvo i pakiranje; metali i rudarstvo)</p> <p>Eurizon Capital SGR, u skladu sa svojim sudjelovanjem u inicijativi NA100, razgovara sa izdavateljima sa ciljem ublažavanja gubitka bioraznolikosti i borbi protiv krčenja šuma</p> <p>U tom kontekstu, Eurizon Capital SGR definirao je internu metodologiju provjere usmjerenu na identifikaciju izdavatelja koji mogu proizvesti negativne učinke na bioraznolikost uzrokovane (i) lokacijom proizvodnih lokacija u blizini osjetljivih područja i osjetljivih ekosustava ili (ii) njihovim vlastitim aktivnostima.</p> <p>U skladu sa svojim pridržavanjem NA100, Eurizon Capital SGR zahtijeva identificirana poduzeća:</p> <ul style="list-style-type: none"> — izričito korporativno opredjeljenje za ublažavanje gubitka bioraznolikosti i zaštitu ekosustava; — procjenu i izvješćivanje o utjecajima, rizicima i prilikama povezanima s bioraznolikošću također duž njihovih vrijednosnih lanaca; — priopćavanje (i) vremenski ograničenih ciljeva specifičnih za kontekst

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
						<p>smanjenja rizika i iskorištavanje prilika povezanih s prirodnim kapitalom te objavljivanje godišnjeg napretka u odnosu na navedene ciljeve, (ii) planove za njihovo postizanje i (iii) postignuti napredak;</p> <ul style="list-style-type: none"> – nadzor od strane njihovih odgovarajućih nadzornih tijela za očuvanje i očuvanjem biološke raznolikosti te procjenom upravljanja i upravljanjem ovisnostima, utjecajima, rizicima i prilikama povezanima s prirodom; – aktivnosti sudjelovanja sa dionicima kako bi se stvorilo okruženje pogodno za provedbu utvrđenih planova i postizanje ciljeva. <p>Sudjelovanje – Ostvarivanje prava glasanja: Eurizon je predan glasovanju, u skladu sa svojom namjerom da se suoči s krčenjem šuma i smanjenjem gubitka bioraznolikosti .</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.</p>
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR (izraženo kao ponderirani prosjek)	0,05	26,1 2,80 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja zbroj tona emisija u vodu koje su proizvela poduzeća u koja se ulaže, ponderiran vrijednošću njihove investicije, izražen na milijun uloženi eura . Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti indikatora.	<p>Usvojene radnje: Sudjelovanje: Eurizon Capital SGR, u skladu sa svojim članstvom u inicijativi NA100, podržava inicijative za ublažavanje gubitka bioraznolikosti i borbu protiv krčenja šuma.</p> <p>Ostvarivanje prava glasanja: Eurizon Capital SGR predan je ostvarivanju svog prava glasa, u skladu s ciljem borbe protiv deforestacije i gubitka bioraznolikosti.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima .</p>
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, (izraženo kao ponderirani prosjek)	0,09	8,1 0,83 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja zbroj tona opasnog otpada koji generiraju pridružena poduzeća za milijune eura uloženi u njih, izraženo na milijun eura uloženi u njih. Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane	<p>Usvojene radnje: Rezultat kružnosti Eurizon Capital SGR razvio je vlasničku ocjenu za mjerenje stupnja cirkularnosti poduzeća, koja se oslanja na javne informacije uključujući, između ostalog, financijska izvješća i izvješća o održivosti.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
					pokrivenosti indikatora	Eurizon se obvezuje da će nastaviti razvijati svoju politiku održivosti i sudjelovanja, s ciljem procjene dosljednosti usvojenih metodologija s obzirom na razvoj najboljih praksi razvijenih na nacionalnoj i međunarodnoj razini. Eurizon se obvezuje pratiti dostupnost podataka od strane pružatelja informacija s ciljem integriranja, prema načelu najboljeg napora, daljnjih informacija u sljedećim izjavama.
POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA						
Socijalna i kadrovska pitanja	10. Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća(%)	0,02%	0% N/A (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća u koje se ulaže uključena u kršenja načela UNGC-a za Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća. Pokrivenost: rezidualna Pro forma izračun za 2022. nije bio moguć zbog nepostojanja temeljnih mjerila korištenih 2023.	Usvojene radnje: Isključenja/ograničenja: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje izdavatelja koje karakterizira: a) jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja i/ili (ii) b) osobito visoka društvena pitanja, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka 'CCC' koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija 'MSCI ESG Research') u svemiru ulaganja u dionice i obveznice. Osim toga, Eurizon je identificirao pitanje usklađenosti s dobrom praksom korporativnog upravljanja kao jednu od prioritarnih tema za provođenje aktivnosti upravljanja sa svojim poduzećima u koje ulaže za 2024. godinu. Sudjelovanje:

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća (%)	2,1%	5,3% 3,4% (2022 proforma)	Pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća bez politike praćenja usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	Eurizon promiče konstruktivan pristup poduzećima u koje ulaže i svjestan je važnosti razgovora o praksama upravljanja. Iz tih razloga Eurizon: (a) mogao aktivirati procese eskalacije s izdavateljima koje karakterizira veća izloženost ESG rizicima ; (b) promiče usvajanje dobre prakse upravljanja od strane poduzeća u koje se ulaže, provjeravajući nepostojanje sporova u vezi s načelima Globalnog dogovora o slobodi udruživanja (br. 3), borbi protiv korupcije (br. 10) i diskriminaciji pri zapošljavanju i zanimanju (br. 6) (c) promicati dijalog s poduzećima u koja se ulaže, potičući razvoj politika i praksi usmjerenih na učinkovito upravljanje ljudskim kapitalom, između ostalog, promicanjem plaća i jednakosti spolova, na svim razinama. Ovi se aspekti odražavaju i na proces ostvarivanja biračkog prava. Nadalje: Eurizon Capital SGR, od studenog 2023., potpisao je inicijativu za kolektivno sudjelovanje, koju promovira UN PRI, s ciljem poticanja najboljih praksi u pogledu ljudskih prava, društva, zajednica i radnika, posebno s poduzećima u metalima, rudarstvu i sektorima obnovljive energije. Ostvarivanje prava glasa: Eurizon Capital SGR je 2023. godine podržao 13 prijedloga koji se odnose na tzv. "disparitet plaća" i glasao protiv predsjednika Odbora za imenovanje ili direktora 146 poduzeća u nedostatku raznolikosti u Upravnom odboru. Štoviše, u skladu s talijanskim Kodeksom korporativnog upravljanja i načelima Međunarodne mreže korporativnog upravljanja (ICGN), smjernice Eurizon Capital SGR-a za glasovanje zahtijevaju da najmanje 33% direktora bude dodijeljeno najmanje zastupljenom spolu. Eurizon Capital SGR, zapravo, glasa protiv kandidata koji su predstavljeni za izbor ili obnovu ako bi njihovo imenovanje dovelo do promjene praga rodne raznolikosti ispod 33% i glasa protiv obnove predsjednika odbora za imenovanje ako je manje od 33% kandidata članovi ravnatelja pripadaju manje zastupljenom spolu. Tijekom referentnog razdoblja, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. i Epsilon SGR pridonijeli su imenovanju neovisnih direktora i zakonskih revizora odabranih talijanskih uvrštenih društava promičući načelo rodne raznolikosti.
12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	Prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže (%)	1,0%	12,7% 0,8% (2022 proforma)	Pokazatelj predstavlja neprilagođenu prosječnu razliku u plaćama između spolova u poduzećima u koje je uloženo. Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	Tijekom referentnog razdoblja, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. i Epsilon SGR pridonijeli su imenovanju neovisnih direktora i zakonskih revizora odabranih talijanskih uvrštenih društava promičući načelo rodne raznolikosti.
13. Rodna raznolikost u upravi	Prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društava u koja se ulaže, izraženo kao postotak svih članova uprave (%)	2,8%	43,9% 2,2% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja prosječan odnos između žena i muškaraca u upravnim odborima u njihovim podružnicama, izražen kao postotak svih članova odbora. Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon se obvezuje da će nastaviti razvijati svoju politiku održivosti i sudjelovanja, s ciljem procjene dosljednosti usvojenih metodologija s obzirom na razvoj najboljih praksi razvijenih na nacionalnoj i međunarodnoj razini. Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje ³	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje	
	14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja (%)	0,00%	0,014% 0,01% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća u koja se ulaže koje se bave proizvodnjom ili prodajom kontroverznog oružja. Pokrivenost: rezidualna	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Isključenje/ograničenje: Eurizon, u skladu s međunarodnim ugovorima i talijanskim nacionalnim propisima⁵, predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koje karakterizira jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (protupješačke mine; kazetne bombe; nuklearno oružje; osiromašeni uran; biološki kemijsko oružje; zapaljivo oružje;</p> <p>Osim toga, Eurizon je za 2024. godinu odredio temu poštivanja ljudskih prava i borbe protiv proizvodnje nekonvencionalnog oružja kao jednu od prioriternih tema na kojoj će provoditi aktivnosti sudjelovanja prema poduzećima u koje se ulaže.</p> <p>Sudjelovanje:</p> <p>Eurizon zadržava pravo započeti dijalog s izdavateljima, s ciljem ispitivanja usklađenosti s međunarodnim ugovorima i nacionalnim zakonodavstvom te provjere da nisu izravno uključeni u proizvodnju nekonvencionalnog oružja. Na temelju prikupljenih informacija Eurizon procjenjuje mogućnost aktiviranja daljnjih procesa eskalacije, uključujući prodaju.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.</p>

⁴ Ove su izloženosti posljedica ulaganja u (i) fondove fondova treće strane i/ili (ii) proizvode ograničene pogreške praćenja (LTE) za koje je maksimalno dopušteno izravno ulaganje jednako ponderu izdavatelja u referentnoj vrijednosti.

⁵ Zakon br. 202/2021.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u suverene izdavatelje i nadnacionalne organizacije

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Zaštita okoliša	15. Intenzitet emisija stakleničkih plinova	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u koje se ulaže (tona ekvivalenta ugljičnog dioksida 'CO2' po milijunu eura bruto domaćeg proizvoda ('BDP'), izražen kao ponderirani prosjek)	339	514,5 467 (2022 proforma)	Indikator predstavlja intenzitet stakleničkih plinova zemalja koje su sudjelovale. Pokrivenost: glavna	Usvojene radnje: Suverena integracija: Eurizon, za određene proizvode, usvaja postupak odabira za državne izdavatelje koji iskorištava pokazatelje dane u „Izvešću o održivom razvoju“ (koje procjenjuje doprinos svake zemlje ciljevima održivog razvoja Ujedinjenih naroda) i pokazatelje negativnog utjecaja dane za državne izdavatelje (Intenzitet stakleničkih plinova i zemlje koje imaju koristi od ulaganja podložnih društvenim kršenjima). Eurizon ESG ocjena Vlade Eurizon je, kao dodatnu informaciju dostupnu upravitelju, razvio vlasnički rezultat pod nazivom „Eurizon ESG Score“ za državne izdavatelje. Ova ocjena osigurava ponderiranje dviju komponenti: (i) procjena utjecaja pojedinih zemalja na okoliš, društvo i upravljanje i (ii) procjena razvoja utjecaja državnih izdavatelja na okoliš, društvo i upravljanje u razdoblju od najmanje 5 godina, kako bi se analizirala evolucija njihovih politika u pogledu upravljanja ESG rizicima i prilikama. Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.
Socijalni aspekti	16. Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava	Broj zemalja u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljeni ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, ovisno o slučaju, nacionalnom pravu (apsolutna i relativna vrijednost u %)	6 0,03%	7 0% N/A (2022 proforma)	Indikator predstavlja broj zemalja sudionica podložnih društvenim kršenjima (apsolutni broj i relativni broj podijeljen sa svim zemljama sudionicama), kao što je naznačeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, gdje je primjenjivo, nacionalnom zakonodavstvu Pokrivenost: glavna Pro forma izračun za 2022. nije bio moguć zbog nepostojanja temeljnih mjerila korištenih u 2023..	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
--	--	---------	--------------	--------------	-------------	--

