

# DICHIARAZIONE RELATIVA AI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ DI EURIZON CAPITAL SGR S.p.A. E DELLE SOCIETÀ CONTROLLATE

(ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, lettera a) e dell'articolo 4, paragrafi 2, 3 e 4, del Regolamento (UE) 2019/2088, nonché degli articoli da 4 a 10 e dell'Allegato I del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, come successivamente modificati)

25 giugno 2025



# **INDICE**

DICH	IARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILIT	À 3
1.	SINTESI	3
2.	DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	6
3.	DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI	
EFFE <sup>-</sup>	TTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	22
4.	POLITICHE DI IMPEGNO	28
5.	RIFERIMENTI ALLE NORME INTERNAZIONALI	30
6.	RAFFRONTO STORICO	34
	GATO – CONSUNTIVAZIONE DEGLI INDICATORI DI IMPATTO AVVERSO CONSIDERATI DAI PATRIMONI GESTITI CUN PARTECIPANTE AI MERCATI FINANZIARI	PER



# DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

PARTECIPANTE AI MERCATI FINANZIARI / CONSULENTE FINANZIARIO:	CODICE LEI:
Eurizon Capital SGR S.p.A.	549300JNH2DV17Z80F28

### 1. SINTESI

Eurizon Capital SGR S.p.A. (Codice LEI: 549300JNH2DV17Z80F28, di seguito "Eurizon Capital SGR", la "SGR" o la "Società") prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

La presente Dichiarazione (di seguito anche la "Dichiarazione") è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità di Eurizon Capital SGR e delle proprie controllate, ossia le seguenti Società di diritto comunitario appartenenti alla Divisione *Asset Management* (di seguito, congiuntamente, anche solo "Eurizon"):

RAGIONE SOCIALE	Codice LEI	SEDE SOCIALE	PARTECIPANTE AI MERCATI FINANZIARI	CONSULENTE FINANZIARIO
Eurizon Capital SGR S.p.A.	549300JNH2DV17Z80F28	Italia	•	•
Epsilon SGR S.p.A. <sup>1</sup>	549300HXZ6TEM6LDG325	Italia	•	•
Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	81560081EB02F8095508	Italia	•	
Eurizon Capital S.A.	549300Y5CH882WUHEV92	Lussemburgo	•	•
Eurizon Asset Management Slovakia, správ. Spol., a. s.	31570020000000002796	Slovacchia	•	
Eurizon Asset Management Hungary, Ltd.	529900BUTOYN9W7Y6103	Ungheria	•	•
Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.	549300DU2TJ72XCUUN84	Croazia	•	•

La presente Dichiarazione riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024.

L'impegno fiduciario nei confronti di clienti ed investitori e, più in generale, degli altri portatori di interessi (cd. *stakeholder*) richiede di affrontare in modo efficace le problematiche legate alla sostenibilità, con particolare riferimento ai rendimenti dei propri prodotti finanziari e alle società in cui Eurizon investe per conto dei patrimoni in gestione. Le Società della Divisione *Asset Management* ritengono, infatti, che le aziende che implementino elevati *standard* a livello sociale, ambientale e di governo societario siano in grado di generare rendimenti (*performance*) sostenibili nel lungo periodo.

L'approccio definito da Eurizon prevede l'adozione e l'applicazione di specifici criteri di selezione e monitoraggio degli investimenti che prendono in considerazione fattori ambientali, sociali e di governo societario (cd. "Environmental, Social and Governance factors" - ESG) e principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (cd. "Sustainable and Responsible Investments" - SRI), ad integrazione delle analisi finanziarie dei profili di rischio/rendimento. I presidi sono opportunamente declinati in funzione delle dimensioni, della natura e dell'ampiezza delle attività svolte dalle singole Società, nonché delle caratteristiche, degli obiettivi e dei limiti di investimento dei singoli prodotti finanziari resi disponibili alla clientela e sono altresì volti a (i) evitare che fattori di tipo ESG possano determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti, anche in funzione della natura di specifici ambiti di attività e (ii) cogliere le capacità degli emittenti di trarre vantaggio da opportunità di crescita sostenibile in termini di generazione di ricavi.

Eurizon attribuisce importanza alla collaborazione attiva con le società oggetto di investimento, con l'obiettivo di (i) promuovere comportamenti che privilegino aspetti di sostenibilità degli investimenti ed elevati *standard* di governo societario (*governance*) degli emittenti partecipati e (ii) incrementare il valore delle partecipazioni dal punto di vista economico e finanziario.

Considerato che alcune aree sono più in ritardo nel promuovere l'adozione di migliori standard di sviluppo sostenibile e che alcuni settori industriali sono strutturalmente più esposti a rischi e beneficiano di minori

<sup>&</sup>lt;sup>1</sup> In data 1° marzo 2025 si è perfezionata la fusione per incorporazione di Epsilon SGR S.p.A. in Eurizon Capital SGR S.p.A..



opportunità di crescita sostenibile, Eurizon ritiene che le valutazioni debbano essere effettuate tenendo in considerazione il contesto geografico e/o settoriale e la capacità delle imprese di implementare strategie di sviluppo sostenibile, di avviare un processo di transizione del proprio modello di *business* o di cogliere opportunità di sviluppo. Sebbene molti degli investimenti effettuati per conto dei prodotti finanziari siano in grado di generare effetti positivi sulle società partecipate e i relativi *stakeholder*, le attività detenute dai prodotti di Eurizon possono comportare effetti negativi sull'ambiente o sulle persone (cd. "principali effetti negativi sulla sostenibilità degli investimenti").

Tenuto conto della vasta gamma di attività, aree geografiche e settori in cui le Società della Divisione Asset Management investono per conto dei rispettivi prodotti, i potenziali effetti negativi non sono omogenei. Eurizon, tuttavia, ritiene che un adeguato monitoraggio dell'esposizione a questioni sociali e ambientali sia necessario a mitigare i potenziali effetti negativi dei propri investimenti. L'esposizione delle società partecipate a rischi di sostenibilità può, infatti, determinare effetti diretti o indiretti sulla performance finanziaria degli investimenti, in aggiunta a rischi reputazionali ed etici. A tal fine, Eurizon attribuisce importanza (i) al rispetto dei diritti umani e al contrasto alla produzione di armi non convenzionali, (ii) all'esposizione a questioni ambientali, tra cui la mitigazione e adattamento al cambiamento climatico, la mitigazione della perdita di biodiversità e il contrasto della deforestazione e (iii) alle pratiche di buon governo societario.

Pertanto, Eurizon si impegna attivamente a mitigare gli impatti negativi degli investimenti attraverso l'implementazione di specifiche strategie che prevedono (i) la selezione negativa degli emittenti, con l'obiettivo di contenere i rischi derivanti dall'esposizione a società operanti in settori ritenuti non "responsabili" (quali, il settore dei combustibili fossili e delle armi non convenzionali) o caratterizzate da ulteriori criticità dal punto di vista ambientale, sociale o di governo societario, (ii) l'integrazione positiva di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari nonché la selezione di investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. Regolamento SFDR) e (iii) il confronto con le società partecipate mediante l'esercizio dei diritti di voto e, qualora ritenuto opportuno, attività di impegno (engagement) focalizzate, in particolare, su questioni ambientali e sociali. A tutela dei propri investitori e stakeholder Eurizon prevede specifici meccanismi (i) di trasparenza dell'approccio adottato nei confronti della sostenibilità degli investimenti nonché (ii) di gestione dei rischi, per monitorare una consapevole assunzione delle scelte di investimento da parte dei patrimoni gestiti.

Ai fini della presente Dichiarazione, Eurizon prende in considerazione, anche in funzione della disponibilità e della qualità dei dati, i n. 16 indicatori previsti dalla normativa vigente<sup>2</sup> concernenti i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nonché n. 4 indicatori supplementari riferiti rispettivamente (a) al clima, con specifico riferimento (i) alle emissioni di inquinanti atmosferici e (ii) agli investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio e (b) alle problematiche sociali e concernenti il personale, monitorando (i) il tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti e (ii) il numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani.

Eurizon ha definito appositi presidi per l'identificazione, analisi e prioritizzazione dei principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità mediante l'individuazione e il monitoraggio degli stessi, avvalendosi dei dati acquisiti dall'*info-provider* specializzato MSCI ESG *Research*. Nel miglior interesse dei propri prodotti finanziari, Eurizon si impegna (i) a continuare a sviluppare le proprie politiche in materia di sostenibilità, con l'obiettivo di favorire la mitigazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, anche attraverso l'adozione di nuove strategie di selezione negativa e/o positiva degli attivi e (ii) a focalizzare le proprie azioni di *engagement* nei confronti delle società partecipate con l'obiettivo di orientarle al miglioramento delle loro prassi di sostenibilità valutando, solo in ultima istanza, la dismissione degli investimenti. Eurizon riconosce altresì che un'efficace gestione dei principali impatti negativi sull'ambiente e sulla società richiede uno sforzo collettivo e pertanto aderisce a codici di condotta d'impresa responsabile e a *standard* riconosciuti a livello internazionale.

In conformità con quanto previsto dalla disciplina di attuazione del Regolamento SFDR, la presente Dichiarazione è resa altresì disponibile (i) in lingua inglese, (ii) nella lingua ufficiale degli Stati Membri

-

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Il Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 specifica il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni richieste dall'articolo 4 del Regolamento SFDR in relazione ai principali impatti negativi a livello di entità per gli indicatori di sostenibilità relativi (i) al clima e agli altri impatti negativi legati all'ambiente e (ii) al campo delle questioni sociali e dei dipendenti, del rispetto dei diritti umani, della lotta alla corruzione e alla concussione.



delle Società controllate e (iii) nelle ulteriori lingue degli Stati Membri in cui i relativi prodotti finanziari sono commercializzati.



### 2. DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Nella presente sezione è riportato il consuntivo degli indicatori di natura ambientale e sociale considerati da Eurizon ai sensi della normativa vigente per la valutazione degli effetti negativi determinati dagli investimenti effettuati per conto dei patrimoni gestiti:



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
CLIMA E ALTRI	INDICATORI CONNES	SI ALL'AMBIENTE							
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	5.729.737	6.356.675	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura: Principale.  I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	(i) derivano almeno il (a)25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles"			
		Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	1.197.146	1.272.986	rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali	Stewardship <sup>5</sup> - Engagement: Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatte probinatelo.			

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>4</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle asset class rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'info-provider superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



### Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti Indicatore degli effetti negativi sulla Effetto Effetto Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di Metrica Spiegazione4 sostenibilità anno 2024 anno 20233 riferimento successivo dalla generazione di all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di elettricità acquistata assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di dalle aziende. elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie Livello di Copertura: bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività. Principale. Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di transizione delle società partecipate dati consuntivati sono che operano nel settore dei combustibili fossili analizzando le informazioni fornite influenzati dall'aumento in riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas della serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) ai piani di investimento, (iv) copertura dell'indicatore. all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di carbonio (c.d. "carbor capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting"). L'indicatore Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, l'ambito della mitigazione e rappresenta adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre emissioni di gas a l'attività di stewardship con le società partecipate. effetto serra di "ambito stimate deali Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le emittenti partecipati. Si altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Sav on Climate". tratta di emissioni Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che indirette derivanti dalle si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati Emissioni di GHG di attività di un'azienda, agli azionisti in Assemblea. ambito 3 che si originano da fonti 42.268.173 43.338.669 Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha: (tonnellate di CO<sub>2</sub> non di sua proprietà o equivalenti) controllo. espresso il proprio voto su proposte di 'Say on Climate', rispettivamente: (i) n. 17 risoluzioni supportandone 9 per Eurizon Capital SGR. (ii) n. 21 risoluzioni Livello di Copertura: supportandone 10 per Eurizon Capital S.A. e (iii) n. 13 risoluzioni supportandone Principale. 8 per Epsilon SGR; dati consuntivati sono espresso il proprio voto su proposte di "Sav on Non-Financial Statement" influenzati dall'aumento rispettivamente (i) n. 32 di cui circa il 90% supportati da Eurizon Capital SGR. della copertura (ii) n. 42 di cui l'83% supportati da Eurizon Capital S.A. e (iii) n. 18 di cui il 94% dell'indicatore. supportati da Epsilon SGR; supportato tutte le proposte (n. 7 da Eurizon Capital SGR, n. 11 da Eurizon L'indicatore Capital S.A.) degli azionisti richiedenti la presentazione del piano di transizione rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1 supportato n. 38 proposte come Eurizon Capital SGR, n. 64 proposte come 2 e 3 degli emittenti Eurizon Capital S.A. e n. 21 come Epsilon, volte a chiedere l'adozione di obiettivi Emissioni totali di GHG partecipati. di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi e maggiore (tonnellate di CO<sub>2</sub> 49.195.056 50.968.330 trasparenza sulle misure adottate per la mitigazione dei cambiamenti climatici; Livello di Copertura: equivalenti) Principale. espresso voto contrario a tutte le proposte (n. 18 per Eurizon Capital SGR, n.20 per Eurizon Capital S.A. e 10 per Epsilon SGR) che richiedevano alle società di dati consuntivati sono limitare la spesa e gli investimenti finalizzati a mitigare il cambiamento climatico: influenzati dall'aumento della copertura ingaggiato 66 società per approfondire la Strategia Net Zero e gli investimenti in dell'indicatore. climate solution; Impronta di carbonio condotto n. 5 engagement collettivi attraverso Climate Action 100+. L'indicatore (tonnellate di CO<sub>2</sub> 2. Impronta di rappresenta le equivalenti per milione di 211 229 Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce carbonio recenti emission euro investito espresse all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che come media ponderata) aggregate di gas serra



Indicatori app	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
					degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa <sup>6</sup> . A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:		
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	385	383	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri obiettivi <i>Net Zero</i> almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle <i>best practice</i> nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di <i>Stewardship</i> , Eurizon continuerà promuovere		
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,7%	4,9%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone.			

<sup>&</sup>lt;sup>6</sup> Il 13 gennaio 2025, la *Net Zero Asset Managers Initiative* ha avviato una revisione dell'iniziativa per garantire la sua adeguatezza al nuovo contesto globale. Durante questa fase di revisione, l'iniziativa sospenderà le attività di monitoraggio dell'implementazione e della rendicontazione da parte dei firmatari.



catore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023³	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo riferimento successivo
				Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	29,4%	29,1%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,21 NACE B: 0,57 NACE C: 0,16 NACE D: 1,11 NACE E: 0,66 NACE F: 0,07 NACE G: 0,33 NACE H: 0,47 NACE L: 0,23	NACE A: 0,12 NACE B: 0,74 NACE C: 0,24 NACE D: 1,77 NACE E: 0,95 NACE F: 0,08 NACE G: 0,10 NACE H: 0,57 NACE L: 0,18	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività economiche - NACE).  Livello di Copertura: Residuale.	



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					della copertura dell'indicatore.  I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' infoprovider fornisce stime.				
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	4,42%	0,08%	biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave	ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti farmaceutici; prodotti chimici; beni per la casa e per la			



ndicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023³	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;			
					<ul> <li>la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti l conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestion delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natur da parte del management;</li> </ul>			
					- l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevol all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.			
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e perdita di biodiversità.			
					Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:			
					<ul> <li>supportato tutte le proposte (n. 24 da Eurizon Capital SGR) richiedenti u maggiore trasparenza in materia di conservazione della biodiversità economia circolare;</li> </ul>			
					<ul> <li>supportato tutte le proposte (n. 13 da Eurizon Capital SGR, n. 16 da Eurizon Capital S.A. e n.5 da Epsilon SGR) presentate per chiedere la valutazione rischi, impatti e dipendenze del business, nonché della catena approvvigionamento, associati alla perdita di biodiversità e al degrado capitale naturale;</li> </ul>			
					- sostenuto tutte le proposte (n. 11 da Eurizon Capital SGR, n. 16 da Euriz Capital S.A. e n. 6 da Epsilon SGR) che richiedevano (i) maggiore trasparen sulle implicazioni finanziarie derivanti dalla riduzione della domanda di plastic monouso e del contestuale aumento dell'uso di plastiche riciclate, (ii) maggi informazioni sulle azioni volte alla riduzione dell'uso della plastica e a promozione di un'economia circolare per la produzione di imballaggi e ( l'adozione di politiche di responsabilità maggiormente estese.			
					- supportato tutte le proposte (n. 6 da Eurizon Capital SGR, n. 7 da Eurizon Capi S.A. e n. 4 da Epsilon SGR) riguardanti (i) la divulgazione di statistiche sull'u dei pesticidi e la valutazione dei rischi associati al loro utilizzo nelle filie agricole, (ii) il rispetto delle linee guida dell'Organizzazione Mondiale de Sanità sull'uso degli antibiotici nelle catene di fornitura e (iii) la maggic trasparenza sugli effetti e i rischi associati alle radiazioni elettromagnetiche e a tecnologie wireless e sull'uso di cavi elettrici rivestiti in piombo;			
					<ul> <li>condotto n. 32 engagement per valutare gli impatti sulla biodiversità, n. 10 quali con emittenti identificati tramite lo screening "Eurizon Naturewatch";</li> </ul>			
					- condotto n. 41 engagement sul tema dell'economia circolare;			
					- condotto n. 10 engagement collettivi condotti attraverso Nature Action 100.			
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:			
					Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practinazionali e internazionali.			



Indicatori app	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
						Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti			
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,09	0,22	copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement: Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, supporta le iniziative per mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti			
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,92	1,87	nelle stesse, espresso	Azioni adottate:  Punteggio di circolarità: Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale.  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti											
	effetti negativi sulla tenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo					
INDICATORI IN I	INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA										
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,02%	0,02%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale.	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali;  (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,42%	17,39%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del	società partecipate.  Stewardship - Engagement.  Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresì riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.  Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").					



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					nel 2023) anche quelli	Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.  Nel corso del periodo, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:  - espresso voti contrari alla ri-elezione degli amministratori responsabili della strategia di decarbonizzazione secondo il modello di analisi proprietario che valuta la responsabilità degli Amministratori nell'implementazione delle strategie di decarbonizzazione (c.d. "Director Accountability"), rispettivamente n. 266 da Eurizon Capital SGR, n. 421 da Eurizon Capital S.A. e n.93 da Epsilon SGR;  - espresso voti contrari alla ri-elezione del Presidente del Comitato Nomine a causa della mancanza di diversità nel Consiglio di Amministrazione rispettivamente n. 166 da Eurizon Capital SGR, n. 415 da Eurizon Capital S.A. e n. 76 da Epsilon SGR;			
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	6,08%	5,60%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Prevalente.  I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'infoprovider.	<ul> <li>supportato tutte le proposte (n. 9 da Eurizon Capital SGR, n. 11 da Eurizon Capital S.A. e n. 10 da Epsilon SGR) e condotti n. 3 engagement per valutare i processi adottati per lo sviluppo e l'integrazione di tecnologie basate sull'IA e per la data privacy;</li> <li>espresso il proprio voto su (n. 102 da Eurizon Capital SGR, n. 160 da Eurizon Capital S.A. e n. 51 da Epsilon SGR) proposte riguardanti le procedure aziendali e le politiche adottate per disciplinare le attività di lobbying dirette e indirette;</li> <li>supportato n. 41 da parte di Eurizon Capital SGR, n.51 da parte di Eurizon Capital S.A. ed n. 23 da parte di Epsilon SGR proposte che richiedevano la produzione di un report utile a valutare (i) l'efficacia delle politiche della società in materia di diversità e inclusione, (ii) la gestione di eventuali divari retributivi legati al genere/etnia, (iii) gli interventi di prevenzione delle molestie e delle discriminazioni sul posto di lavoro:</li> <li>supportato le proposte (n. 19 da parte di Eurizon Capital SGR, n. 26 da parte di Eurizon Capital S.A. e 13 da parte di Epsilon SGR) che richiedevano di commissionare audit indipendenti per la certificazione dell'efficacia dei presidi e delle pratiche adottate in materia di sicurezza sul luogo di lavoro;</li> <li>supportato tutte le proposte (n. 34 da parte di Eurizon Capital SGR, n. 43 da parte di Eurizon Capital S.A. e n.15 da parte di Epsilon SGR) riguardanti la</li> </ul>			



Indicatori app	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	effetti negativi sulla tenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	17,27%	15,90%	L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione.  Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Eurizon Capital S.A. e n. 9 da parte di Epsilon SGR) riguardanti la richiesta di maggior trasparenza sulla gestione sostenibile della catena di fornitura, in particolare per le società operanti in aree geografiche più esposte al rischio derivante dalla mancata tutela e rispetto dei diritti umani;  - supportato la richiesta di una relazione sulla correttezza della modalità di ottenimento del consenso libero, preventivo e informato ( <i>Free, Prior and Informed Consent</i> o FPIC) da parte delle comunità indigene locali;  - condotto n. 46 engagement su tematiche sociali.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,01 <sup>5</sup> %	0,01 <sup>7</sup> %	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale.	bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie;			

 <sup>&</sup>lt;sup>7</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.
 <sup>8</sup> Legge n. 220/2021.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>3</sup>	Spiegazione <sup>4</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
					armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.	
					Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di <i>Stewardship</i> , ha effettuato n. 21 attività di due diligence e condotto n. 6 <i>engagement</i> per verificare l'effettivo coinvolgimento degli emittenti nella produzione di armi non convenzionali.	
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:	
					Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle <i>best practice</i> nazionali e internazionali.	
					Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.	



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali					
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>9</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	122,6	151,5	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale.	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti dal cd.
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	9 0,07%	9 0,08%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale.  Livello di Copertura: Principale.	"Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.

Dichiarazione relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

<sup>&</sup>lt;sup>9</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari						
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	

	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente						
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>10</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRUM	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti  CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL' AMBIENTE						
Emissioni	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,2	0,2	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito.  Livello di Copertura: Significativo.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato	

<sup>&</sup>lt;sup>10</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

Dichiarazione relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità



Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>10</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
				I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell' <i>info-provider</i> .	da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro
4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	16,48%	12,42%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello dell'info- provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info-provider utilizza esclusivamente informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero di società	all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.



	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente						
	effetti negativi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>10</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
					coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.		
		Indicatori	applicabili agli	investimenti nelle	imprese beneficiarie	e degli investimenti	
INDICATORI IN M	ATERIA DI PROBLEM	ATICHE SOCIALI E CONCER	RNENTI IL PERSO	NALE, IL RISPETTO D	DEI DIRITTI UMANI E LE	QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA	
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	45,58	45,22	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  StewardshipEngagement  Eurizon supporta le iniziative a supporto dell'adozione, da parte degli emittenti partecipati, di pratiche a favore della tutela dei lavoratori.	
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,00	0,00	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata. Livello di Copertura: Principale.		



# 3. DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Nella presente sezione sono descritte le politiche, deliberate dal Consiglio di Amministrazione, volte all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi delle scelte di Eurizon sui fattori di sostenibilità, ossia gli effetti avversi delle decisioni di investimento o delle consulenze in materia di investimenti su tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

In particolare, si riporta di seguito la normativa interna adottata da Eurizon Capital SGR per la gestione degli adempimenti in materia di sostenibilità e che disciplina i processi e i presidi adottati anche ai fini delle connesse attività di identificazione, monitoraggio e mitigazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento:

POLITICA		PRINCIPALI ASPETTI CONSIDERATI	PROCESSO DI APPROVAZIONE E AGGIORNAMENTO
Politica di Sostenibilità	Politica relativa all'integrazione dei rischi di sostenibilità nel Processo di Investimento.	<ul> <li>Ruoli e responsabilità;</li> <li>Processo di integrazione dei rischi di sostenibilità nel Processo di Investimento dei patrimoni gestiti;</li> <li>Individuazione dei Principali effetti negativi sulla sostenibilità delle scelte di investimento.</li> </ul>	Consiglio di Amministrazione del 30 ottobre 2024 <sup>11</sup> (aggiornamento annuale)
Politica di Impegno	Politica che descrive i comportamenti che la Società adotta per stimolare il confronto con gli emittenti in cui investe, anche al fine di attenuare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, integrando l'impegno della Società in qualità di azionista nella strategia di investimento.	<ul> <li>Ruoli e responsabilità;</li> <li>Descrizione del processo di monitoraggio degli emittenti partecipati,</li> <li>Definizione delle modalità e dei tempi di intervento;</li> <li>Descrizione delle macro-tematiche prioritarie per l'attività di stewardship e individuazione dei Principali effetti negativi in funzione delle macrotematiche individuate.</li> </ul>	Consiglio di Amministrazione del 30 maggio 2025 (aggiornamento annuale)
Strategia per l'esercizio dei diritti di voto	Politica volta a definire le modalità e i tempi per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto, sulla base di un'analisi costibenefici che consideri anche gli obiettivi e la politica di investimento di ciascun portafoglio gestito.	<ul> <li>Ruoli e responsabilità;</li> <li>Descrizione dei criteri e delle modalità di intervento e di voto;</li> <li>Principi e comportamenti per l'esercizio dei diritti di voto;</li> <li>Modalità di gestione dei conflitti di interesse.</li> </ul>	Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2024 (aggiornamento annuale)
Sistema di gestione dei rischi	Politica volta a definire le strategie e le politiche ai fini dell'individuazione, assunzione, gestione, sorveglianza e attenuazione dei rischi, ivi inclusi quelli di sostenibilità, a cui la SGR o i patrimoni gestiti sono o potrebbero essere esposti nonché per determinare e controllare il livello di rischio tollerato.	<ul> <li>Ruoli e responsabilità;</li> <li>Modalità di gestione e monitoraggio dei rischi di sostenibilità.</li> </ul>	Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2025 (aggiornamento annuale)

In quanto Società capofila della Divisione *Asset Management*, Eurizon Capital SGR è responsabile del recepimento delle proprie politiche nel contesto societario e normativo di ciascuna Società controllata. Nel rispetto del principio di proporzionalità, le Società di minori dimensioni limitano la definizione dei propri presidi agli ambiti considerati di maggiore rilevanza in relazione al rispettivo *business*.

Nei successivi paragrafi è descritto il processo implementato da Eurizon per identificare i principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità, con specifico riferimento (i) ai ruoli e alle

\_

<sup>&</sup>lt;sup>11</sup> In data 30 ottobre 2024 è stata aggiornata la "*Politica di Sostenibilità di Eurizon Capital SGR S.p.A.*" al fine di revisionare il *framework* ESG adottato dalla SGR. Le modifiche apportate entreranno progressivamente in vigore compatibilmente alle tempistiche necessarie all'adequamento della documentazione d'offerta dei singoli patrimoni gestiti.



responsabilità volti alla definizione e all'attuazione delle politiche, (ii) alle modalità utilizzate per selezionare gli "*Indicatori di Impatto Avverso*" (cd. "*Principal Adverse Impact indicators*" o "PAI"), nonché (iii) alle limitazioni associate alle metodologie implementate e alle relative fonti di dati utilizzati.

### **RUOLI E RESPONSABILITÀ**

L'identificazione dei principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità e la definizione delle connesse azioni di mitigazione costituiscono parte integrante dell'approccio di Eurizon alla sostenibilità. Per perseguire il proprio impegno fiduciario nei confronti dei clienti ed investitori e, più in generale, degli altri *stakeholder*, Eurizon si è dotata di uno articolato insieme di presidi e procedure (cd. "framework") che prevede il coinvolgimento degli organi e delle competenti strutture aziendali, finalizzato ad assicurare:

- la corretta implementazione delle Politiche interne in materia di sostenibilità e per la gestione dei relativi rischi e le connesse attività di identificazione, monitoraggio e mitigazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento;
- un attento monitoraggio dei rischi a cui sono esposti i prodotti finanziari.

Nello specifico, Eurizon Capital SGR e le proprie società controllate attribuiscono ai rispettivi organi amministrativi il ruolo di indirizzo e governo nella gestione delle tematiche legate alla sostenibilità, ivi inclusa l'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei processi aziendali. In particolare, l'organo amministrativo di Eurizon Capital SGR si avvale sia di Comitati endoconsiliari specializzati sia di Comitati tecnici, con finalità consultive, tra cui il Comitato *Environmental, Social and Governance* (cd. "*Comitato ESG*"), organo consultivo a supporto dell'Amministratore Delegato nella definizione delle proposte da presentare al Consiglio di Amministrazione.

### In tale ambito, il Comitato ESG:

- monitora, tenuto conto dei dati disponibili, la consuntivazione a livello di sub-holding dei principali indicatori di natura ambientale e sociale, definendo le opportune azioni per la mitigazione degli effetti negativi connessi ai rischi di sostenibilità;
- definisce le proposte per il Consiglio di Amministrazione relative alle priorità da adottare per il periodo successivo;
- presenta la dichiarazione annuale relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

I risultati delle analisi vengono altresì presentate al Comitato Rischi Finanziari, Creditizi e Operativi, organo collegiale cui spetta l'attività di monitoraggio degli effetti negativi connessi alle decisioni di investimento dei patrimoni gestiti e la valutazione delle azioni per la mitigazione degli effetti negativi connessi ai rischi di sostenibilità e delle priorità da adottare per il periodo successivo.

Ai fini di una corretta implementazione delle proprie politiche interne Eurizon prevede il coinvolgimento di numerose strutture aziendali, ivi incluse le funzioni aziendali di controllo. A tal fine, Eurizon adotta un approccio ibrido che affida alla Struttura *ESG & Strategic Activism* di Eurizon Capital SGR il compito di presidiare la diffusione e l'implementazione dei principi di sostenibilità, promuovendo l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario nel Processo di Investimento.

In particolare, quest'ultima Struttura:

- è responsabile dello sviluppo e dell'implementazione delle politiche aziendali in ambito ESG e SRI e del corretto svolgimento dei correlati processi operativi;
- monitora le migliori prassi di mercato e propone all'Alta Direzione interventi per promuovere l'innovazione su metodologie e processi aziendali;
- presidia il corretto ed efficace svolgimento delle attività relative all'esercizio del diritto di voto per le partecipazioni detenute dai patrimoni gestiti dalla Società;
- garantisce lo svolgimento delle attività di impegno (engagement) nei confronti degli emittenti rilevanti riferite sia a questioni di governo aziendale sia a tematiche ambientali e sociali.

Con specifico riferimento ai principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità, le Strutture *Long Term Sustainable Strategies* (di seguito anche "LTSS") e *ESG & Strategic Activism* della Direzione Investimenti di Eurizon Capital SGR e la Funzione *Risk Management* di Eurizon Capital SGR presidiano le attività di identificazione, analisi e prioritizzazione dei principali effetti negativi delle



scelte di investimento sui fattori di sostenibilità mediante l'individuazione e il monitoraggio degli stessi, avvalendosi dei dati acquisiti dall'*info-provider* specializzato MSCI ESG *Research*.

### METODOLOGIE UTILIZZATE PER SELEZIONARE GLI INDICATORI NONCHÉ PER INDIVIDUARE E VALUTARE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI

Eurizon ritiene che la maggior parte delle attività economiche sia in grado di influenzare numerosi indicatori di sostenibilità, sia positivamente che negativamente. Tali effetti possono assumere connotati rilevanti sia nella fase precedente all'investimento sia durante il mantenimento degli strumenti in portafoglio e richiedono una periodica rivalutazione ai partecipanti ai mercati finanziari e ai consulenti.

Sebbene gli effetti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità vadano considerati in funzione della diversa gamma di attività, aree geografiche e settori a cui sono esposti i prodotti gestiti, Eurizon ritiene che un adeguato monitoraggio dell'esposizione a questioni sociali e ambientali sia prioritario per mitigare i potenziali effetti negativi dei propri investimenti.

Per questi motivi, la valutazione dei principali effetti negativi determinati dagli investimenti rappresenta un aspetto significativo del Processo di Investimento di Eurizon che prevede sia l'integrazione di fattori ESG e di principi SRI, sia l'implementazione di un articolato processo di controllo dei rischi e di misurazione dei rendimenti, con l'obiettivo di mantenere un corretto bilanciamento del profilo di rischio di sostenibilità/rendimento dei prodotti finanziari offerti alla clientela.