Fosilna goriva	17. Izloženost prema fosilnim gorivima posredstvom nekretnina	Udio ulaganja u nekretnine koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva	Nije primjenjivo	N/A	N/A	Nije primjenjivo, s obzirom na vrstu imovine kojom upravlja Eurizon
Energetska učinkovitost	18. Izloženost prema energetske neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetske neučinkovite nekretnine	Nije primjenjivo	N/A	N/A	
Ostali klimatski i ekološki pokazatelji						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje	
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća koja imaju koristi od ulaganja						
KLIMATSKI I OSTALI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Emisije	2. Emisije onečišćujućih tvari u zraku	Tone ekvivalenta onečišćujućih tvari u zraku na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	0,0	1 0,0 (2022 proforma)	Ovaj omjer predstavlja zbroj tona ekvivalenta zagađivača zraka uključenih kompanija, ponderiran vrijednošću njihovih ulaganja, izražen na milijun uloženi eura. Pokrivenost: rezidualna	<p>Usvajane radnje:</p> <p>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR pridržava se inicijative koja ima za cilj, u skladu s obvezama država koje su potpisale Pariški sporazum, postići neutralnost u neto emisijama stakleničkih plinova do 2050 za područje imovine utvrđene inicijativom.</p> <p>U veljači 2023. Eurizon Capital SGR objavio je „Net Zero Progress Report“ u kojem je prikazan napredak Divizije u odnosu na ciljeve priopćene u studenom 2022..</p> <p>Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, od studenog 2023., potpisao je inicijativu kolektivnog sudjelovanja poznatu kao „Climate Action 100+“, koja promiče smanjenje emisija stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumom usporedbom sa 170. najvećih emitenata stakleničkih plinova na svijetu.</p>
	4. Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisije ugljika	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom	1,6%	NA	Ovaj omjer predstavlja udio ulaganja u društva u koja se ulaže bez inicijativa za smanjenje emisije ugljika usmjerenih na usklađivanje s Pariškim sporazumom. Pokrivenost: rezidualna Prvo izvješćivanje za ovaj pokazatelj.	<p>Isključenja/ograničenja: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koji (i) ostvaruju najmanje (a) 25% prometa od aktivnosti rudarstva i proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom; (b) 10% prometa od aktivnosti vađenja nafte i plina eksploatacijom naftnog pijeska; i (ii) karakterizirani su posebno visoko kritičnim ekološkim problemima, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) u Svemiru ulaganja u dionice i obveznice.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon se obvezuje revidirati ciljeve povezane s inicijativom NZAMI najmanje svakih pet godina, kako bi se progresivno proširila imovina u opsegu inicijative, u skladu s metodološkim razvojem dostupnim s vremena na vrijeme.</p> <p>Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

POKAZATELJI ZA SOCIJALNA PITANJA I PITANJA ZAPOSLENIKA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, BORBU PROTIV KORUPCIJE I PODMIČIVANJA

Socijalna i kadrovska pitanja	2. Stopa nezgoda	Stopa nezgoda u društvima u koja se ulaže (izražena vrijednost kao ponderirani prosjek)	0,0	4,04 0,0 (2022 proforma)	Ovaj omjer predstavlja stopu nesreća u poduzećima u koja se ulaže, ponderirano vrijednošću ulaganja u takva poduzeća. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti Pokrivenost: rezidualna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Sudjelovanje Eurizon podržava inicijative za usvajanje praksi sklonih zaposlenicima od strane izdavatelja kojima je izložen.</p> <p>Ostvarivanje prava glasa. Eurizon Capital SGR je 2023. podržao 32 prijedloga vezana uz tzv. „Ljudska i radna prava“.</p>
Ljudska prava	14. Broj utvrđenih slučajeva ozbiljnih problema i kršenja ljudskih prava	Broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata kršenja ljudskih prava povezanih s društvima u koja se ulaže na temelju ponderiranog prosjeka	0,0	N/A	Ovaj omjer predstavlja broj slučajeva ozbiljnih problema s ljudskim pravima i incidenata povezanih s poduzećima u koje se ulaže na a osnovica ponderiranog prosjeka. Pokrivenost: rezidualna Prvo izvješćivanje za ovaj pokazatelj	

Istaknuti sažetak, koji se odnosi na 2023. godinu, okolišnih, socijalnih i pokazatelja korporativnog upravljanja koje razmatra **Divizija za upravljanje imovinom (Eurizon)**, za procjenu negativnih učinaka utvrđenih ulaganjima u ime imovine pod upravljanjem:

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje	
KLIMATSKI I OSTALI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	Opseg 1 emisija stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	4.884.059	16.576.166 / 12.405.499 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije komunicirane ili procijenjene emisije stakleničkih plinova opsega 1 sudjelujućih izdavatelja.</p> <p>Te emisije dolaze iz izvora u vlasništvu ili pod kontrolom poduzeća.</p> <p>Pokrivenost: značajna</p> <p>Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p>	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Isključenja/ograničenja: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koji: (i) ostvaruju najmanje (a) 25% svih prihoda od aktivnosti rudarstva i proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom (b) 10% svog prometa od naftne i plinske aktivnosti kroz eksploataciju katranskog pijeska i (ii) su karakterizirani posebno visokom okolišnom kritičnosti, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) za dionice i obveznice u koje se ulaže ili planira ulagati.</p> <p>Ugljični otisak: Eurizon, za određeni skup proizvoda integrira ugljični otisak izdavatelja (opseg 1 i 2 emisije stakleničkih plinova u odnosu na prihode), kako bi se izgradili portfelji karakterizirani „ugljičnim otiskom“ nižim od onog njihovog ulaganja.</p> <p>Ulaganje s učinkom (Impact Investing): Eurizon za određeni skup proizvoda predviđa da dubinska analiza ulaganja u zelene, socijalne i održive obveznice, između ostalog uzima u obzir procjene udjela izdavatelja u potrošnji i proizvodnji neobnovljive energije. Proces dubinske analize usklađen je s načelima zelenih obveznica (GBP), načelima društvenih obveznica (SBP) i smjernicama obveznica za održivost (SBG) koje je definiralo Međunarodno udruženje tržišta kapitala (ICMA) i EU standardom zelenih obveznica (GBS).</p> <p>Sudjelovanje: Eurizon promiče suočavanje s najnerazvijenijim izdavateljima u pogledu zaštite klime i okolišno prihvatljivih sektora.</p> <p>Izdavatelji s izloženošću sektorima termo ugljena i bitumenskog pijeska ispod pragova isključenja uključeni su u specifične procese sudjelovanja koji mogu rezultirati ograničenjima i/ili isključenjima iz „investment universe“-a upravljane imovine. Ove aktivnosti su osmišljene kako bi se osiguralo da se ne razvijaju novi projekti za proizvodnju termo ugljena i/ili novih projekata eksploatacije bitumenskog pijeska, te potvrdilo postupno „ukidanje“ takvih aktivnosti.</p> <p>Osim toga, Eurizon procjenjuje vjerodostojnost tranzicijskih planova poduzeća u koje je uloženo i koje posluju u sektoru fosilnih goriva analizirajući informacije dostavljene u odnosu na (i) apsolutne i/ili relativne ciljeve smanjenja emisije stakleničkih plinova, (ii) očekivanu evoluciju „energetski mix“, (iii) investicijske planove i (iv) korištenje tehnologija za hvatanje i kompenzaciju ugljika.</p> <p>Konačno, Eurizon je za 2024. godinu identificirao pitanje ublažavanja klimatskih promjena i prilagodbe među prioritetnim temama na kojima će provoditi aktivnosti upravljanja s poduzećima u koje ulaže.</p>
		Opseg 2 emisija stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	1.267.316	3.012.491 / 1.212.225 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije komunicirane ili procijenjene emisije stakleničkih plinova „2“ sudjelujućih izdavatelja.</p> <p>Takve emisije su uzrokovane proizvodnjom električne energije koju kupuju poduzeća</p> <p>Pokrivenost: značajna</p> <p>Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.</p>	
		Opseg 3 emisija stakleničkih plinova (tona ekvivalenta CO2)	38.756.620	96.122.217 / 39.500.594 (2022 proforma)	<p>Ovaj pokazatelj predstavlja procijenjeni opseg 3 emisije</p>	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
2. Ugljični otisak					stakleničkih plinova sudjelujućih izdavatelja. Riječ je o neizravnim emisijama koje proizlaze iz aktivnosti poduzeća, a koje potječu iz izvora koji nisu u njegovom vlasništvu ili pod njegovom kontrolom. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	<p>Sudjelovanje – Korištenje glasačkih prava: Eurizon se obvezuje glasovati, među ostalim, o prijedlozima upravljanja koji se odnose na takozvanu inicijativu „Say on Climate“.</p> <p>Obzirom na navedeno, Eurizon Capital SGR usvojio je poseban interni okvir temeljen na analizi informacija sadržanih u „Tranzicijskim planovima“ predstavljenim na Skupštini dioničara.</p> <p>U 2023 Eurizon Capital SGR glasao je o:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 18 rezolucija u vezi sa „Say on Climate“ prijedlogom; - 23 rezolucije u vezi s nefinancijskim izvještajem/izvještajem o društveno odgovornom poslovanju - 6 rezolucija koje su predstavili dioničari kako bi od poduzeća zatražili da predstavi „Say on Climate“ inicijativu na skupštini dioničara; - 51 rezoluciji koju su predstavili dioničari kako bi zatražili od poduzeća da pripremi adekvatne izvještaje za procjenu učinkovitosti politika koje provodi društvo za upravljanje rizicima klimatskih promjena.
		Ukupne emisije stakleničkih plinova (tona CO2 ekvivalenta)	44.929.717	115.710.874 53.118.318 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja ukupne emisije stakleničkih plinova iz opsega 1, 2 i 3 sudjelujućih izdavatelja. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	<p>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR pridržava se inicijative koja ima za cilj, u skladu s obvezama zemalja koje su potpisale Pariški sporazum, postići neutralnost u neto emisijama stakleničkih plinova do 2050.</p> <p>U veljači 2023., Eurizon Capital SGR objavio je „Net Zero Progress Report“ ilustrirajući napredak u odnosu na ciljeve priopćene u studenom 2022. godine</p> <p>Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, počevši od studenog 2023., pridržava se inicijative kolektivnog sudjelovanja pod nazivom „Climate Action 100+“, koja promiče smanjenje emisija stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumima uspoređujući se sa 170 najvećih emitenata stakleničkih plinova u svijetu.</p>
		Ugljični otisak (tona ekvivalenta CO2 po milijunu uloženi eura izraženo kao ponderirani prosjek)	216	544 198 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja najnovije agregirane emisije stakleničkih plinova izdavatelja u koje se ulaže, na temelju prijavljenih ili procijenjenih emisija opsega 1 i 2 i procijenjenog opsega 3. emisije izražene u milijunima eura uloženi. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	<p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon se obvezuje nadzirati dostupnost podataka od davatelja informacija s ciljem integriranja, prema načelu najboljeg napora, dodatnih informacija u budućim izjavama.</p> <p>Eurizon Capital SGR se obvezuje revidirati ciljeve povezane s NZAMI inicijativom najmanje svakih pet godina, kako bi se postupno proširila imovina unutar opsega inicijative, u skladu s metodološkim razvojem dostupnim s vremena na vrijeme.</p> <p>Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Naposlijetku, s obzirom na aktivnost sudjelovanja, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pridruživanja i promicao dijalog s izdavateljima.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže (tona CO2 po milijunu eura uloženi izraženo kao ponderirani prosjek)	399	1043 372 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja agregirane emisije stakleničkih plinova sudjelujućih izdavatelja (opseg 1 i 2 i procijenjeni 3) u usporedbi s njihovim zadnjim prometom u milijunima eura. Pokrivenost: značajna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva koja aktivno posluju u sektoru fosilnih goriva	5,1%	4,4% 4,1% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja izloženost izdavatelja aktivnostima povezanim s fosilnim gorivima, uključujući vađenje, preradu, skladištenje i transport nafte, prirodnog plina, ugljena i toplinske energije te metalurških proizvoda. Pokrivenost: značajna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	
	5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju iz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije (% izražen kao ponderirani prosjek)	30,3%	71,5% 25,1% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja postotak potrošnje energije i/ili proizvodnje izdavatelja iz obnovljivih izvora kao postotak ukupne potrošnje i/ili proizvodnje energije. Pokrivenost: značajna. Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektorima koji znatno utječu na klimu	0,62	1,24 0,44 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja potrošnju energije u GWh po milijunu EUR prihoda od sudjelujućih izdavatelja po sektoru s velikim utjecajem na klimu, shvaćenom kao šifra gospodarske aktivnosti (tj. na temelju europske nomenklature gospodarskih aktivnosti - NACE). Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	
Bioraznolikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže s lokacijama/operacijama u područjima ili u blizini područja osjetljivih na bioraznolikost ako djelatnosti tih društava u koja se ulaže negativno utječu na ta područja	0,08%	0,02% 0,02% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja postotak sudjelujućih izdavatelja koji posluju u ili blizu područja osjetljivih na biološku raznolikost i bili su uključeni u sporove s ozbiljnim ili vrlo ozbiljnim negativnim utjecajem na okoliš. Pokrivenost: značajna Na prijavljene podatke utjecalo je usavršavanje vlastitog modela koji je pružatelj informacija koristio za procjenu podataka, kao i povećanje pokrivenosti pokazatelja.	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Sudjelovanje: Za 2024. godinu Eurizon je odredio temu ublažavanja gubitka bioraznolikosti i borbe protiv deforestacije među prioritetnim pitanjima na kojima će provoditi aktivnosti sudjelovanja prema poduzećima u koje ulaže.</p> <p>Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, od studenog 2023. godine, potpisao je inicijativu kolektivnog sudjelovanja poznatu kao „Nature Action 100“, koja potiče institucionalne investitore da usvoje najbolje prakse u borbi protiv gubitka bioraznolikosti i deforestacije, kao i da se uključe sa 100 odabranih poduzeća inicijativom iz osam „ključnih“ sektora (biotehnologija i farmaceutske proizvodi; kemikalije; kućanski i osobni predmeti; maloprodaja robe široke potrošnje; maloprodaja hrane i pića; šumarstvo i pakiranje; metali i rudarstvo)</p> <p>Eurizon Capital SGR, u skladu sa svojim sudjelovanjem u inicijativi NA100, razgovara sa izdavateljima sa ciljem ublažavanja gubitka bioraznolikosti i borbi protiv krčenja šuma.</p> <p>U tom kontekstu, Eurizon Capital SGR definirao je internu metodologiju provjere usmjerenu na identifikaciju izdavatelja koji mogu proizvesti negativne učinke na bioraznolikost uzrokovane (i) lokacijom proizvodnih lokacija u blizini osjetljivih područja i osjetljivih ekosustava ili (ii) njihovim vlastitim aktivnostima.</p> <p>U skladu sa svojim pridržavanjem NA100, Eurizon Capital SGR zahtijeva identificirana poduzeća:</p> <ul style="list-style-type: none"> — izričito korporativno opredjeljenje za ublažavanje gubitka bioraznolikosti i zaštitu ekosustava; — procjenu i izvješćivanje o utjecajima, rizicima i prilikama povezanima s bioraznolikošću također duž njihovih vrijednosnih lanaca; — priopćavanje (i) vremenski ograničenih ciljeva specifičnih za kontekst

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
						<p>smanjenja rizika i iskorištavanje prilika povezanih s prirodnim kapitalom te objavljivanje godišnjeg napretka u odnosu na navedene ciljeve, (ii) planove za njihovo postizanje i (iii) postignuti napredak;</p> <ul style="list-style-type: none"> – nadzor od strane njihovih odgovarajućih nadzornih tijela za očuvanje i očuvanjem biološke raznolikosti te procjenom upravljanja i upravljanjem ovisnostima, utjecajima, rizicima i prilikama povezanima s prirodom; – aktivnosti sudjelovanja prema dionicima kako bi se stvorilo okruženje pogodno za provedbu utvrđenih planova i postizanje ciljeva. <p>Ostvarivanje prava glasanja: Eurizon je predan glasanju, u skladu sa svojom namjerom da se suoči s krčenjem šuma i smanjenjem gubitka bioraznolikosti .</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.</p>
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR (izraženo kao ponderirani prosjek)	0,22	62,74 20,67 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja zbroj tona emisija u vodu koje su proizvela poduzeća u koje se ulaže, ponderiran vrijednošću njihove investicije, izražen na milijun uloženi eura. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti indikatora.	<p>Usvojene radnje: Sudjelovanje: Eurizon Capital SGR, u skladu sa svojim članstvom u inicijativi NA100, podržava inicijative za ublažavanje gubitka bioraznolikosti i borbu protiv krčenja šuma.</p> <p>Ostvarivanje prava glasa: Eurizon Capital SGR predan je ostvarivanju svog prava glasa, u skladu s ciljem borbe protiv deforestacije i gubitka bioraznolikosti .</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je također predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima .</p>
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	1,95	18,62 7,88 (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja zbroj tona opasnog otpada koji generiraju pridruženi poduzeća za milijune eura uloženi u njih, izraženo na milijun uloženi eura. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod	<p>Usvojene radnje: Rezultat kružnosti Eurizon Capital SGR razvio je vlasničku ocjenu za mjerenje stupnja cirkularnosti poduzeća, koja se oslanja na javne informacije uključujući, između ostalog, financijska izvješća i izvješća o održivosti.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
					utjecajem su povećane pokrivenosti indikatora.	Eurizon se obvezuje da će nastaviti razvijati svoju politiku održivosti i sudjelovanja, s ciljem procjene dosljednosti usvojenih metodologija s obzirom na razvoj najboljih praksi razvijenih na nacionalnoj i međunarodnoj razini. Eurizon se obvezuje pratiti dostupnost podataka od strane pružatelja informacija s ciljem integriranja, prema načelu najboljeg napora, daljnjih informacija u sljedećim izjavama.
POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA						
Socijalna i kadrovska pitanja	10. Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća(%)	0,02%	0,2% / N/A (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća u koja se ulaže uključene u kršenja načela UNGC-a za Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća. Pokrivenost: značajna	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Isključenja/ograničenja: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje izdavatelja koje karakterizira:</p> <ul style="list-style-type: none"> c) jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja i/ili (ii) d) osobito visoka društvena pitanja, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka 'CCC' koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija 'MSCI ESG Research') u svemiru ulaganja u dionice i obveznice. <p>Osim toga, Eurizon je identificirao pitanje usklađenosti s dobrom praksom korporativnog upravljanja kao jednu od prioritarnih tema za provođenje aktivnosti sudjelovanja prema poduzećima u koja ulaže za 2024. godinu.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća (%)	18,17%	15,77% 14,57% (2022 proforma)	Pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća bez politike praćenja usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	<p>Sudjelovanje: Eurizon promiče konstruktivan pristup poduzećima u koje ulaže i svjestan je važnosti razgovora o praksama upravljanja.</p> <p>Iz tih razloga Eurizon:</p> <ul style="list-style-type: none"> (d) mogao aktivirati procese eskalacije s izdavateljima koje karakterizira veća izloženost ESG rizicima ; (e) promiče usvajanje dobre prakse upravljanja od strane poduzeća u koje se ulaže, provjeravajući nepostojanje sporova u vezi s načelima Globalnog dogovora o slobodi udruživanja (br. 3), borbi protiv korupcije (br. 10) i diskriminaciji pri zapošljavanju i zanimanju (br. 6) (f) promicati dijalog s poduzećima u koja se ulaže, potičući razvoj politika i praksi usmjerenih na učinkovito upravljanje ljudskim kapitalom, između ostalog, promicanjem plaća i jednakosti spolova, na svim razinama. Ovi se aspekti odražavaju i na proces ostvarivanja biračkog prava. <p>Nadalje: Eurizon Capital SGR, od studenog 2023., potpisao je inicijativu za kolektivno sudjelovanje, koju promovira UN PRI, s ciljem poticanja najboljih praksi u pogledu ljudskih prava, društva, zajednica i radnika, posebno s poduzećima u metalima, rudarstvu i sektorima obnovljive energije.</p> <p>Ostvarivanje prava glasa: Eurizon Capital SGR je 2023. godine podržao 13 prijedloga koji se odnose na tzv. „disparitet plaća“ i glasao protiv predsjednika Odbora za imenovanje ili direktora 146 poduzeća u nedostatku raznolikosti u Upravnom odboru.</p> <p>Štoviše, u skladu s talijanskim Kodeksom korporativnog upravljanja i načelima Međunarodne mreže korporativnog upravljanja (ICGN), smjernice Eurizon Capital SGR-a za glasovanje zahtijevaju da najmanje 33% direktora bude dodijeljeno najmanje zastupljenom spolu. Eurizon Capital SGR, zapravo, glasa protiv kandidata koji su predstavljeni za izbor ili obnovu ako bi njihovo imenovanje dovelo do promjene praga rodne raznolikosti ispod 33% i glasa protiv obnove predsjednika odbora za imenovanje ako je manje od 33% kandidata članovi ravnatelja pripadaju manje zastupljenom spolu.</p>
12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	Prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže (%)	5,79%	12,39% 4,28% (2022 proforma)	Pokazatelj predstavlja neprikladnu prosječnu razliku u plaćama između spolova u poduzeća u koje je uloženo. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	Tijekom referentnog razdoblja, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. i Epsilon SGR pridonijeli su imenovanju neovisnih direktora i zakonskih revizora odabranih talijanskih uvrštenih društava promičući načelo rodne raznolikosti.
13. Rodna raznolikost u upravi	Prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društava u koja se ulaže, izraženo kao postotak svih članova uprave (%)	16,56%	35,4% 12,26% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja prosječan odnos između žena i muškaraca u upravnim odborima u njihovim podružnicama, izražen kao postotak svih članova odbora. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti pokazatelja.	<p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon se obvezuje da će nastaviti razvijati svoju politiku održivosti i sudjelovanja, s ciljem procjene dosljednosti usvojenih metodologija s obzirom na razvoj najboljih praksi razvijenih na nacionalnoj i međunarodnoj razini.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje	
	14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja (%)	0,01 ⁵ %	0,01 ⁶ % 0,01% (2022 proforma)	Ovaj pokazatelj predstavlja udio ulaganja u poduzeća u koja se ulaže koja se bave proizvodnjom ili prodajom kontroverznog oružja. Pokrivenost: značajna	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Isključenje/ograničenje: Eurizon, u skladu s međunarodnim ugovorima i talijanskim nacionalnim propisima⁷, predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koje karakterizira jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (protupješačke mine; kazetne bombe; nuklearno oružje; osiromašeni uran; biološki kemijsko oružje; zapaljivo oružje;</p> <p>Osim toga, Eurizon je za 2024. godinu odredio temu poštivanja ljudskih prava i borbe protiv proizvodnje nekonvencionalnog oružja kao jednu od prioritarnih tema na kojoj će provoditi aktivnosti sudjelovanja prema poduzećima u koje se ulaže.</p> <p>Sudjelovanje:</p> <p>Eurizon zadržava pravo započeti dijalog s izdavateljima, s ciljem ispitivanja usklađenosti s međunarodnim ugovorima i nacionalnim zakonodavstvom te provjere da nisu izravno uključeni u proizvodnju nekonvencionalnog oružja. Na temelju prikupljenih informacija Eurizon procjenjuje mogućnost aktiviranja daljnjih procesa eskalacije, uključujući prodaju.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p> <p>Konačno, s obzirom na aktivnost Stewardshipa, Eurizon će nastaviti pratiti daljnje kolektivne inicijative, kako bi procijenio druga potencijalna pripajanja i promicao razgovor s izdavateljima.</p>

⁶ Ove su izloženosti posljedica ulaganja u (i) fondove drugih društava za upravljanje i/ili (ii) proizvoda ograničene pogreške praćenja za koje je maksimalno dopušteno izravno ulaganje jednako udjelu izdavatelja u referentnoj vrijednosti.

⁷ Zakon br. 220/2021.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u suverene izdavatelje i nadnacionalne organizacije

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023	Učinak 2022	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Zaštita okoliša	15. Intenzitet emisija stakleničkih plinova	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u koje se ulaže (tona ekvivalenta ugljičnog dioksida 'CO2' po milijunu eura bruto domaćeg proizvoda ('BDP'))	148,9	307,5 / 266,5 (2022 proforma)	Indikator predstavlja intenzitet stakleničkih plinova zemalja koje su sudjelovale. Pokrivenost: prevladavajuća	Usvojene radnje: Suverena integracija: Eurizon, za određene proizvode, usvaja postupak odabira za državne izdavatelje koji iskorištava pokazatelje dane u „Izvešću o održivom razvoju“ (koje procjenjuje doprinos svake zemlje ciljevima održivog razvoja Ujedinjenih naroda) i pokazatelje negativnog utjecaja dane za državne izdavatelje (Intenzitet stakleničkih plinova i zemlje koje imaju koristi od ulaganja podložnih društvenim kršenjima). Eurizon ESG ocjena Vlade Eurizon je, kao dodatnu informaciju dostupnu upravitelju, razvio vlasnički rezultat pod nazivom „Eurizon ESG Score“ za državne izdavatelje. Ova ocjena osigurava ponderiranje dviju komponenti: (i) procjena utjecaja pojedinih zemalja na okoliš, društvo i upravljanje i (ii) procjena razvoja utjecaja državnih izdavatelja na okoliš, društvo i upravljanje u razdoblju od najmanje 5 godina, kako bi se analizirala evolucija njihovih politika u pogledu upravljanja ESG rizicima i prilikama. Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje: Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih Politika održivosti, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.
Socijalni aspekti	16. Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava	Broj zemalja u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljeni ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, ovisno o slučaju, nacionalnom pravu (apsolutna i relativna vrijednost u %)	8 0,07%	10 - 0,5% / N/A (2022 proforma)	Indikator predstavlja broj zemalja sudionica podložnih društvenim kršenjima (apsolutni broj i relativni broj podijeljen sa svim zemljama sudionicama), kao što je naznačeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, gdje je primjenjivo, nacionalnom zakonodavstvu. Pokrivenost: prevladavajuća	

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Fosilna goriva	17. Izloženost prema fosilnim gorivima posredstvom nekretnina	Udio ulaganja u nekretnine koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva	Nije primjenjivo	N/A	N/A	Nije primjenjivo, s obzirom na vrstu imovine kojom upravlja Eurizon.