Al fine di mitigare i rischi di sostenibilità, nel periodo di riferimento del presente documento, Eurizon ha adottato specifici presidi - opportunamente graduati in funzione delle caratteristiche e degli obiettivi dei singoli prodotti finanziari - che prevedono il ricorso a meccanismi<sup>12</sup> di:

- selezione negativa, ossia esclusioni e restrizioni<sup>13</sup> nei confronti di società operanti in settori ritenuti "non responsabili" oppure caratterizzati da criticità ESG; tali limitazioni trovano applicazione per tutti i prodotti che integrano i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, in conformità ai requisiti di cui all'articolo 6 del Regolamento SFDR;
- <u>selezione positiva</u> di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari, nel rispetto di prassi di buona *governance*; rientrano in questa categoria i prodotti che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di esse o che hanno obiettivi di investimento sostenibile, ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, ossia che hanno l'obiettivo di:
- costruire portafogli caratterizzati da (i) uno "score ESG" superiore a quello del relativo universo di investimento, (ii) processi di selezione degli investimenti basati su peculiari criteri positivi e negativi previsti dalla documentazione di offerta, come nel caso di prodotti Etici e tematici, (iii)) processi di selezione degli investimenti basati su criteri di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR, investendo in emittenti le cui attività contribuiscono ad uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile, quali i Sustainable Development Goals (SDG) promossi dalle Nazione Unite, (iv) processi di selezione degli investimenti basati sulla selezione di quote di altri OICR (cd. OICR target), (v) processi di selezione degli investimenti che tengono conto delle logiche di costruzione dei rispettivi parametri di riferimento, identificati in funzione di criteri di tipo ambientale, sociale e di governo societario o che prevedono l'implementazione di strategie in strumenti finanziari derivati che permettono di ottenere un'esposizione, anche tramite indici, a emittenti selezionati in base a fattori di tipo ambientale e/o sociale, (vi) processi di selezione degli emittenti governativi che utilizzano gli indicatori previsti sia dal cd. "Sustainable Development Report" e (vii) da una impronta ecologica inferiore a quella del proprio universo di investimento:
  - implementare metodologie di selezione degli investimenti finalizzate a (i) contribuire ad obiettivi di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR o (ii) generare un impatto sociale o ambientale insieme ad un ritorno finanziario misurabile:

<sup>&</sup>lt;sup>12</sup> Non rientrano nel perimetro di applicazione di tali meccanismi i mandati di gestione di portafogli caratterizzati dalla presenza di specifiche indicazioni all'interno delle rispettive politiche di investimento, in considerazione del minor grado di discrezionalità nella selezione degli strumenti finanziari.

<sup>&</sup>lt;sup>13</sup> Per restrizione si intende, nel caso di prodotti a *Limited Tracking Error* e i prodotti indicizzati (ad eccezione di quelli che integrano esplicitamente fattori ESG), che l'investimento diretto massimo consentito è pari al peso dell'emittente nel parametro di riferimento.



- impegno (stewardship), che prevedono un'interazione proattiva nei confronti delle società partecipate, realizzata sia mediante l'esercizio dei diritti di intervento e di voto sia il confronto con le società stesse;
- trasparenza nei confronti degli investitori e degli stakeholder, che prevedono la comunicazione dell'approccio adottato nei confronti della sostenibilità degli investimenti sia a livello (i) di società, mediante l'adozione di apposite politiche interne e delle connesse informative rese disponibili sul sito internet sia (ii) di singolo prodotto finanziario, mediante la documentazione d'offerta e la relativa documentazione di marketing;
- gestione dei rischi, per monitorare una consapevole assunzione delle scelte di investimento da parte dei patrimoni gestiti, in linea con la delega ricevuta dai clienti. Per ognuna delle strategie di investimento implementate Eurizon ha, infatti, definito specifici processi decisionali e limiti operativi finalizzati al contenimento dei rischi, anche reputazionali, dei portafogli gestiti, il cui rispetto è monitorato dalla Funzione Risk Management con il supporto della Funzione Compliance & AML.

Ciò premesso, ai fini dell'identificazione dei principali indicatori di impatto avverso, Eurizon riconosce come prioritarie le seguenti macro-tematiche:

- rispetto dei diritti umani e contrasto alla produzione di armi non convenzionali: il perseguimento della sostenibilità del sistema economico nel lungo periodo si fonda sulla gestione responsabile del capitale umano e sul rispetto dei diritti umani fondamentali. A tal fine, Eurizon Capital SGR incoraggia le società in cui investe ad implementare processi di due diligence riferiti al proprio impatto sui diritti umani e sostiene l'adozione di modelli di governance solidi ed equi, con l'obiettivo di ridurre al minimo i rischi di violazione dei diritti umani fondamentali; pertanto, la Politica di Sostenibilità di Eurizon prevede:
  - esclusioni o restrizioni nei confronti degli emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (Mine antiuomo; Bombe a grappolo; Armi nucleari; Uranio impoverito; Armi biologiche; Armi chimiche; Armi a frammentazione invisibile; Laser accecanti; Armi incendiarie; Fosforo bianco) e/o criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'infoprovider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario;
  - il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano. Le società sono, infatti, chiamate a tutelare la salute e sicurezza dei lavoratori lungo tutta la catena di produzione e a impegnarsi ad instaurare una cultura aziendale che assicuri buone pratiche in materia di salute e sicurezza, implementando un chiaro sistema di gestione per il monitoraggio e, se necessario, adottando misure correttive;
- mitigazione e adattamento al cambiamento climatico: lo sviluppo e la crescita sostenibile degli emittenti è influenzato dal processo di transizione energetica. In tale ambito, Eurizon attribuisce priorità alle società considerate più in ritardo (cd. "laggard") nel processo di decarbonizzazione. La Politica di Sostenibilità di Eurizon prevede:
  - esclusioni o restrizioni nei confronti degli emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nelle attività (i) estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (cd. "thermal coal") e (ii) nelle attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. "oil sands");
  - esclusioni o restrizioni nei confronti degli emittenti che mostrano criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario;
  - metodologie di selezione degli investimenti che integrano: (i) processi di selezione degli investimenti basati su criteri di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR (cd. "Sustainable Integration"); (ii) modalità di misurazione dell'impronta di carbonio generata dagli emittenti, al fine di costruire portafogli caratterizzati da una carbon footprint inferiore a quella del proprio universo di investimento (cd. "Carbon Footprint");
  - metodologie di selezione degli investimenti finalizzate a: (i) contribuire agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promosse dalle Nazioni Unite, ai sensi del Regolamento SFDR (cd. "SDG Investing");
     (ii) generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo, insieme ad un ritorno finanziario (cd. "Impact Investing");



- attività di dialogo e confronto con le società partecipate con l'obiettivo di approfondire le informazioni raccolte, affrontare eventuali criticità, monitorare i progressi compiuti e, più in generale, incentivare la trasparenza nel dialogo anche in linea con gli impegni (target) assunti con l'adesione alla "Net Zero Asset Managers Initiative" (NZAMI) e gli impegni assunti con l'adesione all'iniziativa "Climate Action 100+" (CA100+);
- mitigazione della perdita di biodiversità e contrasto della deforestazione: gli impatti degli emittenti negativi sulla biodiversità <sup>16</sup> e sugli ecosistemi, anche attraverso le proprie catene di valore, contribuiscono (i) allo sfruttamento del suolo e del mare derivante da deforestazione, conversione per l'agricoltura e l'acquacoltura, (ii) al cambiamento climatico determinato dall'inquinamento, (iii) alla diffusione di specie invasive e (iv) a pratiche non sostenibili di pesca, caccia e agricoltura che possono influire negativamente sulle popolazioni animali e vegetali. Al riguardo, la Politica di Sostenibilità di Eurizon prevede:
  - esclusioni o restrizioni nei confronti degli emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nelle attività (i) estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (cd. "thermal coal") e (ii) nelle attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. "oil sands");
  - esclusioni o restrizioni nei confronti degli emittenti che mostrano criticità ambientali particolarmente elevate come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario;
  - metodologie di selezione degli investimenti che integrano: (i) processi di selezione degli investimenti basati su criteri di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR (cd. "Sustainable Integration"); (ii) modalità di misurazione dell'impronta di carbonio generata dagli emittenti, al fine di costruire portafogli caratterizzati da una carbon footprint inferiore a quella del proprio universo di investimento (cd. "Carbon Footprint");
  - metodologie di selezione degli investimenti finalizzate a: (i) contribuire agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promosse dalle Nazioni Unite, ai sensi del Regolamento SFDR (cd. "SDG Investing");
     (ii) generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo, insieme ad un ritorno finanziario (cd. "Impact Investing");
  - attività di dialogo e confronto con le società partecipate, incoraggiando l'adozione, da parte degli emittenti appartenenti a settori a rischio<sup>17</sup>, di strategie e politiche efficaci per preservare la biodiversità che prevedano il coinvolgimento del *management* e degli organi aziendali nonché la trasparenza sia sugli impegni assunti sia in presenza di eventuali controversie;
- adozione di pratiche di buon governo societario: Eurizon ritiene che le aziende che adottano solide pratiche di governo societario siano in grado di gestire in modo più efficiente i rischi aziendali. Per questo motivo, promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe; per tali motivi, Eurizon<sup>18</sup> promuove:
  - l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, ossia la presenza di strutture di gestione solide, l'assenza di criticità a livello di relazioni con il personale e di remunerazione di quest'ultimo e il rispetto degli obblighi fiscali;

<sup>&</sup>lt;sup>14</sup> Iniziativa promossa da un gruppo internazionale di *asset manager* impegnati a sostenere l'obiettivo di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050, in linea con gli impegni assunti dagli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, volto a contenere gli impatti dei cambiamenti climatici e a limitare il rialzo delle temperature di 1,5 gradi Celsius entro il 2050.

<sup>&</sup>lt;sup>15</sup> Iniziativa di *engagement* collettivo che promuove l'adozione di percorsi di decarbonizzazione da parte delle maggiori società emittenti di gas serra a livello globale, coerentemente con gli Accordi di Parigi.

<sup>&</sup>lt;sup>16</sup> La biodiversità è definita come "la variabilità degli organismi viventi di ogni origine, compresi inter alia gli ecosistemi terrestri, marini ed altri ecosistemi acquatici ed i complessi ecologici di cui fanno parte; ciò include la diversità nell'ambito delle specie, e tra le specie degli ecosistemi" (Fonte: Convenzione sulla Diversità Biologica).

<sup>&</sup>lt;sup>17</sup> Quali, a titolo di esempio: agricoltura, pesca e acquacultura, prodotti alimentari, bevande e tabacco, silvicoltura, utenze termiche, edilizia, elettricità, servizi idrici, catene di fornitura e trasporti, industria chimica, aviazione civile, immobiliare, miniere e metalli, beni di consumo al dettaglio, petrolio e gas, automobilistico, assistenza sanitaria, elettronica, assicurazioni e gestione del capitale, settore bancario e comunicazione digitale.

<sup>&</sup>lt;sup>18</sup> Nell'ambito delle proprie attività di monitoraggio, Eurizon chiede agli emittenti quotati partecipati e ai loro consulenti di assicurare che eventuali informazioni che potrebbero compromettere la capacità di negoziare gli strumenti finanziari non siano comunicate senza preventivo consenso.



- l'attivazione, dove ritenuto più opportuno, di processi di engagement nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG e la previsione di esclusioni o restrizioni per quelli caratterizzati da criticità particolarmente elevate nell'ambito del governo societario;
- il confronto con le società, mediante l'esercizio dei diritti di voto e le attività di engagement, in tale ambito, Eurizon tiene in considerazione le migliori pratiche di mercato, tra cui il Codice di Corporate Governance Italiano e i principali Codici di condotta internazionali (es. International Corporate Governance Network - ICGN).

Più in particolare, Eurizon considera prioritari i seguenti indicatori di impatto avverso:

- Emissioni di gas a effetto serra:
  - Emissioni di GHG, in linea con gli impegni derivanti dall'adesione a NZAMI e CA100+;
  - Impronta di carbonio, coerentemente con la promozione di prodotti che mirano ad ottenere un'impronta inferiore a quella del *benchmark* o dell'universo di investimento di riferimento;
  - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili, tenuto conto dei criteri di esclusione adottati relativamente alle attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o allo sfruttamento di sabbie bituminose;

### Biodiversità:

 Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, promuovendo attività di confronto con gli emittenti partecipati, in linea con gli impegni derivanti dall'adesione all'iniziativa "Nature Action 100"

- Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale:
  - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche), in considerazione dei criteri di esclusione adottati nei confronti delle aziende con un evidente coinvolgimento nella produzione di armi non convenzionali

### METODOLOGIE ADOTTATE, FONTI DATI E LIMITI CONNESSI

Ai fini del calcolo degli indicatori di impatto avverso Eurizon si è dotata di un apposito applicativo interno che permette di calcolare le esposizioni a livello di singolo patrimonio gestito e successivamente di aggregarle sia a livello di entità sia di consolidarle a livello di Divisione *Asset Management*.

I dati rappresentati si riferiscono ai patrimoni istituiti da Eurizon Capital SGR e dalle Società controllate di diritto comunitario appartenenti alla Divisione *Asset Management*. La Dichiarazione non si applica ai casi di portafogli conferiti in gestione da altri partecipanti ai mercati finanziari in funzione delle deleghe di gestione concluse con ciascuno di essi.

I dati degli indicatori sono stati calcolati utilizzando le metodologie, le informazioni e i dati forniti dall'*info-provider* specializzato "*MSCI ESG Research*". Le metodologie implementate sono differenziate in funzione delle peculiarità previste dai differenti indicatori previsti dalla normativa vigente che sono altresì stati calcolati tenendo in considerazione le formule e le indicazioni fornite dalla disciplina comunitaria.

Laddove opportuno, gli indicatori di impatto sono stati calcolati considerando le esposizioni in portafoglio rilevanti, in funzione dei dati disponibili per il calcolo. A titolo esemplificativo, ai fini del calcolo dell'indicatore di "Emissioni di GHG" sono stati considerati gli investimenti diretti e indiretti nelle imprese di cui fossero disponibili i relativi dati. I dati relativi agli indicatori PAI per l'anno 2024 sono stati calcolati tenendo in considerazione tutti gli investimenti in imprese beneficiarie e emittenti sovrani (i) diretti, derivanti da strumenti finanziari azionari e obbligazionari, (ii) indiretti, risultanti dai portafogli degli OICR collegati<sup>20</sup>, (iii) indiretti, risultanti da OICR di case terze, come forniti da *MSCI ESG Research* e (iv) indiretti, riconducibili a strumenti finanziari derivati. Laddove opportuno, i valori calcolati sono rapportati al patrimonio netto gestito dalle Società di diritto comunitario appartenenti alla Divisione *Asset Management*. I valori degli indicatori sono stati determinati come media delle valorizzazioni dei portafogli

<sup>&</sup>lt;sup>19</sup> Iniziativa di engagement collettivo che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione.

<sup>&</sup>lt;sup>20</sup> Fondi comuni di investimento e le SICAV gestiti da Eurizon Capital SGR o da altre Società di Gestione appartenenti allo stesso Gruppo.



su quattro rilevazioni trimestrali (ossia al 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre), utilizzando gli ultimi dati messi a disposizione dall'*info-provider* specializzato MSCI ESG *Research*.

Le metodologie sopra descritte e le informazioni rappresentate nel presente documento risentono della disponibilità di dati direttamente riportati dagli emittenti e raccolti dall'*info-provider* nonché della qualità delle stime effettuate da quest'ultimo. Per la presente Dichiarazione Eurizon fa, pertanto, affidamento sui dati raccolti e ricevuti dal proprio *info-provider*, che è stato selezionato in funzione sia della rilevanza nell'ambito di riferimento sia del livello di copertura (anche attraverso stime) dei dati forniti.

Laddove opportuno, Eurizon si riserva la possibilità di svolgere approfondimenti sui dati acquisiti, utilizzando quali ulteriori fonti informative (i) i siti internet delle società emittenti, (ii) le relazioni annuali e i documenti societari e/o (iii) contattando direttamente il fornitore dei dati per le opportune verifiche.

Infine, i dati, le previsioni e le stime nonché le opinioni contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, le previsioni o le stime qui contenute. Le informazioni e le opinioni fornite si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede.