Energetska učinkovitost	18. Izloženost prema energetske neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetske neučinkovite nekretnine	Nije primjenjivo	N/A	N/A
-------------------------	--	--	------------------	-----	-----

Ostali klimatski i ekološki pokazatelji

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinak 2023.	Učinak 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
--	---------	--------------	--------------	-------------	--

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća koja imaju koristi od ulaganja

KLIMATSKI I OSTALI OKOLIŠNI POKAZATELJI

Emisije	2. Emisije onečišćujućih tvari u zraku	Tone ekvivalenta onečišćujućih tvari u zraku na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	0,2	0,7 0,3 (2022 proforma)	Ovaj omjer predstavlja zbroj tona ekvivalenta zagađivača zraka uključenih kompanija, ponderiran vrijednošću njihovih ulaganja, izražen na milijun uloženi eura.	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR pridržava se inicijative koja ima za cilj, u skladu s obvezama država koje su potpisale Pariški sporazum, postići neutralnost u neto emisijama stakleničkih plinova do 2050 za područje imovine utvrđene inicijativom.</p> <p>U veljači 2023. Eurizon Capital SGR objavio je „Net Zero Progress Report“ u kojem je prikazan napredak Divizije u odnosu na ciljeve priopćene u studenom 2022..</p> <p>Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, od studenog 2023., potpisao je inicijativu kolektivnog sudjelovanja poznatu kao „Climate Action 100+“, koja promiče smanjenje emisija stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumom usporedbom sa 170. najvećih emitentata stakleničkih plinova na svijetu.</p>
	4. Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom	12,98%	N/A	Ovaj omjer predstavlja udio ulaganja u društva u koja se ulaže bez inicijativa za smanjenje emisije ugljika usmjerenih na usklađivanje s Pariškim sporazumom. Pokrivenost: značajna Prvo izvješćivanje za ovaj pokazatelj	<p>Isključenja/ograničenja⁸: Eurizon predviđa isključenje/ograničenje ulaganja u izdavatelje koji (i) ostvaruju najmanje (a) 25% prometa od aktivnosti rudarstva i proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom; (b) 10% prometa od aktivnosti vađenja nafte i plina eksploatacijom naftnog pijeska; i (ii) karakterizirani su posebno visoko kritičnim ekološkim problemima, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) u Svemiru ulaganja u dionice i obveznice.</p> <p>Postavljeni ciljevi za sljedeće razdoblje:</p> <p>Eurizon se obvezuje revidirati ciljeve povezane s inicijativom NZAMI najmanje svakih pet godina, kako bi se progresivno proširila imovina u opsegu inicijative, u skladu s metodološkim razvojem dostupnim s vremena na vrijeme.</p> <p>Eurizon je predan kontinuiranom usavršavanju svojih politika održivosti i sudjelovanja, u skladu s razvojem propisa i najboljih nacionalnih i međunarodnih praksi.</p>

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

POKAZATELJI ZA SOCIJALNA PITANJA I PITANJA ZAPOSLENIKA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, BORBU PROTIV KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA

⁸ Ograničenje znači, u slučaju proizvoda ograničene pogreške praćenja i indeksiranih proizvoda (s iznimkom onih koji izričito integriraju ESG faktore), da je maksimalno dopušteno izravno ulaganje jednako težini izdavatelja u referentnom parametru.

Indikatori društvenih pitanja i pitanja osoblja	2. Stopa nezgoda	Stopa nezgoda u društvima u koja se ulaže (izražena vrijednost kao ponderirani prosjek)	48,24	4,12 15,24 (2022 proforma)	Ovaj omjer predstavlja stopu nesreća u poduzećima u koja se ulaže, ponderirano vrijednošću ulaganja u takva poduzeća. Pokrivenost: značajna Prijavljeni podaci pod utjecajem su povećane pokrivenosti	<p>Usvojene radnje:</p> <p>Sudjelovanje</p> <p>Eurizon podržava inicijative za usvajanje praksi sklonih zaposlenicima od strane izdavatelja kojima je izložen.</p> <p>Ostvarivanje prava glasa.</p> <p>Eurizon Capital SGR je 2023. podržao 32 prijedloga vezana uz tzv. „Ljudska i radna prava“.</p>
Human Rights	14. Broj utvrđenih slučajeva ozbiljnih problema i kršenja ljudskih prava	Broj slučajeva ozbiljnih problema i incidenata kršenja ljudskih prava povezanih s društvima u koja se ulaže na temelju ponderiranog prosjeka	0,0	N/A	Ovaj omjer predstavlja broj slučajeva ozbiljnih problema s ljudskim pravima i incidenata povezanih s poduzećima u koja se ulaže na a osnovica ponderiranog prosjeka. Pokrivenost: značajna	

3. OPIS POLITIKA KOJE SE ODNOSE NA IDENTIFIKACIJU I ODREĐIVANJE PRIORITETA GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA ODLUKA O ULAGANJU NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Ovaj odjeljak opisuje politike, odobrene od strane Upravnog odbora Eurizon Capital SGR-a, usmjerene na prepoznavanje i određivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka Eurizonovih izbora na čimbenike održivosti, tj. negativnih utjecaja odluka o ulaganju ili savjeta o ulaganju na pitanja okoliša, društva i korporativnog upravljanja.

Konkretno, interni propisi koje je usvojio Eurizon Capital SGR za upravljanje zahtjevima održivosti, a koji opisuju procese i mjere zaštite usvojene i za potrebe aktivnosti utvrđivanja, praćenja i ublažavanja negativnih učinaka investicijskih odluka, navedeni su u nastavku:

POLITIKA		RAZMATRANI GLAVNI ASPEKTI	POSTUPAK ODOBRENJA I AŽURIRANJA
Politika održivosti	Politika integracije rizika održivosti u investicijski proces.	<ul style="list-style-type: none"> Uloge i odgovornosti; Proces integriranja rizika održivosti u proces ulaganja upravljane imovine; Identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja. 	Upravni odbor od 29. studenog 2023. (godišnje ažuriranje)
Politika sudjelovanja	Politika koja opisuje ponašanja koja Društvo usvaja kako bi potaknulo dijalog s izdavateljima u koje ulaže, uključujući ublažavanje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti integracijom obveze Društva kao dioničara u investicijsku strategiju.	<ul style="list-style-type: none"> Uloge i odgovornosti Opis procesa praćenja izdavatelja u koje se ulaže Definicija procesa intervencije; Opis prioriteta makro-problema za aktivnosti upravljanja i identifikacija glavnih štetnih utjecaja prema identificiranim makro-problemima. 	Upravni odbor od 27. ožujka 2024. (godišnje ažuriranje)
Strategija ostvarivanja prava glasanja	Politika usmjerena na definiranje kako i kada se intervencija i pravo glasa mogu ostvariti, na temelju analize troškova i koristi koja također uzima u obzir ciljeve ulaganja i politiku svakog upravljanog portfelja.	<ul style="list-style-type: none"> Uloge i odgovornosti; Opis kriterija i postupaka za intervenciju i glasanje; Načela i ponašanje za ostvarivanje prava glasa; Postupci za upravljanje sukobima interesa 	Upravni odbor od 20. prosinca 2023. (godišnje ažuriranje)
Sustav upravljanja rizicima	Politika usmjerena na definiranje strategija i politika u svrhu identificiranja, preuzimanja, upravljanja, praćenja i ublažavanja rizika, uključujući rizike održivosti, kojima su ili mogu biti izloženi Eurizon ili imovina kojom upravlja, kao i za određivanje i kontrolu razine toleriranog rizika.	<ul style="list-style-type: none"> Uloge i odgovornosti; Postupci za upravljanje i praćenje rizika održivosti. 	Upravni odbor od 29.11.2023. (godišnje ažuriranje)

Kao vodeće društvo Divizije za upravljanje imovinom, Eurizon Capital SGR odgovoran je za prijenos svojih politika u korporativno i regulatorno okruženje svakog društva kćeri. U skladu s načelom proporcionalnosti, manja društva ograničavaju definiciju vlastitih zaštitnih mjera na područja koja se smatraju najrelevantnijima u odnosu na njihovo poslovanje.

Sljedeći odlomci opisuju proces koji provodi Eurizon kako bi identificirao glavne štetne učinke izbora ulaganja na čimbenike održivosti, s posebnim osvrtom na (i) uloge i odgovornosti usmjerene na definiranje i provedbu politika, (ii) metode korištene za odabir „Glavnih pokazatelja štetnih učinaka“ ili „PAI“, kao i (iii) ograničenja povezana s primijenjenim metodologijama i povezanim izvorima podataka koji se koriste.

ULOGE I ODGOVORNOSTI

Identifikacija glavnih negativnih utjecaja investicijskih odluka na čimbenike održivosti i definicija povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio Eurizonovog pristupa održivosti. Kako bi ispunio svoju fiducijarnu predanost klijentima i investitorima te općenito, drugim dionicima, Eurizon je implementirao poseban organizacijski model (ili „okvir“), koji zahtijeva uključenost korporativnih tijela i nadležnih korporativnih struktura, kako bi se osiguralo:

- ispravnu provedbu politika održivosti i upravljanje rizicima održivosti te povezane aktivnosti za prepoznavanje, praćenje i ublažavanje štetnih učinaka investicijskih odluka;
- pomno praćenje rizika kojima su financijski proizvodi izloženi.

Konkretno, Eurizon Capital SGR i njegovi suspidijari dodjeljuju svojim odgovarajućim upravnim tijelima ulogu usmjeravanja i upravljanja u upravljanju pitanjima koja se odnose na održivost, uključujući integraciju klimatskih i okolišnih rizika u poslovne procese. Konkretno, administrativno tijelo Eurizon Capital SGR-a koristi se i specijaliziranim endokonzilijarnim odborima i tehničkim odborima, sa savjetodavnom svrhom, uključujući Odbor za okoliš, socijalna pitanja i upravljanje (tzv. „ESG odbor“), savjetodavno tijelo za podršku izvršnom i generalnom direktoru u definiranju prijedloga koji će se prezentirati Upravnom odboru.

U tu svrhu ESG odbor:

- Nadzire, uzimajući u obzir dostupne podatke, provedbu - na razini pod-holdinga - glavnih okolišnih, socijalnih i upravljačkih pokazatelja, definirajući odgovarajuće radnje za ublažavanje negativnih učinaka povezanih s rizicima održivosti;
- Daje prijedloge Upravnom odboru o prioritetima koje treba usvojiti za naredno razdoblje;
- Predstavlja godišnju Izjavu o glavnim štetnim učincima investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Rezultati analiza prezentiraju se i Odboru za financijske, kreditne i operativne rizike, kolegijalnom tijelu nadležnom za praćenje negativnih učinaka investicijskih odluka na imovinu kojom se upravlja, kao i za ocjenu radnji za ublažavanje negativnih učinaka povezanih s rizicima održivosti i prioritetima koje treba usvojiti za naredno razdoblje.

U svrhu pravilne provedbe svojih internih politika, Eurizon predviđa uključivanje nekoliko korporativnih struktura, uključujući funkcije korporativne kontrole. U tu svrhu, Eurizon usvaja hibridni pristup koji povjerava strukturi ESG i strateškog aktivizma Eurizon Capital SGR-a zadatak nadgledanja širenja i provedbe načela održivosti, promičući integraciju okolišnih, socijalnih i čimbenika upravljanja u proces donošenja odluka o ulaganjima.

Konkretno, navedena struktura:

- odgovorna je za razvoj i provedbu korporativnih politika o ESG-u i SRI-u te pravilno provođenje povezanih operativnih procesa;
- prati tržišnu praksu i predlaže intervencije višem menadžmentu za promicanje inovacija u poslovnim metodologijama i procesima;
- nadzire pravilno i učinkovito obavljanje poslova vezanih uz ostvarivanje prava glasa za vlasnička ulaganja u imovini kojom upravlja Društvo;
- osigurava provedbu aktivnosti sudjelovanja s relevantnim izdavateljima koje se odnose kako na pitanja korporativnog upravljanja tako i na okolišna i socijalna pitanja.

S posebnim osvrtom na glavne negativne utjecaje investicijskih odluka na čimbenike održivosti, dugoročne održive strategije (LTSS) i strukture ESG i strateškog aktivizma Odjela za upravljanje imovinom i Funkcija upravljanja rizikom Eurizon Capital SGR-a nadziru aktivnosti identifikacije, analize i određivanja prioriteta glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti praćenjem odgovarajućih pokazatelja negativnih učinaka, izrađenih pomoću podataka dobivenih od specijaliziranog pružatelja informacija MSCI ESG Research.

METODE KORIŠTENE ZA ODABIR POKAZATELJA KAO I ZA ODREĐIVANJE I PROCJENU GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA

Eurizon vjeruje da većina gospodarskih aktivnosti može utjecati na mnoge pokazatelje održivosti, kako pozitivno tako i negativno. Ti učinci mogu poprimiti značajne konotacije i prije faze ulaganja i tijekom držanja portfeljnih instrumenata te zahtijevaju periodičnu ponovnu procjenu sudionika na financijskom tržištu i savjetnika.

Dok se učinci investicijskih odluka na čimbenike održivosti trebaju razmatrati u skladu s različitim rasponom aktivnosti, zemljopisnim područjima i sektorima kojima su proizvodi kojima se upravlja izloženi, Eurizon vjeruje da je odgovarajuće praćenje izloženosti socijalnim i okolišnim problemima prioritet kako bi se ublažili mogući štetni učinci vlastitih ulaganja.

Iz tih razloga, procjena glavnih negativnih učinaka koji proizlaze iz ulaganja predstavlja značajan aspekt Eurizonovog investicijskog procesa, koji predviđa integraciju ESG čimbenika i SRI načela, kao i implementaciju artikulirane kontrole rizika i procesa mjerenja povrata, kako bi se održala ispravna ravnoteža u profilu rizika/prinosa održivosti financijskih proizvoda koji se nude klijentima.

Iz tih razloga, procjena glavnih negativnih učinaka koji proizlaze iz ulaganja predstavlja značajan aspekt Eurizonovog investicijskog procesa, koji predviđa integraciju ESG čimbenika i SRI načela, kao i implementaciju artikulirane kontrole rizika i procesa mjerenja povrata, kako bi se održala ispravna ravnoteža profila rizika/prinosa financijskih proizvoda koji se nude klijentima.

Kako bi ublažio rizike održivosti, Eurizon je usvojio posebne kontrole - odgovarajuće stupnjevane prema značajkama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda - koje omogućuju korištenje mehanizama⁹:

- Negativni probir, ograničenja i isključenja¹⁰ s ciljem ublažavanja rizika izloženosti poduzećima koja posluju u sektorima koji se smatraju „neodgovornim“ ili ih karakteriziraju kritična pitanja vezana uz ESG; ova se ograničenja primjenjuju na sve proizvode koji integriraju rizike održivosti u investicijske odluke, u skladu sa zahtjevima članka 6. Uredbe SFDR;
- Pozitivni probir ESG čimbenika u analizi, odabiru i sastavu financijskih portfelja, u skladu s praksom dobrog upravljanja; ova kategorija uključuje proizvode koji promiču, između ostalog, okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja ili koji imaju ciljeve održivog ulaganja, u skladu s člancima 8. i 9. SFDR Uredbe, tj. kojima je cilj:
 - izgraditi portfelje koje karakterizira (i) ESG rezultat iznad onog njegovog investicijskog svemira (engl. investment universe), (ii) proces odabira ulaganja koji se temelji na specifičnim pozitivnim i negativnim kriterijima kako je predviđeno u dokumentaciji ponude, kao što su etički i tematski proizvodi; (iii) proces odabira ulaganja temeljen na kriterijima održivog ulaganja prema Uredbi o SFDR-u ulaganjem u izdavatelje čije aktivnosti pridonose jednom ili više ciljeva održivog razvoja, kao što su ciljevi održivog razvoja (SDG) koje promiču Ujedinjeni narodi; (iv) postupak odabira ulaganja temeljen na odabiru jedinica drugih investicijskih fondova (ciljani investicijski fondovi), (v) proces odabira ulaganja koji uzima u obzir logiku za konstrukciju odgovarajućih referentnih vrijednosti utvrđenih na temelju okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija ili uključuje provedbu strategija u izvedenim financijskim instrumentima koji pružaju izloženost, uključujući putem indeksa, izdavateljima odabranim na temelju okolišnih i/ili socijalnih čimbenika, (vi) proces odabira državnih izdavatelja koristeći oba pokazatelja predviđena „Izvrješćem o održivom razvoju“ i (vii) s nižim ekološkim otiskom od investicijskog svemira;
 - implementirati metodologije odabira ulaganja kako bi (i) doprinijeli ciljevima održivog razvoja u smislu SFDR Uredbe ili (ii) ostvarili socijalni ili okolišni učinak zajedno s mjerljivim financijskim povratom;
- Stewardship, što znači proaktivnu interakciju Eurizon Capital SGR-a s poduzećima u koja se ulaže, koja se postiže korištenjem prava intervencije i glasanja te aktivnostima sudjelovanja prema samim poduzećima;
- Transparentnost prema investitorima i dionicima, što zahtijeva komunikaciju usvojenog pristupa održivosti ulaganja i na razini (i) poduzeća, usvajanjem specifičnih politika održivosti i povezanih informacija dostupnih na web stranici i (ii) jednog financijskog proizvoda, putem dokumentacije ponude i povezane marketinške dokumentacije;
- Upravljanje rizicima, praćenje svijesti o investicijskim odlukama koje donosi imovina pod upravljanjem, u skladu s delegiranjem primljenim od klijenata. Za svaku od implementiranih investicijskih strategija, Eurizon je definirao specifične procese donošenja odluka i operativna ograničenja usmjerena na ograničavanje rizika, također reputacijskih, portfelja kojima se upravlja, čije poštivanje nadzire Jedinica upravljanja rizicima uz podršku Compliance-a. & AML Jedinice.

Uz to, u svrhu utvrđivanja ključnih pokazatelja štetnih učinaka, Eurizon prepoznaje sljedeće makro-probleme kao prioritete:

- Poštivanje ljudskih prava i borba protiv proizvodnje nekonvencionalnog oružja: težnja dugoročnoj održivosti gospodarskog sustava temelji se na odgovornom upravljanju ljudskim kapitalom i poštivanju osnovnih ljudskih prava. U tu svrhu potiče poduzeća u koja ulaže da provode postupke

⁹ Mandati upravljanja portfeljem koje karakterizira prisutnost specifičnih indikacija unutar njihove investicijske politike ne spadaju u područje primjene ovih mehanizama, s obzirom na manji stupanj diskrecije pri odabiru financijskih instrumenata.

¹⁰ Ograničenje znači, u slučaju proizvoda ograničene pogreške praćenja i indeksiranih proizvoda (osim onih koji izričito uključuju ESG faktore), da je maksimalno dopušteno izravno ulaganje jednako težini izdavatelja u referentnoj vrijednosti.

dubinske analize povezanih s njegovim učincima na ljudska prava i podržava usvajanje dobrih i poštenih modela upravljanja kako bi se kršenja ljudskih prava svela na najmanju moguću mjeru; u tu svrhu Eurizonova politika održivosti predviđa:

- isključenja ili ograničenja za izdavatelje s (i) jasnim izravnim sudjelovanjem u proizvodnji nekonvencionalnog oružja (protupješačke mine; kazetne bombe; nuklearno oružje; osiromašeni uran; biološko oružje; kemijsko oružje; oružje za nevidljivo fragmentiranje; laser; zapaljivo oružje; Bijeli fosfor) i/ili (ii) posebno visoke socijalne probleme, kao što je izraženo nižom ESG ocjenom (jednakom „CCC” koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research” za dionice i obveznice u koje se ulaže ili potencijalno planira ulagati);
- dijalog sa sudioničkim poduzećima, poticanje razvoja politika i praksi usmjerenih na učinkovito upravljanje njihovim ljudskim kapitalom. Zapravo, poduzeća su pozvana zaštititi zdravlje i sigurnost radnika u cijelom proizvodnom lancu i uspostaviti poslovnu kulturu koja osigurava dobre prakse u području zdravlja i sigurnosti, implementirajući jasan sustav upravljanja za praćenje i ako je potrebno, poduzimanje korektivne mjere;
- ublažavanje i prilagodba klimatskim promjenama: na održivi razvoj i rast izdavatelja utječe proces energetske tranzicije. S tim u vezi, Eurizon daje prioritet poduzećima za koje se smatra da zaostaju (tzv. „laggards”) u procesu dekarbonizacije. Eurizonova politika održivosti pruža:
 - isključenja ili ograničenja za izdavatelje koji pokazuju jasno izravno sudjelovanje u aktivnostima (i) vađenja ili proizvodnje električne energije iz termo ugljena i (ii) vađenja nafte i plina korištenjem naftnog pijeska;
 - isključenja ili ograničenja za izdavatelje koje karakteriziraju posebno visoki ekološki problemi, što je izraženo najnižom ESG ocjenom (jednakom „CCC” koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research” za dionice i obveznice u koje se ulaže ili potencijalno planira ulagati);
 - metodologije odabira ulaganja koje integriraju: (i) procese odabira ulaganja temeljene na kriterijima održivog ulaganja u skladu sa SFDR Uredbom (tzv. „Održiva integracija”); (ii) načine mjerenja ugljičnog otiska koji generiraju izdavatelji kako bi izgradili portfelje karakterizirane ugljičnim otiskom manjim od onog njegovog investicijskog svemira (tzv. „ugljični otisak”);
 - metodologije odabira ulaganja usmjerene na: (i) doprinos ciljevima održivog razvoja koje promiču Ujedinjeni narodi, u skladu sa SFDR propisima (tzv. „SDG Investing”); (ii) generirati mjerljiv i pozitivan socijalni i/ili okolišni učinak, zajedno s financijskim povratom (tzv. „impact investing”);
 - aktivnosti dijaloga s poduzećima u koja se ulaže s ciljem produbljivanja prikupljenih informacija, rješavanja kritičnih pitanja, praćenja napretka i općenito, poticanja transparentnosti u skladu s obvezama preuzetim pridruživanjem „Inicijativi upravitelja neto nulte imovine” (NZAMI¹¹) i inicijativi „Klimatska akcija 100+” (CA100+)¹²;
- ublažavanje gubitka bioraznolikosti i borba protiv krčenja šuma: utjecaji negativnih emitera na bioraznolikost¹³ i ekosustave, uključujući kroz njihove vlastite vrijednosne lance, doprinose (i) iskorištavanju kopna i mora kao rezultat krčenja šuma, prenamjeni za poljoprivredu i akvakulturu, (ii) klimatskim promjenama izazvanim onečišćenjem, (iii) širenju invazivne vrste, i (iv) neodrživim ribolovnim, lovnim i poljodjelskim praksama koje mogu negativno utjecati na populacije životinja i biljaka. U tom smislu Eurizonova Politika održivosti predviđa:
 - isključenja ili ograničenja za izdavatelje s jasnom izravnom uključenošću u aktivnosti (i) vađenja ili proizvodnje električne energije iz termo ugljena i (ii) vađenja nafte i plina korištenjem naftnog pijeska;

¹¹ Inicijativa koju promiče međunarodna skupina upravitelja imovinom posvećena podupiranju cilja postizanja nulte neto emisije stakleničkih plinova do 2050., u skladu s obvezama koje su preuzele države potpisnice Pariškog sporazuma, s ciljem obuzdavanja utjecaja klimatskih promjena i ograničavanja porast temperature na 1,5 stupnjeva Celzijusa do 2050.

¹² Inicijativa za kolektivne aktivnosti sudjelovanja koja promiče usvajanje puteva dekarbonizacije od strane velikih globalnih emitera stakleničkih plinova, u skladu s Pariškim sporazumom.

¹³ Bioraznolikost se definira kao "varijabilnost među živim organizmima iz svih izvora, uključujući, između ostalog, kopnene, morske i druge vodene ekosustave i ekološke komplekse čiji su oni dio; to uključuje raznolikost unutar vrsta i među vrstama ekosustava" (Izvor : Konvencija o biološkoj raznolikosti).

- isključenja ili ograničenja za izdavatelje s posebno velikim ekološkim problemima, kao što je izraženo najnižom ESG ocjenom (jednako „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“ za dionice i obveznice u koje se ulaže ili potencijalno planira ulagati);
- metodologije odabira ulaganja koje integriraju: (i) procese odabira ulaganja temeljene na kriterijima održivog ulaganja u skladu sa SFDR Uredbom (tzv. „Održiva integracija“); (ii) načine mjerenja ugljičnog otiska koji generiraju izdavatelji kako bi izgradili portfelje karakterizirane ugljičnim otiskom manjim od onog njegovog investicijskog svemira (tzv. „ugljični otisak“);
- metodologije odabira ulaganja usmjerene na: (i) doprinos ciljevima održivog razvoja koje promiču Ujedinjeni narodi, u skladu s SFDR propisima (tzv. „SDG Investing“); (ii) generirati mjerljiv i pozitivan društveni i/ili okolišni učinak, zajedno s financijskim povratom (tzv. „impact investing“);
- aktivnosti dijaloga s društvima u koja se ulaže, potičući usvajanje od strane izdavatelja koji pripadaju rizičnim sektorima¹⁴, učinkovitih strategija i politika za očuvanje biološke raznolikosti koje uključuju uključenost uprave i korporativnih tijela kao i transparentnost kako u pogledu preuzetih obveza, tako i u prisutnosti bilo kakvih sporova;
- usvajanje prakse dobrog upravljanja: Eurizon vjeruje da poduzeća s dobrom praksom upravljanja mogu učinkovitije upravljati korporativnim rizicima. Iz tog razloga promiče konstruktivan pristup s poduzećima u koja ulaže i svjestan je važnosti dijaloga o temama upravljanja; iz tih razloga Eurizon¹⁵ promovira:
 - Usvajanje prakse dobrog upravljanja od strane društava u koja se ulaže, odnosno postojanje zdravih struktura upravljanja, odsutnost kritičnih pitanja u pogledu odnosa sa zaposlenicima te u njegovim naknadama i usklađenosti s poreznim obvezama;
 - Pokretanje, gdje je to prikladno, procesa sudjelovanja prema izdavateljima s većom izloženošću ESG riziku i provedbe isključenja ili ograničenja za one s posebno velikim problemima korporativnog upravljanja;
 - Ostvarivanje prava glasa i aktivnosti sudjelovanja; u tom kontekstu, Eurizon uzima u obzir najbolju tržišnu praksu, uključujući talijanski Kodeks korporativnog upravljanja i glavnu međunarodnu mrežu korporativnog upravljanja (npr. Međunarodna mreža korporativnog upravljanja - ICGN).

Točnije, Eurizon sljedeće pokazatelje štetnog učinka smatra prioritetima:

- Emisije stakleničkih plinova:
 - Emisije stakleničkih plinova, u skladu s obvezama koje proizlaze iz članstva u NZAMI i CA100+;
 - Ugljični otisak dosljedno s promicanjem proizvoda s ciljem postizanja nižeg otiska od referentne vrijednosti ili investicijskog svemira;
 - Izloženost fosilnim gorivima, uzimajući u obzir kriterije isključenja usvojene za vađenje ili proizvodnju električne energije iz termo ugljena i (ii) vađenje nafte i plina korištenjem naftnog pijeska;
- Bioraznolikost:
 - Aktivnosti koje nepovoljno utječu na područja osjetljiva na biološku raznolikost promicanjem aktivnosti dijaloga sa sudjelujućim izdavateljima, u skladu s obvezama koje proizlaze iz članstva u Nature Action 100 Initiative ¹⁶;
- Pokazatelji o društvenim i kadrovskim pitanjima:
 - Izloženost nekonvencionalnom oružju (protupješačke mine, kazetne bombe, kemijsko oružje i biološko oružje), u skladu s kriterijima isključenja koji se primjenjuju na poduzeća koja su jasno uključena u proizvodnju nekonvencionalnog oružja.