Per quanto riguarda i cd. "mercati privati" (*private market*), la valutazione degli impatti negativi è soggetta, oltre che alla disponibilità e qualità dei dati, anche all'assenza di fonti informative e di reportistica societaria strutturate, pertanto può non essere, allo stato, identificabile. Al riguardo, in considerazione della natura del *business* della controllata Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A., caratterizzato dalla selezione di (i) Fondi di Investimento Alternativi (FIA) di altre società di gestione (*multi-manager*), (ii) coinvestimenti e (iii) investimenti diretti in strumenti non quotati, ai fini del calcolo degli indicatori di impatto non è stato possibile tenere in considerazione il contributo di tali investimenti. In tali situazioni, Eurizon considera i principali effetti negativi delle proprie scelte durante le fasi di selezione degli investimenti (cd. "due diligence") mediante la somministrazione di appositi questionari che valutano la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali delle singole opportunità di investimento sulla base di informazioni di natura quali/quantitativa analizzate relative agli ambiti ambientale, sociale e di governo societario. Eurizon si impegna, secondo un principio di *best effort*, ad integrare tali dati nelle prossime Dichiarazioni.

### 4. POLITICHE DI IMPEGNO

Eurizon ha un impegno fiduciario volto alla protezione e alla creazione di valore nei confronti dei propri clienti ed investitori che richiede di affrontare in modo efficace le problematiche legate all'andamento delle società in cui investe per conto dei patrimoni gestiti. In questo contesto, Eurizon attribuisce rilevanza al presidio delle questioni di governo societario degli emittenti partecipati. Eurizon ritiene, infatti, che buoni *standard* di *governance* contribuiscano ad alimentare la fiducia nel mercato dei capitali e che il ruolo svolto dagli investitori istituzionali, dai gestori di attivi e dai rispettivi consulenti (*advisor*) sia fondamentale nella dialettica interna alle società partecipate.

A tal fine, nel corso del 2014 Eurizon Capital SGR ha adottato i "*Principi Italiani di Stewardship*" definiti dall'associazione di categoria italiana (Assogestioni) in linea con lo *Stewardship Code* promosso a livello europeo dall'*European Fund and Asset Management Association* (EFAMA), con l'obiettivo di fornire una serie di *best practice* volte ad incentivare un azionariato responsabile da parte delle associate, stimolando un'efficace integrazione tra la *corporate governance* delle società emittenti ed il processo di investimento nella convinzione che gli emittenti che implementino elevati *standard* a livello sociale, ambientale e di governo societario siano in grado di generare *performance* sostenibili di lungo termine per i propri azionisti.

Al fine di disciplinare i comportamenti che adottano per stimolare il confronto con gli emittenti, integrando il proprio impegno in qualità di azionista nella strategia di investimento, laddove opportuno, le Società della Divisione Asset Management hanno definito una specifica "Politica di Impegno" ai sensi (i) della Direttiva 2007/36/CE relativa all'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti (cd. "Direttiva Shareholder Rights II") e (ii) del Regolamento SFDR relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Nel rispetto della normativa di settore relativa al servizio di gestione collettiva del risparmio, le Società di gestione appartenenti alla Divisione Asset Management hanno altresì elaborato una "Strategia per

2

<sup>&</sup>lt;sup>21</sup> I Principi definiti da Assogestioni sono allineati a quelli contenuti nell'EFAMA Code for External Governance approvato.



l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti" al fine di garantire, in presenza dell'attribuzione in via discrezionale dell'esercizio dei diritti di voto inerenti le partecipazioni dalla stessa "gestite", l'indipendenza e l'autonomia nell'esercizio dei diritti di intervento e di voto.

Eurizon privilegia il dialogo e la partecipazione alle Assemblee degli azionisti delle società partecipate, secondo un approccio "mirato" alla *corporate governance*, privilegiando - in applicazione del principio di proporzionalità - le società ritenute "rilevanti", secondo criteri quali/quantitativi di tempo in tempo specificati nella normativa interna.

In tal modo, Eurizon mira ad identificare con anticipo eventuali problematiche e minimizzare, al contempo, potenziali perdite di valore determinate da questioni connesse all'andamento delle società in cui investe per conto dei patrimoni gestiti. Eurizon non intende implementare una "micro-gestione" degli affari degli emittenti quotati partecipati né si preclude eventuali decisioni di cedere una partecipazione, laddove questa rappresenti la soluzione più efficace per tutelare l'interesse dei clienti e degli investitori.

Eurizon, inoltre, promuove un'interazione proattiva nei confronti delle società in cui investe, incoraggiando un'efficace comunicazione con il *management* delle società partecipate, ricorrendo alle seguenti modalità di ingaggio (cd. "engagement"):

- "unilaterale", qualora sia Eurizon o l'emittente ad avviare la comunicazione ("one-way");
- "bilaterale", laddove Eurizon e l'emittente partecipato abbiano instaurato un dialogo costruttivo ("two-way");
- "collettivo", ove sia prevista l'azione coordinata su temi mirati di più investitori istituzionali.

Le modalità di intervento con gli emittenti partecipati possono prevedere:

- il confronto con i membri degli organi sociali (anche di minoranza), ovvero dei soggetti da questi incaricati, per discutere in modo specifico delle problematiche riscontrate attraverso:
  - incontri individuali, organizzati presso la sede di Eurizon o in video-conferenza (conference-call);
  - la partecipazione ad eventi, quali presentazioni, seminari o conferenze;
- l'invio di comunicazioni formali rivolte agli organi sociali e/o al senior management delle società.

Eurizon ritiene che l'intervento nei confronti degli emittenti partecipati sia più efficace quando è costruito su una relazione di medio-lungo termine con gli organi sociali e l'alta dirigenza che, in tali situazioni, sono più propensi a considerare gli investitori istituzionali come *partner* credibili e impegnati. In questo senso, l'intervento è complementare sia all'analisi degli investimenti sia all'esercizio dei diritti di voto perché consente di affrontare specifiche istanze di *governance* degli emittenti evitando, in prima istanza, di valutare la dismissione della partecipazione o il voto contrario.

Il processo di *engagement* prevede un ciclo di monitoraggio di medio termine finalizzato alla valutazione dei progressi realizzati dagli emittenti, con un particolare *focus* sulle "macro-tematiche" che Eurizon considera prioritarie. Tali valutazioni richiedono, di norma, un arco temporale di almeno 18-36 mesi.

Qualora gli emittenti partecipati non rispondano in modo costruttivo, Eurizon valuta l'attivazione di appositi processi di escalation che, in funzione di specifiche situazioni, possono prevedere le seguenti iniziative:

### Primo livello

- l'aumento della frequenza dei contatti con l'emittente;
- l'invio di comunicazioni formali finalizzate ad esplicitare le aspettative di Eurizon;
- la collaborazione congiunta con altri investitori istituzionali.

## Secondo livello

- l'effettuazione di dichiarazioni pubbliche in occasione dell'Assemblea degli azionisti;
- l'astensione o il voto contrario in Assemblea degli azionisti;
- la valutazione della dismissione delle partecipazioni nell'ambito del Comitato ESG.

Eurizon ritiene che i fattori di natura ambientale, sociale e di governo societario influiscano sul rendimento dei portafogli e che l'applicazione dei criteri ESG e SRI possa contribuire a migliorare l'abilità di rispondere



più efficacemente alle aspettative dei propri investitori, allineando le attività di investimento con i più ampi interessi degli emittenti.

A tal fine, la Società attribuisce priorità all'instaurazione di un dialogo costruttivo con gli emittenti partecipati avente ad oggetto le seguenti "macro-tematiche", trasversali a tutti i settori industriali:

- a) mitigazione e adattamento al cambiamento climatico;
- b) mitigazione della perdita di biodiversità e contrasto della deforestazione;
- c) rispetto dei diritti umani e contrasto alla produzione di armi non convenzionali;
- d) pratiche di buon governo societario.

Per ciascuna di esse, la Società incoraggia le società partecipate a migliorare i propri processi valutando - laddove opportuno - la definizione di idonee azioni correttive. Al fine di ottimizzare le proprie iniziative di *engagement* la SGR si riserva di valutare la materialità di ulteriori ambiti di interesse, anche in funzione del settore di appartenenza delle società emittenti quali, ad esempio, la diversità di genere e gli aspetti di sicurezza informatica, ivi incluso l'utilizzo di strumenti di Intelligenza Artificiale.

In linea con le previsioni del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, la valutazione dei Principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità e la definizione delle possibili azioni per l'attenuazione degli stessi costituiscono parte integrante dell'approccio di Eurizon alla sostenibilità.

Nella seguente tabella è riportata la mappatura dei "Principali indicatori di impatto avverso" presi in considerazione nelle attività di dialogo (ivi incluso l'esercizio dei diritti di voto) con le società partecipate:

	"Macro-tematiche" individuate da Eurizon							
PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ	MITIGAZIONE E ADATTAMENTO AL CAMBIAMENTO CLIMATICO	MITIGAZIONE DELLA PERDITA DI BIODIVERSITÀ	RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E CONTRASTO ALLA PRODUZIONE DI ARMI NON CONVENZIONALI	PRATICHE DI BUON GOVERNO SOCIETARIO				
Emissioni di gas a effetto serra	•							
Biodiversità		•						
Acqua		•						
Rifiuti		•						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale			•	•				

Eurizon riconosce i benefici che possono derivare dall'attivazione di forme di *engagement* collettivo con altri investitori. In particolare, Eurizon valuta tale soluzione quando ritiene che sia la scelta più efficace per migliorare la comunicazione con gli emittenti. Questa circostanza può verificarsi in caso di eventi societari significativi o di problematiche di interesse pubblico<sup>22</sup>.

Per ogni ulteriore informazione in merito alle iniziative e alle associazioni a cui Eurizon ha aderito ai fini delle attività di monitoraggio, intervento ed *engagement* collettivo si rimanda al Paragrafo successivo.

### 5. RIFERIMENTI ALLE NORME INTERNAZIONALI

Eurizon promuove comportamenti che privilegiano aspetti di sostenibilità degli investimenti e l'adozione di pratiche di buon governo societario da parte delle società partecipate.

<sup>&</sup>lt;sup>22</sup> Qualsiasi modalità di *engagement* collettivo è condotta nel rispetto della normativa interna ed esterna per la gestione dei conflitti di interesse ed in materia di informazioni privilegiate (*market abuse*), prestando particolare attenzione alla regolamentazione in materia di azione di concerto.



A tal riguardo, si riportano di seguito, in ordine alfabetico, i Codici e i Principi a cui Eurizon, per il tramite della Controllante Eurizon Capital SGR, ha aderito al fine di adottare *standard* etici e codici di condotta d'impresa responsabile nonché norme riconosciute a livello internazionale<sup>23</sup>:

- <u>Advance</u>: a partire da novembre 2023 Eurizon Capital SGR ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori;
- <u>CDP</u>, l'organizzazione no-profit indipendente che offre ad aziende, Stati, regioni e città un framework per misurare, rilevare, gestire e condividere a livello globale informazioni riguardanti il proprio impatto ambientale, con l'obiettivo di promuovere azioni volte alla mitigazione del cambiamento climatico;
- <u>Climate Action 100+</u>: a partire da novembre 2023 Eurizon Capital SGR ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi;
- Codice di Corporate Governance Italiano: descrive principi, raccomandazione e best practice in merito all'organizzazione e il funzionamento delle società, tra i quali, a titolo esemplificativo, il ruolo, la composizione, l'indipendenza, la parità di genere e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione nonché definisce le funzioni degli organi di gestione e controllo della società e le relazioni fra essi.
- Codice Etico del Gruppo Intesa Sanpaolo: mira ad orientare comportamenti coerenti con i più alti standard etici internazionali e nazionali. Il Codice include e riconosce come fondamentali i principi di sostenibilità per orientare la strategia aziendale ed avere un impatto positivo sul futuro del pianeta e della società nella consapevolezza che la considerazione delle istanze sociali e ambientali contribuisce anche a minimizzare l'esposizione ai rischi e a rafforzare la reputazione. Intesa Sanpaolo aderisce al United Nations Global Compact e si impegna a contribuire al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals SDGs);
- Forum per la finanza sostenibile, a novembre 2021 la SGR ha aderito al "Forum per la finanza sostenibile"<sup>24</sup> (di seguito il "Forum"), l'organizzazione no-profit di cui fanno parte operatori finanziari e altre organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti. Il Forum promuove la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governo societario nei prodotti e nei processi finanziari;
- <u>Institutional Investors Group on Climate Change</u>: a partire da novembre 2021 la SGR ha aderito all'<u>Institutional Investors Group on Climate Change</u> (IIGCC), l'associazione europea di investitori che promuove la collaborazione sul cambiamento climatico e la riduzione delle emissioni nette di gas serra. Al riguardo, la SGR si avvale del <u>framework</u> metodologico sviluppato da IIGCC, denominato "Net Zero Investment Framework 1.5°C", nonché del confronto diretto con le altre società di gestione aderenti;
- <u>International Corporate Governance Network (ICGN)</u>, dal 2016 Eurizon Capital SGR è membro di ICGN, leader sugli standard globali di corporate governance e investor stewardship;
- <u>Nature Action 100</u>: la SGR ha aderito, a partire da agosto 2023, all'iniziativa di *engagement* collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione;
- <u>Net Zero Asset Managers Initiative<sup>25</sup></u>, il 1 novembre 2021 la SGR ha aderito alla cd. "Net Zero Asset Managers Initiative" (di seguito "NZAMI"), l'iniziativa internazionale promossa dalle società di gestione impegnate a sostenere l'obiettivo di raggiungere la neutralità delle emissioni nette di gas serra entro il 2050 (cd. "Net Zero"), in linea con gli impegni assunti dagli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, volto a contenere gli impatti dei cambiamenti climatici e a limitare il rialzo delle temperature di 1,5°C entro il 2050;

\_

<sup>&</sup>lt;sup>23</sup> Per effetto di tali adesioni, tenuto conto del principio di proporzionalità e delle specificità del *business*, le Società controllate implementano presidi coerenti a quelli di Eurizon Capital SGR, volti all'implementazione delle *best practice* promosse dalle differenti iniziative.

<sup>&</sup>lt;sup>24</sup> II Forum è membro del *network* EUROSIF, di cui fanno parte anche i seguenti n. 6 Forum nazionali: FIR, FNG, Spainsif, SIF Ireland, Swiss Sustainable Finance, UK SIF.

<sup>&</sup>lt;sup>25</sup> Il 13 gennaio 2025, *Net Zero Asset Managers Initiative* ha avviato una revisione dell'iniziativa per garantire la sua adeguatezza al nuovo contesto globale. Durante questa fase di revisione, l'iniziativa sospenderà le attività di monitoraggio dell'implementazione e della rendicontazione da parte dei firmatari.



- Principi di Investimento Responsabile: Eurizon aderisce a partire dal 2015 ai "Principles for Responsible Investimenti", i Principi guida sugli Investimenti Responsabili promossi dalle Nazioni Unite.
   In qualità di firmataria di tali Principi, Eurizon Capital SGR è tenuta a fornire ogni anno informazioni sulle proprie attività di investimento responsabile mediante la partecipazione al cd. "Reporting and Assessment", disponibile sul sito www.unpri.org;
- Principi di Stewardship: in qualità di aderente sin dal 2014 ai "Principi Italiani di Stewardship" per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate definiti da Assogestioni, Eurizon Capital SGR presta particolare attenzione alle politiche implementate dagli emittenti, stimolando il confronto con le società in cui investe. I Principi definiti da Assogestioni sono allineati a quelli contenuti allo Stewardship Code promosso da EFAMA, alla quale partecipa Assogestioni e di cui anche Eurizon Capital SGR è membro.

Inoltre, Eurizon riconosce i seguenti trattati internazionali e leggi nazionali:

- Trattato di non proliferazione nucleare stipulato il 1 luglio 1968;
- Trattato di Ottawa (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo;
- Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di munizioni a grappolo;
- Convenzione sulle armi chimiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi chimiche;
- Convenzione sulle armi biologiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche;
- Legge del 9 dicembre 2021, n. 220.