¹⁴ Primjeri uključuju: poljoprivredu, ribarstvo i akvakulturu, hranu, piće i duhan, šumarstvo, toplinske usluge, građevinarstvo, električnu energiju, vodovode, opskrbne lance i transport, kemijsku industriju, civilno zrakoplovstvo, nekretnine, rudarstvo i metale, maloprodaju robe široke potrošnje, naftu i plin, automobilska industrija, zdravstvo, elektronika, osiguranje i upravljanje kapitalom, bankarstvo i digitalna komunikacija.

¹⁵ Kao dio svojih aktivnosti praćenja, Eurizon zahtijeva od uključenih izdavatelja koji kotiraju na burzi i njihovih savjetnika da osiguraju da se informacije koje bi mogle ugroziti mogućnost trgovanja financijskim instrumentima ne priopćuju bez prethodnog pristanka.

¹⁶ Inicijativa suradničkog sudjelovanja koja potiče institucionalne ulagače da usvoje najbolje prakse u borbi protiv gubitka bioraznolikosti i deforestacije.

USVOJENE METODE, IZVORI PODATAKA I POVEZANA OGRANIČENJA

Za potrebe izračuna pokazatelja štetnih učinaka, Eurizon ima posebnu internu aplikaciju koja omogućuje izračunavanje ovih izloženosti na razini pojedinačnog upravljanog proizvoda, a zatim agregiranje na razini entiteta i konsolidaciju na razini Divizije za upravljanje imovinom..

Predstavljeni podaci odnose se na imovinu koju je izdao Eurizon Capital SGR i supsidijari koji pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom. Izjava se ne odnosi na portfelje koje su na upravljanje prenijeli drugi sudionici na financijskom tržištu u skladu s mandatima upravljanja sklopljenim sa svakim od njih.

Aktivnosti praćenja temelje se na korištenim metodologijama i informacijama prikupljenim od strane specijaliziranog pružatelja informacija MSCI ESG Research. Primijenjena logika razlikuje se prema specifičnim značajkama predviđenim za različite pokazatelje kako je predviđeno važećim zakonodavstvom, koji su također izračunati uzimajući u obzir formule i indikacije navedene u smjernicama EU-a.

Prema potrebi, pokazatelji učinka izračunati su uzimajući u obzir relevantne izloženosti portfelja, ovisno o podacima dostupnim za izračun. Primjerice, za izračun pokazatelja „Emisije stakleničkih plinova“ razmatrana su izravna i neizravna ulaganja u poduzeća za koja su bili dostupni relevantni podaci. Podaci PAI pokazatelja za 2023. godinu izračunati su uzimajući u obzir sva ulaganja u korisnička društva i državne izdavatelje (i) izravna, koja proizlaze iz dioničkih i obvezničkih financijskih instrumenata, (ii) neizravna, koja proizlaze iz portfelja povezanih investicijskih fondova¹⁷, (iii) neizravne, koje proizlaze iz investicijskih fondova trećih strana, kako pruža MSCI ESG Research i (iv) neizravne, koje proizlaze iz izvedenih financijskih instrumenata. Gdje se smatra prikladnim, izračunate vrijednosti odnose se na neto imovinu kojom upravljaju društva koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom.

Vrijednosti pokazatelja određene su kao prosjek utvrđene vrijednosti portfelja tijekom četiri tromjesečna istraživanja (tj. 31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca), koristeći najnovije podatke koje je stavio na raspolaganje specijalizirani pružatelj informacija MSCI ESG Research.

Na gore opisane metodologije i ovdje predstavljene informacije utječe ograničena dostupnost podataka o kojima izravno izvješćuju izdavatelji i koje prikuplja pružatelj informacija, kao i kvaliteta procjena koje je napravio potonji. Za ovu Izjavu Eurizon se stoga oslanja na podatke prikupljene i primljene od svog pružatelja informacija, koji su odabrani na temelju relevantnosti u referentnom području i razine pokrivenosti (uključujući putem procjena) dostavljenih podataka.

Gdje je to prikladno, Eurizon pridržava pravo provesti druge istrage o prikupljenim podacima, koristeći kao dodatne izvore informacija (i) web stranice društava izdavanja, (ii) godišnja izvješća i korporativne dokumente i/ili (iii) kontaktirajući izravno davatelju podataka za odgovarajuće provjere.

Konačno, podaci, prognoze i procjene, kao i mišljenja sadržana ovdje, izrađeni su samo s obzirom na datum njihove pripreme i ne postoji jamstvo da će rezultati ili bilo koji budući događaji biti u skladu s mišljenjima, prognozama ili procjenama sadržanim ovdje. Dane informacije i mišljenja temelje se na izvorima koji se smatraju pouzdanim i u dobroj vjeri.

Što se tiče „privatnih tržišta“, procjena negativnih učinaka ovisi o dostupnosti i kvaliteti podataka te također o nepostojanju izvora informacija i strukturiranog korporativnog izvješćivanja, stoga se iz tehničkih razloga možda neće moći identificirati. U tom smislu, s obzirom na poslovnu prirodu supsidijara Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., kojeg karakterizira odabir (i) alternativnih investicijskih fondova (AIF-ova) drugih društava za upravljanje (više upravitelja), (ii) suulaganja i (iii) izravna ulaganja u neuvrštene instrumente, doprinos takvih ulaganja nije se mogao uzeti u obzir pri izračunu pokazatelja učinka. U tim situacijama, Eurizon razmatra glavne štetne učinke svojih izbora tijekom faza dubinske analize pomoću odgovarajućih upitnika koji ocjenjuju promicanje okolišnih i/ili socijalnih karakteristika pojedinačnih mogućnosti ulaganja na temelju kvalitativne/kvantitativne analize okoliša, društva i pitanja upravljanja. Prema „best effort“ načelu, Eurizon je predan integraciji takvih podataka u sljedeće izjave.

¹⁷ Investicijski fondovi (uključujući SICAV-e) kojima upravlja Eurizon Capital SGR ili druga društva za upravljanje koja pripadaju istoj Grupi.

4. POLITIKA SUDJELOVANJA

Eurizon ima fiducijarnu dužnost da štiti i stvara vrijednost za svoje klijente i investitore što od njega zahtijeva učinkovito rješavanje problema povezanih s učinkom poduzeća u koja ulaže u ime imovine kojom upravlja. Eurizon vjeruje da standardi dobrog upravljanja pridonose jačanju povjerenja u tržišta kapitala i da je uloga institucionalnih ulagača, upravitelja imovinom i njihovih savjetnika temeljna u internoj dijalektici poduzeća u koja se ulaže.

U tu svrhu, 2014. Eurizon Capital SGR usvojio je „Načela upravljanja”¹⁸ kako ih je definiralo talijansko udruženje (Assogestioni) u skladu s Europskim kodeksom upravljanja koji promiče EFAMA, čiji je cilj pružiti skup najboljih praksi za promicanje odgovornog vlasništva dionica svojih članova i poticati učinkovitu integraciju između korporativnog upravljanja društava izdavatelja i vlastitog investicijskog procesa u uvjerenju da su izdavatelji koji provode visoke društvene, okolišne standarde i standarde upravljanja sposobni generirati održivu dugoročnu izvedbu za svoje dioničare.

Kako bi regulirali ponašanja koja usvajaju kako bi potaknuli dijalog s izdavateljima, integrirajući njihovu predanost kao dioničara u svoju investicijsku strategiju, gdje je to prikladno, društva koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom definirala su većinom posebnu „Politiku sudjelovanja” u skladu s (i) Direktivom 2007. /36/EC o poticanju dugoročne predanosti dioničara (tzv. „Direktiva o pravima dioničara II”) i (ii) SFDR Uredbi o objavljivanju podataka o održivosti u sektoru financijskih usluga.

U skladu s industrijskim propisima koji se odnose na uslugu upravljanja imovinom, društva za upravljanje koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom izradila su većinom i „Strategiju za ostvarivanje prava intervencije i prava glasa svojstvenih financijskim instrumentima koji se odnose na imovinu kojom se upravlja” kako bi osigurali, u prisustvu diskrecijske raspodjele ostvarivanja glasačkih prava svojstvenih dioničarskim udjelima kojima se „upravlja”, neovisnost i autonomiju u vršenju intervencije i glasačkih prava.

Eurizon Capital SGR daje prednost dijalogu i sudjelovanju na skupštinama dioničara kompanija u koje se ulaže, u skladu s „ciljanim” pristupom korporativnom upravljanju, potičući – usvajanjem načela proporcionalnosti – poduzeća koja se smatraju „relevantnima”, prema kvalitativnim/kvantitativnim kriterijima navedenim s vremena na vrijeme u internim propisima.

Na taj način Eurizon Capital SGR nastoji unaprijed identificirati sve probleme i istovremeno minimizirati potencijalne gubitke uzrokovane stvarima povezanim s trendom poduzeća u koja ulaže u ime imovine kojom upravlja. Eurizon ne namjerava provesti „mikroupravljanje” poslovanja izdavatelja uvrštenih na burzu ili isključuje bilo kakvu odluku o prodaji udjela, gdje je to najučinkovitije rješenje za zaštitu interesa klijenata i ulagača.

Eurizon Capital SGR promiče proaktivnu interakciju s poduzećima u koja ulaže, potičući učinkovitu komunikaciju s upravom društava u koja je uložio, koristeći jedan od sljedećih postupaka sudjelovanja:

- ‘Unilateralni,’ ako Eurizon Capital SGR treba započeti komunikaciju („one way”);
- ‘Bilateralni,’ gdje su Eurizon Capital SGR i izdavatelj u koji se ulaže uspostavili konstruktivan dijalog (“two way”);
- ‘Kolektivni,’ ako se planira koordinirano djelovanje na ciljanim pitanjima više institucionalnih investitora.

Postupci s izdavateljima u koje se ulaže mogu predvidjeti:

- Sudjelovanje s članovima korporativnih tijela (uključujući pripadnike manjina) ili subjektima koje oni imenuju, kako bi se posebno raspravljalo o problemima identificiranim kroz:
 - Individualni sastanci, organizirani u sjedištu Eurizon Capital SGR-a ili putem video konferencije (konferencijski poziv);
 - sudjelovanje u događajima kao što su prezentacije, seminari ili konferencije;
- Slanje službene komunikacije upućene korporativnim tijelima i/ili višem menadžmentu kompanija.

Eurizon Capital SGR smatra da su akcije poduzete s ulagačima učinkovitije ako se temelje na srednjoročnom/dugoročnom odnosu s korporativnim tijelima i višim rukovodstvom za koje je vjerojatnije

¹⁸ Načela definirana od strane *Assogestioni* usklađena su s onima sadržanima u EFAMA Kodeksu vanjskog upravljanja koji je odobrilo Europsko udruženje za upravljanje fondovima i imovinom (EFAMA).

da će u takvim situacijama institucionalne ulagače smatrati vjerodostojnim, predanim partnerima. U tom smislu, radnje su dodatak analizi ulaganja i ostvarivanju prava glasa jer omogućuju bavljenje specifičnim aspektima upravljanja izdavateljima, izbjegavajući u prvom redu procjenu raspolaganja ulaganjem ili glasanje protiv pokreta.

Proces sudjelovanja uključuje srednjoročni ciklus praćenja usmjeren na procjenu napretka izdavatelja, s posebnim fokusom na 'makroteme' koje je Eurizon Capital SGR identificirao kao prioritete. Takve procjene obično zahtijevaju vremenski okvir od najmanje 18-36 mjeseci.

Tijekom tog vremenskog razdoblja, ako poduzeća u koja se ulaže ne reaguju konstruktivno, Eurizon Capital SGR procjenjuje provedbu specifičnih procesa eskalacije koji, ovisno o specifičnim situacijama, mogu omogućiti jednu ili više od sljedećih inicijativa:

Prva razina

- Povećanje učestalosti kontakta s izdavateljem;
- Slanje formalnih komunikacija usmjerenih na eksplicitna očekivanja Eurizon Capital SGR-a;
- Suradnja s drugim institucionalnim investitorima.

Druga razina

- davanje izjava za javnost na Glavnoj skupštini;
- Suzdržanost ili protivljenje na Skupštini dioničara;
- Procjena raspolaganja udjelima unutar ESG odbora.

Eurizon Capital SGR vjeruje da okolišni, društveni i čimbenici korporativnog upravljanja utječu na izvedbu portfelja te da usvajanje ESG i SRI kriterija može doprinijeti poboljšanju sposobnosti učinkovitijeg odgovora na očekivanja klijenata/ulagača, usklađujući investicijske aktivnosti sa širim interese emitenata.

U tu svrhu, Matično društvo daje prioritet uspostavljanju konstruktivnog dijaloga s izdavateljima u koje se ulaže koji se bave sljedećim makro-problemima, pokrivajući sve industrijske sektore:

- a) ublažavanje klimatskih promjena i prilagodba;
- b) ublažavanje gubitka bioraznolikosti i borba protiv krčenja šuma;
- c) poštivanje ljudskih prava i borba protiv proizvodnje nekonvencionalnog oružja;
- d) dobre prakse korporativnog upravljanja.

Za svaki od njih, Matično društvo potiče kompanije u koje je uloženo da poboljšaju svoje procese razmatrajući - gdje je to prikladno - definiciju odgovarajućih korektivnih radnji. Kako bi optimizirao svoje inicijative sudjelovanja, Eurizon Capital SGR pridržava pravo procijeniti značajnost dodatnih područja interesa, također ovisno o sektoru društava izdavanja kao što su, na primjer, rodna raznolikost i aspekti kibernetičke sigurnosti, uključujući upotrebu alata umjetne inteligencije.