Di seguito si riporta la tabella di riconduzione tra i Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità e gli *standard* adottati, nonché delle iniziative rilevanti per la considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Тема	PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	Norme internazionali e Standard adottati da Eurizon	ÎNIZIATIVE RILEVANTI AI FINI DELLA CONSIDERAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ
Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 - Emissioni di GHG (Scopo 1, 2, 3 e totale) PAI 2 - Impronta di carbonio PAI 3 - Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Norme internazionali:  - "Principi di Investimento Responsabile" delle Nazioni Unite"  - Principi di stewardship  Iniziative di settore:  - Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)  - Climate Action 100+  - CDP  - Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)	Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)  Eurizon Capital SGR aderisce all'inizativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati a novembre 2022.  La "Net Zero Asset Managers Initiative" prevede quattro target, articolati come segue:  1. Asset Level Alignment  Individuare una porzione crescente dei propri Asset Under Management (AUM) da gestire in linea con l'obiettivo di zero emissioni nette di gas serra entro il 2050.  2. Portfolio Level Reference  Decarbonizzare una porzione dei patrimoni gestiti entro il 2030.  3. Stewardship  Attuare azioni specifiche di engagement e voto nei confronti delle società partecipate per incentivarle a intraprendere percorsi di decarbonizzazione e progressivamente allinearsi allo scenario Net Zero.  4. Climate Solution  Aumentare la quota parte di investimenti destinati a "Climate solutions", ossia investimenti in grado di avere un impatto diretto, concreto e positivo per la mitigazione del cambiamento climatico.  Nell'ambito della definizione del target relativo alla decarbonizzazione ("Portfolio Level Reference"), Eurizon ha scelto di utilizzare quale scenario forward looking le traiettorie di decarbonizzazione dell'International Energy Agency (IEA del 2021).



Тема	PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	NORME INTERNAZIONALI E STANDARD ADOTTATI DA EURIZON	ÎNIZIATIVE RILEVANTI AI FINI DELLA CONSIDERAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ
			Climate Action 100+ (CA100+)  Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023 ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.
			Esclusioni/restrizioni  Eurizon prevede specifici criteri di esclusione/restrizione all'investimento in emittenti che derivano:  - almeno il 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico;  - almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose;  - criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato da "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond
Biodiversità	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Norme internazionali:  - "Principi di Investimento Responsabile" delle Nazioni Unite"  - Principi di stewardship  Iniziative di settore:  - Nature Action 100	Biodiversità - Metodologia interna di screening  Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di screening volta ad identificare gli emittenti in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di aree sensibili e di ecosistemi fragili o (ii) dalle proprie attività.  Esercizio dei diritti di voto e confronto con gli emittenti  In aggiunta, in linea con l'adesione all'iniziativa di engagement collettivo "Nature Action 100", Eurizon si impegna a votare a favore delle proposte degli azionisti che richiedono alle società:  - un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;  - la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità;  - di definire i piani strategici per mitigare i rischi e sfruttare le opportunità legate alla biodiversità;  - la supervisione da parte del Consiglio di Amministrazione delle materie inerenti alla conservazione e preservazione della biodiversità;  - il coinvolgimento degli Stakeholder nell'attuazione dei piani strategici.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali  PAI 11 - Mancanza di procedure e di	Norme internazionali:  - "Principi di Investimento Responsabile" delle Nazioni Unite"  - Principi di stewardship  - UN Global Compact  Iniziative di settore:  - Advance (UNPRI)	Promozione di prassi di buona governance  Il framework di Eurizon prevede che i prodotti classificati ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR investano in società che rispettano prassi di buona governance, ossia in quelle società che:  - prevedono membri indipendenti nell'organo amministrativo;  - non presentano pareri negativi da parte del revisore esterno;  - non presentano controversie in relazione al Principio n. 10 del Global Compact delle Nazioni Unite (cd. "UNGC") relativo all'impegno contro la corruzione in



Тема	PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	Norme internazionali e standard adottati da eurizon	ÎNIZIATIVE RILEVANTI AI FINI DELLA CONSIDERAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ
	meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali		tutte le sue forme, comprese l'estorsione e la concussione;  non presentano controversie in relazione al Principio n. 3 UNGC relativo alla libertà di associazione e al riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva;  non presentano controversie in relazione al Principio n. 6 UNGC relativo all'eliminazione della discriminazione in materia di impiego e occupazione;  non presentano controversie relative agli adempimenti fiscali.
	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto	Norme internazionali:  - "Principi di Investimento Responsabile" delle Nazioni Unite"  - Principi Stewardship  Norme nazionali:	Esercizio dei diritti di voto In linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi di ICGN, Eurizon Capital SGR esercita il proprio
	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio	Codice di Corporate Governance Italiano  Iniziative di settore:  International Corporate Governance Network (ICGN)	diritto di voto in merito a proposte degli azionisti relative al divario retributivo di genere e la diversità di genere nel Consiglio di Amministrazione.
	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Norme internazionali:  Trattato di non proliferazione nucleare stipulato il 1 luglio 1968  Trattato di Ottawa (1997) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di mine antiuomo;  Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008) che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di munizioni a grappolo;  Convenzione sulle armi chimiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi chimiche  Convenzione sulle armi biologiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche Convenzione sulle armi biologiche che vieta l'uso, lo stoccaggio, la produzione e il trasferimento di armi biologiche  Norme nazionali:	Esclusioni/restrizioni  Eurizon prevede specifici criteri di esclusione/restrizione all'investimento in emittenti che sono caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali: mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco.

### 6. RAFFRONTO STORICO

La possibilità di effettuare comparazioni sui dati relativi ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità degli investimenti è influenzata da numerosi fattori quali:

- la disponibilità e la qualità e dei dati messi a disposizione dagli info-provider,
- il progressivo consolidamento delle metodologie, anche in funzione delle indicazioni ricavabili dalla disciplina comunitaria;
- l'eterogeneità dei portafogli gestiti in termini di attività (asset class), natura degli strumenti finanziari, settori e aree geografiche;
- l'andamento della raccolta dei prodotti gestiti e dei mercati finanziari;
- le capacità degli emittenti di avviare un processo di transizione del proprio modello di business o di cogliere opportunità di sviluppo sostenibile.



Per tali motivi, è molto complesso stimare su quali fattori di sostenibilità i nostri investimenti abbiano un impatto negativo più significativo.

Tuttavia, posto che il cambiamento climatico rappresenta una minaccia per l'economia globale e determina rischi per le società in cui investiamo, la mitigazione del cambiamento climatico rappresenta un aspetto chiave della strategia di Eurizon nei confronti della sostenibilità. In linea con i propri impegni di lungo termine assunti in ambito "Net Zero", Eurizon attribuisce particolare rilievo ai rischi climatici, ai piani di transizione energetica e climatica e alla trasparenza relativa alle emissioni di gas a effetto serra causate direttamente ed indirettamente dalle società partecipate, con particolare riferimento ai settori maggiormente inquinanti. In tale ambito, Eurizon è consapevole dell'importanza delle iniziative di "Just Transition" che promuovono il raggiungimento della neutralità climatica e il rispetto dei diritti dei lavoratori.

Con riferimento agli attivi in perimetro dei propri target "Net Zero", Eurizon monitora il processo di decarbonizzazione dei portafogli gestiti rispetto ai target fissati a novembre 2022 per il raggiungimento del cd. "scenario Net Zero" e mette a disposizione degli investitori e degli stakeholder un apposito report ("Net Zero Progress Report") che illustra i progressi effettuati dalla Divisione. L'impegno assunto si riflette, inoltre, nelle priorità fissate per la definizione dei criteri di selezione negativa degli emittenti e per le attività di engagement nei confronti degli emittenti partecipati.

In ogni caso, nel miglior interesse dei propri prodotti finanziari, Eurizon si impegna:

- a continuare a sviluppare le proprie politiche in materia di sostenibilità, con l'obiettivo di favorire la mitigazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, anche attraverso l'adozione di nuove strategie di selezione negativa e/o positiva degli attivi;
- a focalizzare le proprie azioni di engagement ("impegno") nei confronti delle società partecipate con l'obiettivo di orientarle verso il miglioramento delle loro prassi di sostenibilità valutando, solo in ultima istanza, la dismissione degli investimenti.

Eurizon riconosce che un'efficace gestione dei principali impatti negativi sull'ambiente e sulla società richiede uno sforzo collettivo e, pertanto, intende continuare ad aderire a codici di condotta d'impresa responsabile e a *standard* riconosciuti a livello internazionale.

Per completezza espositiva, si riportano di seguito i dettagli degli affinamenti metodologici che hanno interessato i calcoli per l'anno 2024:

- i dati relativi agli indicatori PAI riferiti all'anno 2024 presenti nella Tabella riportata nella Sezione "Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità" sono stati calcolati, laddove applicabile, considerando tutte le esposizioni del portafoglio, ossia gli investimenti ossia gli investimenti in imprese beneficiarie e emittenti sovrani (i) diretti, derivanti da strumenti finanziari azionari e obbligazionari, (ii) indiretti, risultanti dai portafogli degli OICR collegati 26, (iii) indiretti, risultanti da OICR di case terze, come forniti da MSCI ESG Research e (iv) indiretti, riconducibili a strumenti finanziari derivati. I valori calcolati sono rapportati al patrimonio netto gestito dalle Società di diritto comunitario appartenenti alla Divisione Asset Management. I valori del PAI n.1 (Emissioni di GHG), n. 16 (Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali) e n. 2 opzionale sociale (Tabella 3, Tasso di infortuni), è, invece, espresso in termini assoluti e non relativo alle esposizioni complessive del portafoglio;
- i dati acquisiti per rappresentare gli indicatori PAI analizzati dipendono dalle stime fornite dall' info-provider(anche in termini di copertura degli emittenti) nonché dalle evoluzioni e/o modifiche metodologiche e/o affinamenti nelle modalità di raccolta delle informazioni effettuate dallo stesso e che hanno interessato i relativi modelli proprietari; in particolare, i dati relativi al PAI n. 5 (Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile), PAI n. 6 (Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico), PAI n. 7 (Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità),PAI n. 8 (Emissioni in acqua), PAI n. 9 (Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi), PAI n. 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali) e PAI n. 2 opzionale (Emissioni di inquinanti atmosferici) e PAI n. 4 opzionale (Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio) (per

.

<sup>&</sup>lt;sup>26</sup> Fondi comuni di investimento e le SICAV gestiti da Eurizon Capital SGR o da altre Società di Gestione appartenenti allo stesso Gruppo.



l'anno 2024 sono stati influenzati da un affinamento metodologico da parte dall'*info-provider* che ha determinato variazioni nelle grandezze dei dati rispetto all'anno 2023.

Si riporta di seguito il raffronto storico dei Principali Indicatori di impatto avverso:



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022 <sup>27</sup>	
		Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	5.729.737	6.356.675	6.617.971	
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	1.197.146	1.272.986	1.212.184	
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	42.268.173	43.338.669	39.497.359	
		Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	49.195.056	50.968.330	47.327.513	
Emissioni di gas a effetto serra	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	211	229	198	
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	385	383	372	
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,7%	4,9%	4,1%	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	29,4%	29,1%	25,1%	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,21 NACE B: 0,57 NACE C: 0,16 NACE D: 1,11 NACE E: 0,66 NACE F: 0,07 NACE G: 0,33 NACE H: 0,47 NACE L: 0,23	NACE A: 0,12 NACE B: 0,74 NACE C: 0,24 NACE D: 1,77 NACE E: 0,95 NACE F: 0,08 NACE G: 0,10 NACE H: 0,57 NACE L: 0,18	NACE A: 0,46 NACE B: 0,88 NACE C: 0,28 NACE D: 1,58 NACE E: 0,79 NACE F: 0,06 NACE G: 0,17 NACE H: 0,54 NACE L: 0,13	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli	4,42%	0,08%	0,02%	

<sup>&</sup>lt;sup>27</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Indicatore degli effetti negat	tivi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022 <sup>27</sup>
	profilo della biodiversità	investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)			
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,09	0,22	20,68
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,92	1,87	7,89
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,02%	0,02%	NA
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,42%	17,39%	14,58%



Indicatore degli effetti negativ	vi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022 <sup>27</sup>
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	6,08%	5,60%	4,29%
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	17,27%	15,90%	12,27%
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,01 <sup>5</sup> %	0,01 <sup>28</sup> %	0,01%
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	122,6	151,5	266,4
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	9 0,07%	9 0,08%	9 0,08%
	Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,2	0,2	0,3
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti	16,48%	12,42%	NA

<sup>&</sup>lt;sup>28</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Effetto anno 2022 <sup>27</sup>
		all'allineamento con l'accordo di Parigi			
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	45,58	45,22	15,44
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,00	0,00	NA



# ALLEGATO - CONSUNTIVAZIONE DEGLI INDICATORI DI IMPATTO AVVERSO CONSIDERATI DAI PATRIMONI GESTITI PER SINGOLO PARTECIPANTE AI MERCATI FINANZIARI

Si riporta di seguito la consuntivazione, riferita all'anno 2024, degli Indicatori di natura ambientale, sociale e di governo aziendale considerati da Eurizon Capital SGR e dalle proprie controllate di diritto comunitario appartenenti alla Divisione *Asset Management*, per la valutazione degli effetti negativi determinati dagli investimenti effettuati per conto dei patrimoni gestiti:



### **EURIZON CAPITAL SGR S.p.A.**

	Indicatori a	pplicabili agli inv	estimenti nelle in	nprese benefici	arie degli investimen	ti
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		CLIMA E ALT	TRI INDICATORI CO	NNESSI ALL'AME	BIENTE	
		Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	2.632.594	2.676.385	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura <sup>30</sup> : Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rattrige ESG
Emissioni di gas a effetto serra	Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di	GHG di ambito 2	466.608	487.140	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emistienti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info- provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.
		GHG di ambito 3	17.837.613	16.900.298	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3" stimate degli emittenti partecipati. Si tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si originano da fonti non di sua proprietà o controllo. Livello di Copertura: Principale.	Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond

\_

<sup>&</sup>lt;sup>29</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>30</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle *asset class* rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



Indicatori ap	plicabili agli inv	restimenti nelle in	nprese benefici	arie degli investimen	ti
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
				I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA)
	Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	20.936.815	20.063.823	L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	e all'EU Green Bond Standard (GBS).  Stewardship - Engagement. Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da un'esposizione ai settori del
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	273	271	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività.
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	467	443	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) al ipiani di investimento, (iv) all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di carbonio (c.d. "carbon
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	5,9%	5,9%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting"). Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, l'ambito della mitigazione e adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".



Indicatori ap	plicabili agli inv	restimenti nelle ir	mprese beneficia	arie degli investimen	ti
gli effetti negativi estenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	33,78%	32,5%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati agli azionisti in Assemblea.  Nel 2024 Eurizon Capital SGR, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:  - espresso il proprio voto su n. 17 risoluzioni riguardanti la proposta di 'Say on Climate' supportandone 9;  - espresso il proprio voto su n. 32 "Say on Non-Financial Statement", di cui circa il 90% supportati;  - supportato tutte le
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,26 NACE B: 0,60 NACE C: 0,17 NACE D: 1,10 NACE F: 0,08 NACE F: 0,08 NACE H: 0,48 NACE L: 0,21	NACE A: 0,14 NACE B: 0,72 NACE C: 0,25 NACE D: 1,71 NACE E: 1,29 NACE F: 0,09 NACE G: 0,14 NACE H: 0,60 NACE L: 0,18	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività economiche - NACE). Livello di Copertura: Residuale. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	proposte (n. 7) degli azionisti richiedenti la presentazione del piano di transizione al voto;  - supportato n. 38 proposte volte a chiedere l'adozione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi e maggiore trasparenza sulle misure adottate per la mitigazione dei cambiamenti climatici;  - espresso voto contrario a tutte le proposte (n. 18) che richiedevano alle società di limitare la spesa e gli investimenti finalizzati a mitigare il cambiamento climatico.  - ingaggiato 66 società per approfondire la Strategia Net Zero e gli investimenti in climate solution;  - condotto n. 5 engagement collettivi attraverso Climate Action 100+.  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.



	Indicatori ap	plicabili agli inv	estimenti nelle in	nprese beneficia	arie degli investimen	ti
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
						Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info- provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.  Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri obiettivi Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	5,15%	0,08%	L'indicatore rappresenta la percentuale degli emittenti partecipati che operano in aree sensibili per la biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave o molto grave sull'ambiente. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre alle autodichiarazioni degli emittenti (come nel 2023) anche le rilevazioni (screening)	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito della mitigazione della perdita di biodiversità e contrasto della deforestazione tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Eurizon ha definito una metodologia proprietaria di screening, il cd, "Eurizon Naturewatch", volto a identificare gli emittenti potenzialmente in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità al fine di prioritizzare le proprie azioni di engagement nei confronti delle società



Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità  Metrica  Effetto anno 2024  Effetto anno 2023 <sup>29</sup> Spiegazione  Spiegazione  Spiegazione  della metodologia caratterizzate da magg esposizione rispetto perdita di biodiversità.  Nature Action (NA100): Eurizon Ca SGR, a partire novembre 2023, sottoscritto l'iniziativa engagement collettivo "Nature Action 100" incentiva l'adozione, parte degli inves istituzionali, delle mig pratiche per contrastar perdita di biodiversità deforestazione nonch confronto con n. società selezio dall'iniziativa apparter a 8 settori "chi	Indicatori ap	plicabili agli inv	estimenti nelle in	nprese beneficia	arie degli investimen	ti
della metodologia dell'info-provider.  dell'info-provider.  dell'info-provider.  la persona dell'info-provider.  la persona dell'info-provider.  la persona dell'info-provider.  la persona dell'info-provider.  Nature Action (NA100): Eurizon Ca SGR, a partire novembre 2023, sottoscritto l'iniziativa engagement collettivo "Nature Action 100" incentiva l'adozione, parte degli inves istituzionali, delle mig pratiche per contrastat perdita di biodiversità deforestazione nonch confronto con n. società selezio dall'iniziativa apparter a 8 settori "chi		Metrica			Spiegazione	obiettivi fissati per il periodo di riferimento
farmaceutici; por chimici; beni per la cas per la persona; venditi dettaglio di beni consumo: pro alimentari; vendita dettaglio di alimenti imballaggi; metalli estrativo).  Eurzon Capital SGR finea con quando pre dall'adessone all'inizia: al dessone all'inizia: all'inizi						caratterizzate da maggiore esposizione rispetto alla perdita di biodiversità.  Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti farmaceutici; prodotti farmaceutici; prodotti falmentari; vendita al dettaglio di beni di consumo; prodotti alimentari; vendita al dettaglio di alimenti e bevande; silvicoltura e imballaggi; metalli e estrattivo).  Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, dialoga con gli emittenti identificati al fine di mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  In tale ambito, Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di screening volta ad identificare gli emittenti in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di aree sensibili e di ecosistemi fragili o (ii) dalle proprie attività.  Coerentemente con l'adesione a NA100, Eurizon Capital SGR richiede alle società individuate:  - un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;  - la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;  - la comunicazione de gli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;  - la comunicazione di (i)



Indicatori ap	plicabili agli inv	estimenti nelle in	nprese beneficia	rie degli investimer	nti
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento
					successivo  capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;
					- la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;
					- l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.
					Nel 2024 Eurizon Capital SGR, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:
					supportato tutte le proposte (n. 24) richiedenti una maggiore trasparenza in materia di conservazione della biodiversità ed economia circolare;
					- supportato tutte le proposte (n. 13) presentate per chiedere la valutazione di rischi, impatti e dipendenze del business, nonché della catena di approvvigionamento, associati alla perdita di biodiversità e al degrado del capitale naturale;
					- sostenuto tutte le proposte (n. 11) che richiedevano (i) maggiore trasparenza sulle implicazioni finanziarie derivanti dalla riduzione della domanda di plastiche monouso e del contestuale aumento dell'uso di plastiche riciclate, (ii) maggiori informazioni sulle azioni volte alla riduzione dell'uso della plastica e alla promozione di



	Indicatori ap	plicabili agli inv	estimenti nelle in	nprese beneficia	rie degli investimen	ti
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
						per la produzione di imballaggi e (iii) l'adozione di politiche di responsabilità maggiormente estese.  - supportato tutte le proposte (n. 6) riguardanti (i) la divulgazione di statistiche sull'uso dei pesticidi e la valutazione dei rischi associati al loro utilizzo nelle filiere agricole, (ii) il rispetto delle linee guida dell'Organizzazione Mondiale della Sanità sull'uso degli antibiotici nelle catene di fornitura e (iii) la maggiore trasparenza sugli effetti e i rischi associati alle radiazioni elettromagnetiche e alle tecnologie wireless e sull'uso di cavi elettrici rivestiti in piombo;  - condotto n. 32 engagement per valutare gli impatti sulla biodiversità, n. 10 dei quali con emittenti identificati tramite lo screening "Eurizon Naturewatch";  - condotto n. 41 engagement collettivi condotti attraverso Nature Action 100.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,07	0,19	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'investimento nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Contenuto. I dati consuntivati sono influenzati dalla	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, supporta le iniziative per mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto,



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
					copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.		
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,09	1,82	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle società partecipate per milione di euro investito nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Punteggio di circolarità: Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale. Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'infoprovider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.		
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE		I E CONCERNENTI I LOTTA ALLA CORR			I UMANI E LE QUESTIONI		
Indicatori in materia di problematich e sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,02%	0,04%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,46%	18,69%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023) anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio analoghi.	dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario .  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement. Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata		
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	6,47%	5,62%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'infoprovider.	piu elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo		
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	20,13%	18,20%	L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della	con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresì riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.		



Indicatori appl	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
				copertura dell'indicatore.	novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").  Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell' International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR, prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore del rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora mono consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Nel 2024 Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital SGR, eli'ambito delle				



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effett sulla sostenibil		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
				Spiegazione	obiettivi fissati per il				
					genere/etnia, (iii) gli interventi di prevenzione delle molestie e delle discriminazioni sul posto di lavoro: - supportato le proposte (n.				
					19) che richiedevano di commissionare audit indipendenti per la certificazione dell'efficacia dei presidi e delle pratiche adottate in materia di sicurezza sul luogo di lavoro;				
					- supportato tutte le proposte (n. 34)				



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					riguardanti la valutazione dei rischi legati alla mancanza di tutela dei diritti umani o il miglioramento degli standard e delle politiche adottate in materia di diritti umani;			
					- supportato tutte le proposte (n. 4) che chiedevano alle società di rendicontare gli impatti sulle comunità causati dalla chiusura dei propri impianti o dalla implementazione della propria strategia di transizione energetica;  - supportato tutte le			
					- supportato tutte le proposte (n. 12) riguardanti la richiesta di maggior trasparenza sulla gestione sostenibile della catena di fornitura, in particolare per le società operanti in aree geografiche più esposte al rischio derivante dalla mancata tutela e rispetto dei diritti umani;			
					supportato la richiesta di una relazione sulla correttezza della modalità di ottenimento del consenso libero, preventivo e informato (Free, Prior and Informed Consent o FPIC) da parte delle comunità indigene locali;			
					- condotto n. 46 engagement su tematiche sociali.  Obiettivi fissati per il			
					periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà			
					promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .			
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita	0,01 <sup>31</sup> %	0,02 <sup>32</sup> %	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella	Azioni adottate: Esclusione/restrizione: Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana 33, prevede			

<sup>&</sup>lt;sup>31</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici. <sup>32</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.

<sup>&</sup>lt;sup>33</sup> Legge n. 220/2021.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	ri Metrica Effetto anno 2024		Effetto anno 2023 <sup>29</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	di armi controverse (%)			vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale	l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).			
					2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.			
					Engagement  Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti, con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionali e della normativa nazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.			
					Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di <i>Stewardship</i> , ha effettuato n. 21 attività di due diligence e condotto n. 6 <i>engagement</i> per verificare l'effettivo coinvolgimento degli emittenti nella produzione di armi non convenzionali.			
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			
					Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà a monitorare le iniziative di engagement collettivo, al fine di valutare l'opportunità di adesione e di promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.			



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali								
Indicatore d negativi sosteni	i sulla	Metrica Effetto Effetto anno anno 2024 2023 <sup>34</sup>		Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	101	131	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, pe specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittent governativi che utilizza gli indicator previsti dal cd. "Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese ag Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori ci impatto avverso previsti per qui controlo di			
Sociale	16. Paesi che beneficia no degli investime nti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	9 0,07%	9 0,08%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale. Livello di Copertura: Principale	impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari								
	degli effetti a sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
Combustibil i fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazio ne, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.			

<sup>&</sup>lt;sup>34</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	
--------------------------	--	---	------------------------	--------------------	-----------------	--

		energetico							
	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente								
negati	degli effetti vi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>35</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	Inc	dicatori applicabi	li agli inve	stimenti nelle	imprese beneficiarie degl	i investimenti			
CLIMA E AL	TRI INDICATOR	RI CONNESSI ALL'	AMBIENTE						
	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,23	0,24	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito.  Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022			
Emissioni	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	18,12%	13,20%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello dell'info-provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info-provider utilizza esclusivamente informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.	Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

<sup>&</sup>lt;sup>35</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Indicatori in materia di problemat iche sociali e concerne nti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	16,25	20,70	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement  Eurizon supporta le iniziative a supporto dell'adozione, da parte degli emittenti partecipati, di pratiche a favore della tutela dei lavoratori.
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,0	0,0	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata. Livello di Copertura: Principale	Stewardship - Esercizio del diritto di voto  Eurizon Capital SGR nel 2024 ha supportato n. 50 proposte relative alla tutela dei diritti dei lavoratori lungo la catena di fornitura



### **EPSILON SGR S.p.A.**

	Indicatori a	pplicabili agli inv	estimenti nelle ir	mprese benefic	iarie degli invest	imenti
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		CLIMA E ALT	TRI INDICATORI CO	NNESSI ALL'AM	BIENTE	
		Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	187.518	208.854	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura 37 : Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti,
nas a ettetto	GHG di ambito 2 (tonnellate CO₂ equiva Emission GHG di ambito 3 (tonnellate		38.978	39.863	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond
			1.423.259	1.264.517	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3" stimate degli	Standard (GBS).  Stewardship - Engagement: Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati

<sup>&</sup>lt;sup>36</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>37</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle *asset class* rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
Indic	atore degli effetti negativi sulla sostenibilità	i Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
					emittenti partecipati. Si tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si originano da fonti non di sua proprietà o controllo. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali				
		Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	1.649.756	1.513.234	L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	attività.  Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di transizione delle società partecipate che operano nel settore dei combustibili fossili analizzando le informazioni fornite in riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) ai piani di investimento, (iv) all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di carbonio (c.d. "carbon capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting").				
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	65	97	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, l'ambito della mitigazione e adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".  Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati agli azionisti in Assemblea.  Nel 2024 Epsilon SGR, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:  - espresso il proprio voto su n. 13 risoluzioni riguardanti la proposta di 'Say on Climate'				
	3. Intensità di Gl- delle imprese beneficiarie degli investimenti	investimenti	162	191	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro.	supportandone 8;  - espresso il proprio voto su n. 18  "Say on Non-Financial Statement", di cui circa il 94% supportati;  - supportato n. 21 proposte volte a chiedere l'adozione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi e maggiore trasparenza sulle misure adottate per la				



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
				Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	mitigazione dei cambiamenti climatici; - espresso voto contrario a tutte le proposte (n. 10) che richiedevano alle società di limitare la spesa e gli investimenti finalizzati a mitigare il cambiamento			
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	1,6%	2,2%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati	climatico.  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement			
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	14,11%	16,74%	dall'aumento della copertura dell'indicatore.  L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce	collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.  Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri obiettivi Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie di mpegno, coerentemente con			
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di	NACE A: 0,14 NACE B: 0,21 NACE C: 0,06 NACE D: 0,51 NACE E: 0,24 NACE F: 0,03 NACE G: 0,04 NACE H: 0,35 NACE L: 0,08	NACE A: 0,19 NACE B: 0,33 NACE C: 0,12 NACE D: 0,89 NACE E: 0,42 NACE F: 0,05 NACE G: 0,03 NACE H: 0,41 NACE L: 0,10	stime.  L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per millione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività	delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.			



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
		faturato espresso come media ponderata)			economiche - NACE).  Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' infoprovider fornisce stime.				
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	1,99%	0,03%	L'indicatore rappresenta la percentuale degli emittenti partecipati che operano in aree sensibili per la biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave o molto grave sull'ambiente. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre alle autodichiarazioni degli emittenti (come nel 2023) anche le rilevazioni (screening) della metodologia dell'info-provider.	deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti farmaceutici; prodotti chimici; beni per la casa e per la persona; vendita al dettaglio di beni di consumo; prodotti alimentari; vendita al dettaglio di alimenti e bevande; silvicoltura e imballaggi; metalli e estrattivo).  Eurizon Capital SGR, in linea con			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					NA100, Eurizon Capital SGR richiede alle società individuate:			
					<ul> <li>un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;</li> </ul>			
					<ul> <li>la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;</li> </ul>			
					- la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate al capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;			
					la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;			
					<ul> <li>l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.</li> </ul>			
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.			
					Nel 2024 Epsilon SGR, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:			
					<ul> <li>supportato tutte le proposte (n. 5) presentate per chiedere la valutazione di rischi, impatti e dipendenze del business, nonché della catena di approvvigionamento, associati alla perdita di biodiversità e al degrado del capitale naturale;</li> </ul>			
					- sostenuto tutte le proposte (n. 6) che richiedevano (i) maggiore trasparenza sulle implicazioni finanziarie derivanti dalla riduzione della domanda di plastiche monouso e del contestuale aumento dell'uso di plastiche riciclate, (ii) maggiori informazioni sulle azioni volte alla riduzione dell'uso della plastica e alla promozione di un'economia circolare per la produzione di imballaggi e (iii)			
					l'adozione di politiche di responsabilità maggiormente estese.			



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
						- supportato tutte le proposte (n. 4) riguardanti (i) la divulgazione di statistiche sull'uso dei pesticidi e la valutazione dei rischi associati al loro utilizzo nelle filiere agricole, (ii) il rispetto delle linee guida dell'Organizzazione Mondiale della Sanità sull'uso degli antibiotici nelle catene di fornitura e (iii) la maggiore trasparenza sugli effetti e i rischi associati alle radiazioni elettromagnetiche e alle tecnologie wireless e sull'uso di cavi elettrici rivestiti in piombo.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.			
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01	0,16	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'investimento nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.				
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	4,10	7,66	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle società partecipate per millione di euro investito nelle stesse, espresso per millione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati	Azioni adottate:  Punteggio di circolarità:  Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE		I E CONCERNENTI LOTTA ALLA CORF			rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale.  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.		
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,00%	0,00%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali;  (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di		
Indicatori in materia di problematich e sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,27%	8,55%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023)	Investimento azionario e obbligazionario.  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement:  Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo,		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
				anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio	tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresì riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.			
				analoghi.	Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.			
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli			
12. Divario retributivo di genere non	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	4,66%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati	Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").  Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i				
corretto				dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'info- provider.	000 : ( , , , , , , , , , , , , , , , , ,			
	Rapporto	9,02%		L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di	soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.			
13. Diversità di genere nel consiglio	medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri		10,25%	amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione. Livello di	Nel corso del periodo, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Nel 2024 Epsilon SGR, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha:			
	del consiglio (%)			Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	espresso n. 93 voti contrari alla ri-elezione degli amministratori responsabili della strategia di decarbonizzazione secondo il modello di analisi proprietario che valuta la responsabilità degli Amministratori nell'implementazione delle			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					strategie di decarbonizzazione (c.d. "Director Accountability");			
					- espresso n. 76 voti contrari alla ri-elezione del Presidente del Comitato Nomine a causa della mancanza di diversità nel Consiglio di Amministrazione;			
					supportato tutte le proposte (n. 15) finalizzate alla tutela dei diritti umani e il miglioramento degli standard e delle politiche adottate in materia di diritti umani;			
					supportato tutte le proposte (n. 10) per valutare i processi adottati per lo sviluppo e l'integrazione di tecnologie basate sull'IA e per la data privacy;			
					espresso il proprio voto su (n. 51) proposte riguardanti le procedure aziendali e le politiche adottate per disciplinare le attività di lobbying dirette e indirette;			
					- supportato n. 23 proposte che richiedevano la produzione di un report utile a valutare (i) l'efficacia delle politiche della società in materia di diversità e inclusione, (ii) la gestione di eventuali divari retributivi legati al genere/etnia, (iii) gli interventi di prevenzione delle molestie e delle discriminazioni sul posto di lavoro:			
					supportato le proposte (n. 13) che richiedevano di commissionare audit indipendenti per la certificazione dell'efficacia dei presidi e delle pratiche adottate in materia di sicurezza sul luogo di lavoro;			
					supportato tutte le proposte (n. 15) riguardanti la valutazione dei rischi legati alla mancanza di tutela dei diritti umani o il miglioramento degli standard e delle politiche adottate in materia di diritti umani;			
					supportato tutte le proposte (n. 4) che chiedevano alle società di rendicontare gli impatti sulle comunità causati dalla chiusura dei propri impianti o dalla implementazione della propria strategia di transizione energetica;			
					supportato tutte le proposte (n. 9) riguardanti la richiesta di maggior trasparenza sulla gestione sostenibile della catena di fornitura, in particolare per le società operanti in aree geografiche più esposte al rischio derivante dalla mancata tutela e rispetto dei diritti umani. Obiettivi fissati per il periodo successivo:			
					Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno,			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>36</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà a monitorare le iniziative di engagement collettivo, al fine di valutare l'opportunità di adesione e di promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.  Azioni adottate:			
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,00%	0,0038	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate convolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale	Esclusione/restrizione: Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana <sup>39</sup> , prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.  Stewardship - Engagement  Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti, con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuorà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .			