U skladu s odredbama Delegirane uredbe (EU) 2022/1288, procjena glavnih štetnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definicija mogućih radnji za njihovo ublažavanje sastavni su dio Eurizon Capital SGR-ovog pristupa održivosti..

Sljedeća tablica prikazuje mapiranje „Glavnih pokazatelja štetnih učinaka" uzetih u obzir u aktivnostima dijaloga (uključujući ostvarivanje glasačkih prava) s poduzećima u koje se ulaže:

GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ODRŽIVOST	"MAKRO-TEME" KOJE JE IDENTIFICIRAO EURIZON			
	UBLAŽAVANJE KLIMATSKIH PROMJENA I PRILAGODBA	UBLAŽAVANJE GUBITKA BIORAZNOLIKOSTI	POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA I BORBA PROTIV PROIZVODNJE NEKONVENCIONALNOG ORUŽJA	PRAKSE DOBROG KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
Emisije stakleničkih plinova	●			
Bioraznolikost		●		
Voda		●		
Otpad		●		

GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ODRŽIVOST	"MAKRO-TEME" KOJE JE IDENTIFICIRAO EURIZON			
	UBLAŽAVANJE KLIMATSKIH PROMJENA I PRILAGODBA	UBLAŽAVANJE GUBITKA BIORAZNOLIKOSTI	POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA I BORBA PROTIV PROIZVODNJE NEKONVENCIONALNOG ORUŽJA	PRAKSE DOBROG KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA
Pokazatelji o društvenim i kadrovskim pitanjima			●	●

Eurizon Capital SGR prepoznaje koristi koje mogu proizaći iz aktiviranja oblika kolektivnog sudjelovanja s drugim investitorima. Eurizon Capital SGR posebno ocjenjuje takvo rješenje kada vjeruje da je najučinkovitija opcija za poboljšanje komunikacije s izdavateljima. Ova se okolnost može dogoditi u slučaju značajnih korporativnih događaja ili pitanja od javnog interesa¹⁹.

Za sve daljnje informacije o inicijativama i udrugama kojima se Eurizon pridružio u svrhu praćenja, intervencije i aktivnosti kolektivnog sudjelovanja, pogledajte sljedeći paragraf.

5. MEĐUNARODNI STANDARDI

Eurizon promiče ponašanja koja naglašavaju aspekte održivosti ulaganja i prakse dobrog korporativnog upravljanja od strane poduzeća u koja se ulaže.

S tim u vezi, slijede kodeksi i načela kojih se Eurizon, preko svog matičnog društva za upravljanje Eurizon Capital SGR, pridržavao kako bi usvojio etičke standarde i kodekse odgovornog poslovnog ponašanja, kao i međunarodno priznate norme²⁰:

- Advance: od studenog 2023., Eurizon Capital SGR potpisao je inicijativu za kolektivno sudjelovanje, koju promovira UN PRI, s ciljem poticanja najboljih praksi u pogledu ljudskih prava, društva, zajednica i radnika;
- CDP, neovisna neprofitna organizacija koja poduzećima, državama, regijama i gradovima nudi okvir za mjerenje, praćenje, upravljanje i dijeljenje informacija o njihovom utjecaju na okoliš na globalnoj razini, s ciljem promicanja akcija za ublažavanje klimatskih promjena;
- Climate Action 100+: od studenog 2023. Eurizon Capital SGR pridružio se inicijativi kolektivnog sudjelovanja pod nazivom „Klimatska akcija 100+“, koja promiče smanjenje emisija stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumima;
- Talijanski kodeks korporativnog upravljanja: opisuje načela, preporuke i najbolje prakse u vezi s organizacijom i funkcioniranjem društava, uključujući, kao primjer, ulogu, sastav, neovisnost, ravnopravnost spolova i funkcioniranje upravnog odbora, kao i definiranje funkcija uprave društva i kontrolnih tijela i odnosa među njima.
- Etički kodeks Intesa Sanpaolo grupe ima za cilj voditi ponašanje u skladu s najvišim međunarodnim i nacionalnim etičkim standardima. Kodeks uključuje i prepoznaje kao temeljna načela održivosti za usmjeravanje strategije poduzeća i pozitivan utjecaj na budućnost planeta i društva u svijesti da uzimanje u obzir društvenih i ekoloških pitanja također pomaže smanjiti izloženost rizicima i ojačati ugled. Intesa Sanpaolo pridržava se Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda i predana je doprinosu postizanju ciljeva održivog razvoja (SDGs)
- Forum o održivim financijama, u studenom 2021. Eurizon Capital SGR pridružio se Forumu o održivim financijama²¹ (u daljnjem tekstu Forum), neprofitnoj organizaciji čiji su članovi financijski igrači i druge organizacije uključene u utjecaj ulaganja na okoliš i društvo. Forum promiče znanje i praksu održivog ulaganja, s ciljem širenja integracije ekoloških, društvenih i upravljačkih kriterija u financijske proizvode i procese;

¹⁹ Svaka zajednička aktivnost sudjelovanja provodi se u skladu s internim i eksternim propisima za upravljanje sukobom interesa i povlaštenim informacijama (zlouporaba tržišta), s posebnim osvrtom na propise o dogovoru.

²⁰ Kao rezultat ovih spajanja, uzimajući u obzir načelo proporcionalnosti i specifičnosti poslovanja, podružnice provode kontrole u skladu s onima Eurizon Capital SGR-a, usmjerene na provedbu najboljih praksi koje promoviraju različite inicijative

²¹ Forum je član mreže EUROSIF, čiji su članovi i sljedećih 6 nacionalnih foruma: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

- Grupa institucionalnih investitora o klimatskim promjenama: Od studenog 2021. SGR se pridružio Grupi institucionalnih investitora za klimatske promjene (IIGCC), Europskoj udruzi investitora koja promiče suradnju na klimatskim promjenama i smanjenju neto emisija stakleničkih plinova. U tom smislu, Eurizon Capital koristi metodološki okvir koji je razvio IIGCC, pod nazivom "Net Zero Investment Framework 1.5° C" kao i izravnu suradnju s drugim sudjelujućim društvima za upravljanje;
- Međunarodna mreža korporativnog upravljanja (ICGN), od 2016. Eurizon Capital SGR član je ICGN-a, vodećeg u globalnim standardima korporativnog upravljanja i upravljanja investitorima
- Nature Action 100: počevši od kolovoza 2023., Eurizon Capital pridružio se inicijativi kolektivnog sudjelovanja poznatoj kao "Nature Action 100", koja potiče institucionalne ulagače da usvoje najbolje prakse u borbi protiv gubitka bioraznolikosti i deforestacije;
- Net Zero Asset Managers Initiative, 1. studenoga 2021. Eurizon Capital SGR pridružio se „Inicijativi upravitelja imovinom neto nula” (u daljnjem tekstu „NZAMI”), međunarodnoj inicijativi koja podupire cilj postizanja neutralnosti neto emisija stakleničkih plinova do 2050. („neto nula”), u skladu s s obvezama država koje su potpisale Pariški sporazum, s ciljem obuzdavanja utjecaja klimatskih promjena i ograničavanja porasta temperatura na 1,5°C do 2050;
- Načela odgovornog ulaganja: Eurizon se - od 2015. - pridržava "Načela za odgovorno ulaganje", Vodećih načela o odgovornom ulaganju koje promiču Ujedinjeni narodi. Kao potpisnik ovih Načela, Eurizon Capital SGR dužan je osigurati godišnje informacije o svojim odgovornim investicijskim aktivnostima kroz sudjelovanje u takozvanom "Izvjješćivanju i procjeni", dostupnom na web stranici www.unpri.org;
- Načela upravljanja: kao sljedbenik - od 2014. – „Talijanskih načela upravljanja" za ostvarivanje administrativnih i glasačkih prava u uvrštenim društvima definiranim od strane Assogestioni, Eurizon Capital SGR posebnu pozornost posvećuje politikama koje provode izdavatelji, potičući usporedbu s društvima u koje ulaže. Načela definirana od strane Assogestioni usklađena su s onima sadržanim u Kodeksu Upravljanja koji promovira EFAMA, u kojem Assogestioni sudjeluje i čiji je član i Eurizon Capital SGR;

Osim toga, Eurizon priznaje sljedeće međunarodne ugovore i nacionalne zakone:

- Ugovor o neširenju nuklearnog oružja sklopljen 1. srpnja 1968;
- Ugovor iz Ottawe (1997.) kojim se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos protupješačkih mina;
- Konvencija o kazetnom streljivu (2008.) kojom se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos kazetnog streljiva;
- Konvencija o kemijskom oružju kojom se zabranjuje uporaba, gomilanje, proizvodnja i prijenos kemijskog oružja;
- Konvencija o biološkom oružju kojom se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos biološkog oružja;
- Zakon br. 220 od 9. prosinca 2021.

U nastavku se nalazi tablica usklađivanja između glavnih negativnih učinaka na čimbenike održivosti i usvojenih standarda, kao i relevantnih inicijativa za razmatranje glavnih negativnih učinaka na čimbenike održivosti.

TEMA	GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI	MEĐUNARODNI STANDARDI I NORME KOJE JE USVOJIO EURIZON	RELEVANTNE INICIJATIVE ZA RAZMATRANJE GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI
Emisije stakleničkih plinova	<p>PAI 1 – Emisije stakleničkih plinova (Opseg 1, 2, 3 i ukupno)</p> <p>PAI 2 – Ugljični otisak</p> <p>PAI 3 - Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže</p> <p>PAI 4 - Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva</p> <p>PAI 5 – Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora</p> <p>PAI 6 – Intenzitet potrošnje energije u sektoru visokog utjecaja na klimu</p>	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – „Načela odgovornog ulaganja” Ujedinjenih naroda – Načela upravljanja <p>Sektorske inicijative:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) – Climate Action 100+ – CDP – Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) 	<p>Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)</p> <p>Eurizon Capital SGR pridržava se inicijative NZAMI, koja ima za cilj, u skladu s obvezama država potpisnica Pariškog sporazuma, postići neto nultu emisiju stakleničkih plinova do 2050. za područje imovine identificirane u okviru inicijative.</p> <p>U veljači 2023. Eurizon je objavio "Net Zero Progress Report" u kojem je prikazan napredak Odjela u odnosu na ciljeve priopćene u studenom 2022.</p> <p>"Net Zero Asset Managers Initiative" uključuje četiri cilja, podijeljena na sljedeći način:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. <u>Usklađivanje razine imovine</u> <p>Identificirati sve veći dio svoje imovine pod upravljanjem (AUM) kojom će se upravljati u skladu s ciljem nulte neto emisije stakleničkih plinova do 2050.</p> <ol style="list-style-type: none"> 2. <u>Referenca na razini portfelja</u> <p>Dekarbonizirati dio imovine pod upravljanjem do 2030.</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. <u>Sudjelovanje</u> <p>Provedba specifičnih radnji sudjelovanja i glasanja prema poduzećima u koje se ulaže kako bi ih se potaknulo da poduzmu put de-karbonizacije i postupno se usklade sa scenarijem Net Zero.</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. <u>Klimatsko rješenje</u> <p>Povećati udio ulaganja namijenjenih „Klimatskim rješenjima”, tj. investicijama koje mogu imati izravan, konkretan i pozitivan utjecaj na ublažavanje klimatskih promjena.</p> <p>Kao dio definicije cilja dekarbonizacije ("Referentna razina portfelja"), Eurizon Capital SGR odlučio je koristiti putanje dekarbonizacije Međunarodne agencije za energiju (IEA iz 2021.) kao scenarij koji gleda u budućnost).</p> <p>Climate Action 100+ (CA100+)</p> <p>Eurizon Capital SGR, od studenog 2023., potpisao je inicijativu kolektivnog sudjelovanja "Climate Action 100+", koja promiče smanjenje emisije stakleničkih plinova u skladu s Pariškim sporazumima uspoređujući se sa 170 najvećih emitera stakleničkih plinova u svijetu.</p> <p>Isključajna/ograničenja</p> <p>Eurizon's predviđa posebne kriterije isključenja/ograničenja za ulaganja u izdavatelje koji proizlaze:</p> <ul style="list-style-type: none"> – najmanje 25% prometa od rudarskih i energetskih djelatnosti koje se odnose na termo ugljen; – najmanje 10% prometa od naftnih i plinskih djelatnosti kroz eksploataciju bitumenskog pijeska; – posebno velika zabrinutost za okoliš, što dokazuje najniža ESG ocjena (jednaka "CCC" koju dodjeljuje "MSCI ESG Research") u svijetu ulaganja u dionice i obveznice. <p>Karbonski otisak: Eurizon, za određeni skup proizvoda integrirati ugljični otisak izdavatelja (opseg 1 i 2 emisije stakleničkih plinova u odnosu na prihode), kako bi se izgradili portfelji karakterizirani "ugljičnim otiskom" nižim od onog u njihovom investicijskom svemiru</p> <p>Utjecaj ulaganja: Eurizon za određeni skup proizvoda predviđa da due diligence proveden na ulaganjima u zelene, socijalne i održive obveznice, između ostalog, uzima u obzir procjene udjela izdavatelja u potrošnji i proizvodnji neobnovljive energije. Proces due diligence usklađen je s načelima zelenih obveznica (GBP), načelima društvenih obveznica (SBP) i smjernicama obveznica za održivost (SBG) koje je definiralo Međunarodno udruženje tržišta kapitala (ICMA) i EU standardom zelenih obveznica (GBS).</p>