<sup>&</sup>lt;sup>38</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici. <sup>39</sup> Legge n. 220/2021.



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali								
Indicatore on negative soster	/i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>40</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	152	163	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti dal cd. "Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti			
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investiment i soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	3 0,05%	3 0,06%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale.  Livello di Copertura: Principale	governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari									
Indicatore deg negativi s sostenibi	ulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Combustibili fossili	17. Esposi zione ai combu stibili fossili tramite attivi immobil iari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.				
Efficienza energetica	18. Esposi zione ad attivi immobil iari inefficie nti dal	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile					

-

<sup>&</sup>lt;sup>40</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



punto di vista			
energet ico			

	ico									
	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente									
nega	e degli effetti tivi sulla enibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>41</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
CLIMA E AL		• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •		stimenti nelle	imprese beneficiarie degli i	nvestimenti				
CLIMA E AL	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,05	0,08	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito.  Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022				
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineament o con l'accordo di Parigi	8,51%	7,45%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello dell'info-provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info-provider utilizza esclusivamente informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.	Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.				

<sup>41</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



#### Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA Tasso di Indicatori L'indicatore rappresenta il infortuni nelle in materia tasso di incidenti nelle società imprese partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle di beneficiarie problemat 2. Tasso di degli iche 0,64 0,84 stesse. infortuni investimenti sociali e (valore Livello di Copertura: Principale concerne I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della espresso nti il come media Azioni adottate: personale ponderata) copertura dell'indicatore Stewardship - Engagement Numero di Eurizon supporta le iniziative a supporto dell'adozione, da parte degli casi di gravi problemi e 14. Numero L'indicatore rappresenta emittenti partecipati, di pratiche a incidenti in di casi numero di casi di gravi favore della tutela dei lavoratori. materia di identificati di problemi e incidenti in materia diritti umani gravi di diritti umani connessi alle Diritti connessi alle problemi e imprese beneficiarie degli 0,0 0,0 umani imprese incidenti in investimenti sulla base di una beneficiarie media ponderata. materia degli di diritti Livello di Copertura: Principale investimenti umani sulla base di una media ponderata



## **EURIZON CAPITAL REAL ASSET SGR S.p.A.**

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti										
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE										
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	N/A	N/A	N/A	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.				
		(tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)  Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	N/A	N/A	N/A					
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	N/A	N/A	N/A					
		Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	N/A	N/A	N/A					
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media	N/A	N/A	N/A					
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	ponderata) Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	N/A	N/A	N/A	Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond Standard (GBS).				
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili	N/A	N/A	N/A	Stewardship - Engagement: Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da				
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	fossili (%) Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di	N/A	N/A	N/A	un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività. Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di transizione delle società partecipate che operano nel settore dei combustibili fossili analizzando le informazioni fornite in riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) ai piani di investimento, (iv) all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di				

\_

<sup>&</sup>lt;sup>42</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
		energia (% espressa come media ponderata)				carbonio (c.d. "carbon capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting").  Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito della mitigazione e adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".  Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati agli azionisti in			
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	N/A	N/A	N/A	Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.  Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà a monitorare le iniziative di engagement collettivo, al fine di valutare l'opportunità di adesione e di promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.			
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della	N/A	N/A	N/A	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement. Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, l'ambito della mitigazione della perdita di biodiversità e contrasto della deforestazione tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Eurizon ha definito una metodologia proprietaria di screening, il cd, "Eurizon Naturewatch", volto a identificare gli emittenti potenzialmente in grado di generare impatti			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
	biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)				negativi sulla biodiversità al fine di prioritizzare le proprie azioni di engagement nei confronti delle società caratterizzate da maggiore esposizione rispetto alla perdita di biodiversità.  Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti farmaceutici; prodotti chimici; beni per la casa e per la persona; vendita al dettaglio di beni di consumo; prodotti alimentari; vendita al dettaglio di alimenti e bevande; silvicoltura e imballaggi; metalli e estrattivo).  Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, dialoga con gli emittenti identificati al fine di mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  In tale ambito, Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di screening volta ad identificare gli emittenti in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di aree sensibili e di ecosistemi fragili o (ii) dalle proprie attività.  Coerentemente con l'adesione a NA100, Eurizon Capital SGR richiede alle società individuate:  - un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;  - la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;  - la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate alla biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del mangement,  - l'impegno con gli Stakeh		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
						ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .		
		Tonnellate di emissioni in acqua				Azioni adottate: Stewardship - Engagement: Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, supporta le iniziative per mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.		
Acqua	8. Emissioni in acqua	generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di	N/A	N/A	N/A	Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.		
		EUR investito (valore espresso come media ponderata)				Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.		
						Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .		
		Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso		N/A		Azioni adottate:  Punteggio di circolarità: Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:		
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi		N/A		N/A	Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate rispetto all'evoluzione delle <i>best practice</i> sviluppate a livello nazionale e internazionale.		
		come media ponderata)				Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell' <i>info-provider</i> con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di <i>best effort</i> , ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.		
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE	RELATIVE ALLA			PERSONALE, IL RISF ZIONE ATTIVA E PAS	PETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI SIVA		
Indicatori in materia di problematiche sociali e	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global	N/A	N/A	N/A	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali;  (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC"		
concernenti il personale	sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)				assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario. Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui		



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida	N/A	N/A	N/A	condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement:  Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresi riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.  Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di			
12. Divario retributivo di genere non corretto	dell'OCSE per le imprese multinazionali (%) Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	N/A	N/A	N/A	engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in			
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	N/A	N/A	N/A	relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").  Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.  Nel corso del periodo, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>42</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà a monitorare le iniziative di engagement collettivo, al fine di valutare l'opportunità di adesione e di promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.  Azioni adottate:			
					Esclusione/restrizione: Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana <sup>43</sup> , prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).			
14. Esposizione ad armi controverse					Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.  Stewardship - Engagement			
(mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)  investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	N/A	N/A	N/A	Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti, con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionali e della normativa nazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.				
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:			
					Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			
					Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà a monitorare le iniziative di engagement collettivo, al fine di valutare l'opportunità di adesione e di promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.			



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali								
Indicatore negativ soster	/i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	N/A	N/A	N/A	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti dal cd. "Sustainable			
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investiment i soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	N/A	N/A	N/A	Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Combustibili fossili	17. Esposizion e ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazio ne, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	N/A	N/A	N/A	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.				
Efficienza energetica	18. Esposizion e ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	N/A	N/A	N/A					



	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente									
negati	degli effetti vi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
	Inc	dicatori applicabi	i agli inve	stimenti nelle	imprese bene	eficiarie degli investimenti				
CLIMA E AL	TRI INDICATOR	RI CONNESSI ALL'	AMBIENTE							
	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media	N/A	N/A	N/A	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.				
Emissioni	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	N/A	N/A	N/A	A febbraio 2023, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022 Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.				
	Inc	dicatori applicabi	i agli inve	stimenti nelle	imprese bene	eficiarie degli investimenti				
INDICATO	RI IN MATERIA				TI IL PERSONAL RRUZIONE ATTI	LE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI VA E PASSIVA				
Indicatori in materia di problemat iche sociali e concerne nti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	N/A	N/A	N/A	<u>Azioni adottate</u> : Stewardship - Engagement				
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diriti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	N/A	N/A	N/A	Eurizon supporta le iniziative a supporto dell'adozione, da parte degli emittenti partecipati, di pratiche a favore della tutela dei lavoratori.				



## **EURIZON CAPITAL S.A.**

	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
		CLIMA E ALT	TRI INDICATORI CONN	ESSI ALL'AMBIEN	NTE				
		Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	2.875.882	3.483.254	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o ostimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura 45 : Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di			
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	685.395	750.554	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o ostimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1			
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	22.743.850	25.314.742	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3" stimate degli emittenti partecipati. Si	allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital			

\_

<sup>&</sup>lt;sup>44</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>45</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle *asset class* rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
				tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si originano da fonti non di sua proprietà o controllo.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	all'EU Green Bond Standard (GBS).  Stewardship - Engagement. Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare			
	Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	26.305.127	29.548.550	L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività.  Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di			
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	202	211	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate	carbonio (c.d. "carbon capture") e di compensazione			
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	380	377	dell'indicatore.  L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati	impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".  Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati agli azionisti in Assemblea.  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
				dall'aumento della copertura dell'indicatore.	gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra			
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,6%	4,7%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Obiettivi fissati per il			
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	29,84%	29,06%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	Eurizon continuerà			
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato	NACE A: 0,21 NACE B: 0,64 NACE C: 0,18 NACE D: 1,27 NACE E: 0,59 NACE F: 0,07 NACE G: 0,40 NACE H: 0,53 NACE L: 0,26	NACE A: 0,12 NACE B: 0,83 NACE C: 0,25 NACE D: 1,97 NACE E: 0,85 NACE F: 0,08 NACE G: 0,09 NACE H: 0,60 NACE L: 0,19	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività				



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
		espresso come media ponderata)			economiche - NACE).  Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i qualli l' info-provider fornisce stime.				
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	4,48%	0,08%	sensibili per la biodiversità o in	Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali,			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.			
					In tale ambito, Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di screening volta ad identificare gli emittenti in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di aree sensibili e di ecosistemi fragili o (ii) dalle proprie attività.			
					Coerentemente con l'adesione a NA100, Eurizon Capital SGR richiede alle società individuate:			
					<ul> <li>un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;</li> </ul>			
					<ul> <li>la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;</li> </ul>			
					- la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate al capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;			
					- la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;			
					- l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.			
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.			
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le			
					proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
						l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .		
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,12	0,26	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'investimento nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Stewardship - Engagement: Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, supporta le iniziative per mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .		
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,46	1,26	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle società partecipate per milione di euro investito nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'infoprovider.	Azioni adottate:  Punteggio di circolarità: Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale. Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.		
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE		I E CONCERNENTI IL F LOTTA ALLA CORRUZ			ITI UMANI E LE QUESTIONI		



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,02%	0.01%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC"			
Indicatori in materia di problematich e sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,42%	18,13%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023) anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio analoghi.	assegnato dall'info- provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement: Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon: (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG; (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6); (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e			
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie	6,34%	5,70%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato	pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli.			



Indicatori ap	e degli investime	degli investimenti			
egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto Effetto anno 2023		Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	degli investimenti (%)			delle società partecipate. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'info-provider.	2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	17,22%	15,56%	L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework"). Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.  Nel corso del periodo, Eurizon Capital S.A. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investime						enti
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
						l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,01 <sup>28</sup> %	0,0246%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale	promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .  Azioni adottate: Esclusione/restrizione: Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana 47 , prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.  Stewardship - Engagement Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti, con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionali e della normativa nazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà

 $<sup>^{46}</sup>$  Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund Hou*se terze, (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.  $^{47}$  Legge n. 220/2021.



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>44</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
						promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .			

	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto Effetto anno 2024 anno 2023 <sup>48</sup>		Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	129	159	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti dal cd. "Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo				
Sociale	16. Paesi che beneficia no degli investime nti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	8 0,07%	90 0,08%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale. Livello di Copertura: Principale	Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.				

..

<sup>&</sup>lt;sup>48</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto Spiegazione		Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Combusti bili fossili	17. Esposizion e ai combustibil i fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.				
Efficienza energetic a	18. Esposizion e ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile					

	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente									
negati	degli effetti vi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>49</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
	Inc	dicatori applicabi	li agli inve	stimenti nelle	imprese beneficiarie	e degli investimenti				
CLIMA E AL	TRI INDICATOR	RI CONNESSI ALL'	AMBIENTE							
Emissioni	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,2	0,1	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito.  Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.				
	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	17,22%	12,80%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello dell'info-	l'esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente				

<sup>49</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

Dichiarazione relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità



					provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'infoprovider utilizza esclusivamente informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato	con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.
INDICATO					imprese beneficiarie	
INDICATO	KI IN WATERIA				RRUZIONE ATTIVA E PA	SPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI SSIVA
Indicatori in materia di problemat iche sociali e concerne nti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	19,43	23,31	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate: Stewardship - Engagement Eurizon supporta le iniziative a supporto dell'adozione, da parte degli emittenti
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,0	0,0	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata. Livello di Copertura: Principale	partecipati, di pratiche a favore della tutela dei lavoratori.



## **EURIZON ASSET MANAGEMENT SLOVAKIA**

	Indicatori a	pplicabili agli inv	estimenti nelle	imprese benefic	ciarie degli investimer	nti
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		CLIMA E AL	TRI INDICATORI C	ONNESSI ALL'AM	BIENTE	
	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	36.055	32.913	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura 51: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC"
Emissioni di gas a effetto serra		Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	7.162	5.822	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emistenti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti,
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	299.284	244.156	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3" stimate degli emittenti partecipati. Si tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si originano da fonti non di sua proprietà o controllo. Livello di Copertura: Principale	prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond

-

<sup>&</sup>lt;sup>50</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>51</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle *asset class* rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investime						iti
		li effetti negativi stenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
-						I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond Standard (GBS).
			Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	342.501	282.891	L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Stewardship Engagement: Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore
		2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	251	261	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Esposizione in imprese beneficiarie degli investimenti: Principale Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività.  Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di transizione delle società partecipate che operano nel settore dei combustibili
		3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO2 per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	555	gas serra emittenti part (ambito 1 e 2 stimate) rispetto più recente fattu milioni di euro. Livello di Cop Principale I dati consuntiva influenzati dall'aumento copertura	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della	fossili analizzando le informazioni fornite in riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico",
		4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	6,9%	5,9%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della	l'ambito della mitigazione e adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".  Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un



	Indicatori a	pplicabili agli inv	imprese benefic	imprese beneficiarie degli investimenti			
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
					copertura dell'indicatore.	apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione"	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	41,20%	39,16%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,18 NACE B: 0,30 NACE C: 0,08 NACE D: 1,81 NACE E: 0,35 NACE F: 0,04 NACE G: 0,21 NACE H: 0,31 NACE L: 0,10	NACE A: 0,39 NACE B: 0,26 NACE C: 0,09 NACE D: 2,25 NACE E: 0,36 NACE F: 0,03 NACE H: 0,24 NACE L: 0,06	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività economiche - NACE). Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'infoprovider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.  Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri obiettivi Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori	



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in			Spiegazione	programmate e obiettivi fissati per il periodo di			
	adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)			L'indicatore rappresenta la percentuale degli emittenti partecipati che operano in aree sensibili per la biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave o molto grave sull'ambiente. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre alle autodichiarazioni degli emittenti (come nel 2023) anche le rilevazioni (screening) della metodologia dell'info-provider.	deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti farmaceutici; prodotti chimici; beni per la casa e per la persona; vendita al dettaglio di beni di consumo; prodotti alimentari; vendita al dettaglio di alimenti e bevande; silvicoltura e imballaggi; metalli e estrattivo).  Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, dialoga con gli emittenti identificati al fine di mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  In tale ambito, Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di screening volta ad			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di aree sensibili e di ecosistemi fragili o (ii) dalle proprie attività.  Coerentemente con l'adesione a NA100, Eurizon Capital			
					richiede alle società individuate: - un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la			
					tutela degli ecosistemi;  - la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;			
					- la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate al capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;			
					- la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;			
					- l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.			
					Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.			
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa			



	Indicatori a	pplicabili agli inv	estimenti nelle	imprese benefic	ciarie degli investimer	nti
	gli effetti negativi ostenibilità			Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
						e delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,21	0,29	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'investimento nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,70	5,12	l'anno 2024 risentono dell'affinamento del	contabili e di sostenibilità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:



	Indicatori ap	oplicabili agli inv	restimenti nelle	imprese benefic	iarie degli investimer	nti
	egli effetti negativi ostenibilità			Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE			II IL PERSONALE, RRUZIONE ATTIVA		ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,11%	0,23%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali;  (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a
Indicatori in materia di problematich e sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,54%	27,52%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023) anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio analoghi.	Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Leurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli	7,96%	7,82%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Prevalente	di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	investimenti (%)			I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'infoprovider.	associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6); (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione			
					del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresì riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.  **Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre			
	Rapporto				2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:			
13. Diversità di genere nel consiglio	medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	24,32%	19,69%		A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").			
				L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione. Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto			



Indicatori ap	plicabili agli inv	restimenti nelle	imprese benefic	iarie degli investimen	nti
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.
					Nel corso del periodo, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital S.A. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.
					Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.
					Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi	0,12 <sup>31</sup> %	0,12 <sup>52</sup> %	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana sa, prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).
biologiche)	di armi controverse (%)			Livello di Copertura: Principale	Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.  Stewardship - Engagement Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti,

<sup>&</sup>lt;sup>52</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze e/o (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.
<sup>53</sup> Legge n. 220/2021.