TEMA	GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI	MEĐUNARODNI STANDARDI I NORME KOJE JE USVOJIO EURIZON	RELEVANTNE INICIJATIVE ZA RAZMATRANJE GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI
Bioraznolikost	PAI 7 – Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – „Načela odgovornog ulaganja” Ujedinjenih naroda – Načela upravljanja <p>Sektorske inicijative:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Nature Action 100 	<p>Bioraznolikost - Metodologija internog pregleda</p> <p>Eurizon Capital SGR definirao je internu metodologiju provjere čiji je cilj identificirati izdavatelje koji mogu generirati negativne utjecaje na bioraznolikost uzrokovane (i) lokacijom proizvodnih lokacija u blizini osjetljivih područja i krhkih ekosustava ili (ii) svojim aktivnostima.</p> <p>Ostvarivanje prava glasa i dijaloga s izdavateljima.</p> <p>Osim toga, u skladu sa svojom privrženošću inicijativi kolektivnog sudjelovanja "Nature Action 100", Eurizon je predan glasovanju u korist prijedloga dioničara koji zahtijevaju od poduzeća:</p> <ul style="list-style-type: none"> – izričito korporativno opredjeljenje za ublažavanje gubitka bioraznolikosti i zaštitu ekosustava; – procjena i izvješćivanje o utjecajima, rizicima i prilikama na bioraznolikost; – definiranje strateških planova za ublažavanje rizika i iskorištavanje prilika povezanih s prirodnim kapitalom, te objavljivanje napretka prema navedenim ciljevima; – Nadzor odbora nad očuvanjem biološke raznolikosti i pitanjima očuvanja; – uključenost dionika u provedbu strateških planova.
Pokazatelji o društvenim i kadrovskim pitanjima	PAI 10 – Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – „Načela odgovornog ulaganja” Ujedinjenih naroda – Načela upravljanja – <i>UN Global Compact</i> <p>Sektorske inicijative:</p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>Advance</i> (UNPRI) 	<p>Promicanje prakse dobrog upravljanja</p> <p>Eurizonov okvir zahtijeva proizvode klasificirane pod Člancima 8 i 9 SFDR-a kako bi investirali u društva koja su u skladu s praksom dobrog upravljanja, tj. Poduzeća koja:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Uključuju nezavisne članove u upravni odbor; – nemaju negativno mišljenje vanjskog revizora; – nemaju sporova u vezi s načelom 10. Globalnog dogovora Ujedinjenih naroda (UNGC) u vezi s predanošću borbi protiv korupcije u svim njezinim oblicima, uključujući iznudu i podmićivanje; – nemaju sporova u vezi s UNGC načelom br. 3 o slobodi udruživanja i priznavanju prava na kolektivno pregovaranje; – nemaju sporova u vezi s načelom 6 UNGC-a o uklanjanju diskriminacije u pogledu zapošljavanja i zanimanja; – nemaju sporova u vezi s ispunjavanjem poreznih obveza.
	PAI 11 - Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća		
	PAI 12 – Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – „Načela odgovornog ulaganja” Ujedinjenih naroda – Načela upravljanja <p>Nacionalne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Talijanski kodeks korporativnog upravljanja <p>Sektorske inicijative:</p> <ul style="list-style-type: none"> – <i>Međunarodna mreža korporativnog upravljanja</i> (ICGN) 	<p>Isključenja/ograničenja</p> <p>Eurizon predviđa posebne kriterije isključenja/ograničenja za ulaganje u izdavatelje koje karakterizira jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja: protupješačkih mina, kazetnih bombi, nuklearnog oružja, osiromašenog urana, biološkog oružja, kemijskog oružja, nevidljive fragmentacije oružja, zasljepljujući laseri, zapaljivo oružje, bijeli fosfor.</p>
	PAI 13 – Rodna raznolikost u upravi	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ugovor o neširenju nuklearnog oružja sklopljen 1. srpnja 1968.; – Ugovor iz Ottawe (1997.) kojim se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos protupješačkih mina; – Konvencija o kazetnom streljivu (2008.) kojom se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos kazetnog streljiva; 	<p>Isključenja/ograničenja</p> <p>Eurizon predviđa posebne kriterije isključenja/ograničenja za ulaganje u izdavatelje koje karakterizira jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja: protupješačkih mina, kazetnih bombi, nuklearnog oružja, osiromašenog urana, biološkog oružja, kemijskog oružja, nevidljive fragmentacije oružja, zasljepljujući laseri, zapaljivo oružje, bijeli fosfor.</p>
PAI 14 – Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	<p>Međunarodne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Ugovor o neširenju nuklearnog oružja sklopljen 1. srpnja 1968.; – Ugovor iz Ottawe (1997.) kojim se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos protupješačkih mina; – Konvencija o kazetnom streljivu (2008.) kojom se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos kazetnog streljiva; 	<p>Isključenja/ograničenja</p> <p>Eurizon predviđa posebne kriterije isključenja/ograničenja za ulaganje u izdavatelje koje karakterizira jasno izravno sudjelovanje u proizvodnji nekonvencionalnog oružja: protupješačkih mina, kazetnih bombi, nuklearnog oružja, osiromašenog urana, biološkog oružja, kemijskog oružja, nevidljive fragmentacije oružja, zasljepljujući laseri, zapaljivo oružje, bijeli fosfor.</p>	

TEMA	GLAVNI ŠTETNI UČINCI NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI	MEĐUNARODNI STANDARDI I NORME KOJE JE USVOJIO EURIZON	RELEVANTNE INICIJATIVE ZA RAZMATRANJE GLAVNIH ŠTETNIH UČINAKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI
		<ul style="list-style-type: none"> - Konvencija o kemijskom oružju kojom se zabranjuje uporaba, gomilanje, proizvodnja i prijenos kemijskog oružja; - Konvencija o biološkom oružju kojom se zabranjuje uporaba, skladištenje, proizvodnja i prijenos biološkog oružja; <p>Nacionalne norme:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Zakon br. 220 od 9. prosinca 2021. 	

3. POVIJESNA USPOREDBA

Trenutačna mogućnost usporedbe podataka o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti ulaganja pod utjecajem je nekoliko čimbenika kao što su:

- ograničena dostupnost vremenskih serija koje se koriste za potrebe ove Izjave (godine 2022. i 2023.);
- dostupnost i kvaliteta podataka koje davatelji informacija stavljaju na raspolaganje;
- postupna konsolidacija metodologija, također u funkciji indikacija koje proizlaze iz *Community framework-a*;
- heterogenost upravljanih portfelja u smislu imovine (klase imovine), prirode financijskih instrumenata, sektora i zemljopisnih područja;
- povrat upravljanih proizvoda i financijskih tržišta;
- sposobnost izdavatelja da započnu proces tranzicije svog poslovnog modela ili da iskoriste mogućnosti održivog razvoja.

Iz tih je razloga vrlo složeno procijeniti na koje čimbenike održivosti naša ulaganja imaju značajniji negativan utjecaj.

Međutim, s obzirom na to da klimatske promjene predstavljaju prijetnju globalnom gospodarstvu i predstavljaju rizike za poduzeća u koja ulažemo, ublažavanje klimatskih promjena ključni je aspekt Eurizonove strategije održivosti. U skladu sa svojim dugoročnim obvezama u okviru „Inicijative upravitelja imovinom Net Zero“, Eurizon pridaje poseban naglasak klimatskim rizicima, energetskim i planovima klimatske tranzicije i transparentnosti emisija stakleničkih plinova koje izravno i neizravno uzrokuju poduzeća u koja je uložena imovina pod upravljanjem, s posebnim osvrtnom na sektorima koji najviše zagađuju. U tom kontekstu, Eurizon je svjestan važnosti inicijativa „Pravedne tranzicije“ koje promiču postizanje klimatske neutralnosti i poštivanje prava radnika.

S obzirom na imovinu u okviru „Inicijative upravitelja imovinom Net Zero“, Eurizon prati proces dekarbonizacije upravljanih portfelja u odnosu na ciljeve postavljene u studenom 2022. za postizanje takozvanog „neto-nultog scenarija“ i stavlja na raspolaganje investitorima i dionicima posebno izvješće („Net Zero Progress Report“) koje ilustrira napredak koji je Divizija ostvarila. Preuzeta obveza također se odražava u prioritetima postavljenim za definiranje negativnih kriterija odabira za izdavatelje i za aktivnosti sudjelovanja prema izdavateljima u koje se ulaže.

U svakom slučaju, Eurizon je predan u najboljem interesu svojih financijskih proizvoda:

- nastaviti razvijati svoje politike održivosti, s ciljem favoriziranja ublažavanja glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, uključujući kroz usvajanje novih negativnih i/ili pozitivnih strategija odabira imovine;
- usmjeriti svoje aktivnosti sudjelovanja prema društvima u koja se ulaže s ciljem njihovog usmjeravanja prema poboljšanju njihovih praksi održivosti, uzimajući u obzir, samo kao posljednje sredstvo, prodaju ulaganja.

Eurizon shvaća da učinkovito upravljanje glavnim štetnim učincima na okoliš i društvo zahtijeva zajednički napor i stoga se namjerava nastaviti pridržavati kodeksa odgovornog poslovnog ponašanja i međunarodno priznatih standarda.

Radi cjelovitosti, u nastavku su navedeni detalji metodoloških poboljšanja koja su utjecala na izračune za 2023.:

- podaci za PAI indikatore koji se odnose na 2023. godinu u tablici u odjeljku „Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti“ izračunati su, gdje je to primjenjivo, uzimajući u obzir sve izloženosti u portfelju, odnosno ulaganja u poduzeća i izdavatelje državnih obveznica (i) izravna, koja proizlaze iz dioničkih i obvezničkih financijskih instrumenata, (ii) neizravna, koja proizlaze iz portfelja povezanih investicijskih fondova²², (iii) neizravna, koja proizlaze iz investicijskih fondova trećih strana, prema podacima koje pruža MSCI ESG Research i (iv) neizravna, koja proizlaze iz od izvedenih financijskih instrumenata. Izračunate vrijednosti odnose se na imovinu pod upravljanjem društava iz EU koja pripadaju Diviziji za upravljanje imovinom. Vrijednosti PAI br. 1 (emisije stakleničkih plinova), br. 16 (Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava) i br. 2 opcionalne društvene (tablica 3, stopa nesreća), međutim, izražene su u apsolutnim vrijednostima, a ne relativnim ukupnim izloženostima portfelja;
- prikupljeni podaci za predstavljanje analiziranih PAI pokazatelja ovise o procjenama koje daje pružatelj informacija i o metodološkim evolucijama koje su utjecale na relevantne vlastite modele; posebno podaci za PAI br. 7 (Aktivnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost) za 2023. godinu pod utjecajem su metodološkog usavršavanja koje je dovelo do povećanja obuhvata izdavatelja.

²² Investicijski fondovi (uključujući SICAV-e) kojima upravlja Eurizon Capital SGR ili druga društva za upravljanje koja pripadaju istoj Grupi.

Važne informacije

Ovaj dokument se ne smije reproducirati, dalje distribuirati, izravno ili neizravno, bilo kojoj trećoj strani ili objaviti, u cijelosti ili djelomično, iz bilo kojeg razloga, bez izričitog pisanog pristanka Eurizon Capital SGR S.p.A. koji ne preuzima nikakvu odgovornost za osobnu ili profesionalnu upotrebu informacija sadržanih u njemu. Stavovi, prognoze ili procjene sadržani ovdje napravljeni su isključivo uz pozivanje na datum pripreme i ne postoji jamstvo da će rezultati ili bilo koji drugi budući događaj biti u skladu s ovdje sadržanim stavovima, prognozama ili procjenama. Ovdje sadržane informacije temelje se na izvorima za koje se vjeruje da su pouzdani i u dobroj vjeri. Međutim, Eurizon Capital SGR S.p.A. i njegovi supsidijari ne daju nikakvo zastupanje ili jamstvo, izričito ili prešutno, u pogledu točnosti, potpunosti i točnosti takvih informacija. Eurizon Capital SGR S.p.A., njegove podružnice, njegovi direktori, predstavnici ili zaposlenici nisu odgovorni za bilo kakvu štetu (čak ni neizravnu) proizašlu iz bilo kakvog oslanjanja na informacije sadržane u ovom dokumentu i nisu odgovorni za bilo kakve pogreške i/ili propuste sadržane u ovim informacijama. Sve informacije sadržane u ovom dokumentu mogu se, nakon datuma izrade, izmijeniti ili ažurirati, bez ikakve obveze od strane Eurizon Capital SGR S.p.A. da priopći takve promjene ili ažuriranja onima kojima je takva komunikacija prethodno bila distribuirana. Ništa u ovom dokumentu nije zamišljeno kao investicijsko istraživanje ili kao marketinška komunikacija, ili implicitna ili eksplicitna preporuka ili sugestija u vezi s investicijskom strategijom koja se odnosi na uključene financijske instrumente ili na izdavatelje financijskih instrumenata, ili nagovaranje ili ponuda, ili investicijski, pravni, porezni ili drugi savjeti.

Ovaj je dokument izvorno napisan na talijanskom jeziku. U slučaju nepodudarnosti između izvornog talijanskog teksta i sadašnjeg hrvatskog prijevoda, talijanska verzija će prevladati.