Indicatori ap	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>50</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
					con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionali e della normativa nazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.  Nel 2024 Eurizon, nell'ambito delle proprie attività di Stewardship, ha effettuato n. 21 attività di due diligence e condotto n. 6 engagement per verificare l'effettivo coinvolgimento degli emittenti nella produzione di armi non convenzionali.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:				
					Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship,				
					Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .				



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali								
Indicatore d negativ sosteni	i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>54</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	65	84	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate: Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi			
Sociale	16. Paesi che beneficia no degli investime nti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	9 0,08%	8 0,07%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali , nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale. Livello di Copertura: Principale	che utilizza gli indicatori previsti dal cd. "Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari										
Indicatore deç negativi s sostenibi	ulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo					
Combustibili fossili	17. Esposi zione ai combu stibili fossili tramite attivi immobil iari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicabile	Non applicabi le	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.					
Efficienza energetica	18. Esposi zione ad attivi immobil iari inefficie nti dal	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicabile	Non applicabi le	Non applicabile						

<sup>&</sup>lt;sup>54</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



|--|

	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente									
Indicatore on negative soster	/i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>55</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
CLIMA E ALT	RI INDICATORI	CONNESSI ALL'	AMBIENTE							
	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,2	0,2	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito.  Livello di Copertura: Contenuto I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR				
Emissioni	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineament o con l'accordo di Parigi	13,88%	11,11%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi.  Livello di Copertura: Contenuto I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello dell'info-provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info-provider utilizza esclusivamente informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.	ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della				

<sup>55</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



						normativa e delle <i>best practice</i> nazionali e internazionali.
	Indi	catori applicabi	li agli inves	stimenti nelle	imprese beneficiarie degli inv	estimenti
INDICATOR	I IN MATERIA D				TI IL PERSONALE, IL RISPETTO DE RRUZIONE ATTIVA E PASSIVA	I DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI
Indicatori in materia di problematic he sociali e concernenti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	0,57	0,07	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse.  Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,0	0,0	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata.  Livello di Copertura: Principale	



## **EURIZON ASSET MANAGEMENT CROATIA**

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo		
	CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE							
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	2.229	1.907	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura 57: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizo prevede l'esclusione/l restrizione all'investimento i emittenti che: (i) derivan almeno il (a) 25% del fatturato d attività estrattive e di produzion di energia elettrica collegate a carbone termico (b) 10% de fatturato da attività di estrazion di oil & gas attraverso l sfruttamento delle sabbi bituminose e (ii) son caratterizzati da criticit ambientali particolarment elevate, come evidenziate, tra galtri, anche dal rating ESG pi basso (pari a "CCC" assegnat dall'info-provider specializzat "MSCI ESG Research' nell'Universo di Investiment azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizor limitatamente a specifici prodott		
		Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	468	378	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond Guidelines" (SBG) definiti dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond		
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	19.336	15.946	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3"	Standard (GBS).  Stewardship - Engagement: Eurizon promuove il confronto con gli emittenti meno avanzati		

<sup>&</sup>lt;sup>56</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>&</sup>lt;sup>57</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle *asset class* rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
					stimate degli emittenti partecipati. Si tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si originano da fonti non di sua proprietà o controllo.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	dal punto di vista della tutela del clima e dei settori a maggior impatto ambientale.  Per gli emittenti caratterizzati da un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni rispetto all'Universo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tale previsione ha l'obiettivo di assicurare che non vengano sviluppate nuove attività estrattive o di produzione di elettricità legate al carbone termico o nuovi progetti di sfruttamento delle sabbie bituminose, nonché di verificare il graduale "phase out" da tali attività.	
		Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	22.033	18.230	L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Inoltre, Eurizon valuta la credibilità dei piani di transizione delle società partecipate che operano nel settore dei combustibili fossili analizzando le informazioni fornite in riferimento (i) agli obiettivi assoluti e/o relativi di riduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) ai piani di investimento, (iv) all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di carbonio (c.d. "carbon capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting").	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	40	41	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, l'ambito della mitigazione e adattamento al cambiamento climatico tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a votare, tra le altre, le proposte del management legate all'iniziativa c.d. "Say on Climate".  Al riguardo, Eurizon Capital SGR si è dotata di un apposito framework interno che si basa sull'analisi delle informazioni contenute nei "Piani di transizione" presentati agli azionisti in Assemblea.  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di	
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato	72	68	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate)	raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto	



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		espresse come media ponderata)			rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd.  "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n.170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.  Eurizon Capital SGR si impegna a revisionare i propri obiettivi Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	0,77%	0,84%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)	5,36%	5,04%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti							
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,04 NACE B: 0,07 NACE C: 0,02 NACE D: 0,19 NACE F: 0,01 NACE F: 0,03 NACE H: 0,08 NACE L: 0,03	NACE A: 0,02 NACE B: 0,07 NACE C: 0,02 NACE D: 0,28 NACE E: 0,13 NACE F: 0,01 NACE G: 0,01 NACE H: 0,06 NACE L: 0,02	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività economiche - NACE). Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.		
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	0,75%	0,05%	L'indicatore rappresenta la percentuale degli emittenti partecipati che operano in aree sensibili per la biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave o molto grave sull'ambiente. Livello di Copertura: Principale.  I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre alle autodichiarazio ni degli emittenti (come nel 2023) anche le rilevazioni (screening) della metodologia dell'info-provider.	l'attività di stewardship con le società partecipate.  Eurizon ha definito una metodologia proprietaria di screening, il cd, "Eurizon Naturewatch", volto a identificare gli emittenti potenzialmente in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità al fine di prioritizzare le proprie azioni di engagement nei confronti delle società caratterizzate da maggiore esposizione rispetto alla perdita di biodiversità.  Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione nonché il	



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
sulla s	ostenibilità	Wethtea	anno 2024	anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	
						<ul> <li>la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;</li> <li>la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate al capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;</li> <li>la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;</li> <li>l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi</li> </ul>
						prefissati.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
					L'indicatore	della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .			
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02	0,06	rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'inivestiment o nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, supporta le iniziative per mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e			
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,16	0,31	generati dalle società partecipate per milione di euro investito nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna a continuare a sviluppare le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, con l'obiettivo di valutare la coerenza delle metodologie adottate rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale.  Eurizon si impegna a monitorare la disponibilità dei dati da parte dell'info-provider con l'obiettivo di integrare, secondo un principio di best effort, ulteriori informazioni nelle prossime dichiarazioni.			
INDICATORI IN	MATERIA DI PROBLE		I E CONCERNENTI LOTTA ALLA CORI			RITTI UMANI E LE QUESTIONI			



	Indicatori ap	oplicabili agli inv	restimenti nelle	imprese benefici	arie degli investi	menti
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024			Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,00%	0,02%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali;  (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'infoprovider specializzato "MSCI ESG Research")
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,16%	2,12%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023) anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio analoghi.	nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement: Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate, verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e pratiche finalizzate ad un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresì riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.



Indicatori ap	plicabili agli inv	restimenti nelle i	mprese beneficia	arie degli investi	menti
egli effetti negativi sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	1,10%	1,00%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati del processo di data quality dell'info-provider.	Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)	3,11%	2,83%	L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazion e di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazion e.  Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework").  Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance Italiano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.  Nel corso del periodo, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital SA. ed Epsilon SGR hanno contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.



Indicatori a	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>56</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,01%	0,0358%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione:  Eurizon, nell'ambito di quanto previsto dai trattati internazionali e dalla normativa nazionale italiana <sup>59</sup> , prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiuomo; bombe a grappolo; armi nucleari; uranio impoverito; armi biologiche; armi chimiche; armi a frammentazione invisibile; laser accecanti; armi incendiarie; fosforo bianco).  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito del rispetto dei diritti umani e del contrasto alla produzione di armi non convenzionali tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di engagement con le società partecipate.  Stewardship - Engagement  Eurizon si riserva la possibilità di avviare il confronto con gli emittenti, con l'obiettivo di approfondire il rispetto dei trattati internazionali e della normativa nazionale e di verificare l'effettivo non coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali. Sulla base delle informazioni acquisite, Eurizon valuta l'opportunità di attivare ulteriori processi di escalation, incluso il disinvestimento.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .				

<sup>&</sup>lt;sup>58</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund Hou*se terze e/o (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici. <sup>59</sup> Legge n. 220/2021.



	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali						
Indicatore on negative soster	/i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>60</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	254	339	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti dal cd. "Sustainable	
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investiment i soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	7 0,07%	6 0,06%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali , nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale. Livello di Copertura: Principale	Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.	

	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari									
Indicatore on negative soster	/i sulla	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Combustibil i fossili	17. Esposizion e ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione , nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.				

\_

<sup>&</sup>lt;sup>60</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



Esposizion investimenti in e ad attivi attivi Non Efficienza immobiliari Non Non immobiliari applicab energetica inefficienti applicabile applicabile inefficienti dal ile dal punto di punto di vista vista

	energetico	energetico							
		А	ltri indicat	ori conness	i al clima e all'a	mbiente			
negati	degli effetti ivi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>61</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
CLIMA E AL	TRI INDICATOR	RI CONNESSI ALL'	AMBIENTE		1				
Emissioni	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02	0,02	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di Copertura: Contenuto I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affiname nto del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022 Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie			
	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	2,50%	1,59%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineame nto con l'accordo di Parigi.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati per l'anno	bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.			

<sup>61</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.



2024 risentono dell'affiname nto del modello dell'info- provider che valuta la	di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.
	emittenti cor gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info-provider utilizza esclusivame nte informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenza, il numero
coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra	provider utilizza esclusivame nte informazion relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenz a, il numero
coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti cor gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno	anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di conseguenz a, il numero
coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti cor gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info- provider utilizza esclusivame nte informazioni relative agli	recenti. Di conseguenz a, il numero
coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti cor gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'infoprovider utilizza esclusivame nte informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni	coerenti è diminuito e

## Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

## INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatori in materia di problemat iche sociali e concerne nti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	0,01	0,00	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicator e.	
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di	0,0	0,0	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese	



una media ponderata	beneficiarie degli investimenti sulla base di una media	
	ponderata. Livello di Copertura: Principale	



## **EURIZON ASSET MANAGEMENT HUNGARY**

	Indicatori ap	oplicabili agli inv	restimenti nelle in	nprese beneficia	rie degli investimer	nti
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
		CLIMA E AL	TRI INDICATORI CO	NNESSI ALL'AMBI	ENTE	
		Emissioni di GHG di ambito 1 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	16.386	15.968	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 1" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono provenienti da fonti possedute o controllate dalle aziende. Livello di Copertura 63 : Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Azioni adottate:  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che: (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 2 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	2.598	2.399	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 2" più recentemente comunicate o stimate degli emittenti partecipati. Tali emissioni sono causate dalla generazione di elettricità acquistata dalle aziende. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Carbon footprint: Eurizon, limitatamente a specifici prodotti, integra la misurazione dell'impronta di carbonio degli emittenti (emissioni di GHG di ambito 1 e 2 in relazione ai ricavi), al fine di costruire portafogli caratterizzati da una "carbon footprint" inferiore rispetto al proprio universo di investimento.  Impact Investing: Eurizon, per specifici prodotti, prevede che la "due diligence" riferita agli investimenti in green, social e sustainability bond, consideri, tra le altre, anche
		Emissioni di GHG di ambito 3 (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	131.781	97.436	L'indicatore rappresenta le emissioni di gas a effetto serra di "ambito 3" stimate degli emittenti partecipati. Si tratta di emissioni indirette derivanti dalle attività di un'azienda, che si	valutazioni circa la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile da parte dell'emittente. Il processo di due diligence è allineato rispettivamente ai "Green Bond Principles" (GBP), ai "Social Bond Principles" (SBP) e alle "Sustainability Bond

\_

<sup>&</sup>lt;sup>62</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

<sup>63</sup> Intervalli di rilevanza della copertura: per ogni indicatore, la copertura è calcolata in relazione all'esposizione alle asset class rilevanti per la specifica metrica. Gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni societarie e azioni per i PAI 1-14 della Tabella 1 e per i PAI delle Tabelle 2 e 3, gli investimenti diretti e indiretti in obbligazioni di emittenti Sovrani per i PAI 15-16. I Criteri utilizzati per la definizione degli intervalli di copertura: (i) Principale: percentuale di disponibilità dei dati (a livello di emittente) messi a disposizione dall'*info-provider* superiore al 70%; (ii) Prevalente: percentuale di disponibilità dei dati tra il 50% e il 70%; (iii) Significativo: percentuale di disponibilità dei dati tra il 30% e il 50%; (iv) Contenuto: percentuale di disponibilità dei dati tra il 10% e il 30% e (v) Residuale: percentuale di disponibilità dei dati inferiore al 10%.



	Indicatori ap	pplicabili agli inv	estimenti nelle i	mprese beneficia	arie degli investimer	nti
Indicatore degli sulla sost		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					originano da fonti non di sua proprietà o controllo. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura	dall'International Capital Market Association (ICMA) e all'EU Green Bond Standard (GBS).  Stewardship Engagement: Eurizon
		Emissioni totali di GHG (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti)	150.766	115.803	dell'indicatore.  L'indicatore rappresenta il totale delle emissioni di gas a effetto serra di ambito 1, 2 e 3 degli emittenti partecipati.  Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	caratterizzati da un'esposizione ai settori del carbone termico e delle sabbie bituminose inferiore alle soglie di esclusione vengono attivati specifici processi di engagement che possono determinare esclusioni o restrizioni
	. Impronta di arbonio	Impronta di carbonio (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro investito espresse come media ponderata)	294	355	L'indicatore rappresenta le più recenti emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati, basate sulle emissioni di ambito 1 e 2 dichiarate o stimate e sulle emissioni di ambito 3 stimate espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	credibilità dei piani di transizione delle società partecipate che operano nel
d b	i. Intensità di GHG elle imprese eneficiarie degli nvestimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato espresse come media ponderata)	317	445	L'indicatore rappresenta le emissioni aggregate di gas serra degli emittenti partecipati (ambito 1 e 2 e 3 stimate) rispetto al loro più recente fatturato in milioni di euro. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	nduzione delle emissioni di gas serra, (ii) all'evoluzione attesa del "mix energetico", (iii) ai piani di investimento, (iv) all'utilizzo di tecnologie di cattura delle emissioni di carbonio (c.d. "carbon capture") e di compensazione (c.d. "carbon offsetting"). Infine, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025,
ir s	. Esposizione a mprese attive nel ettore dei ombustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili (%)	4,73%	7,57%	L'indicatore rappresenta l'esposizione degli emittenti partecipati ad attività legate ai combustibili fossili, tra cui l'estrazione, la lavorazione, lo stoccaggio e il trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone. Livello di Copertura: Principale	le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
				I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.					
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (% espressa come media ponderata)		37,43%	L'indicatore rappresenta la percentuale di consumo e/o produzione di energia degli emittenti partecipati proveniente da fonti non rinnovabili come percentuale dell'uso e/o della produzione totale di energia. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022.  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate				
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico (Gigawattora per milioni di euro di fatturato espresso come media ponderata)	NACE A: 0,08 NACE B: 0,22 NACE C: 0,14 NACE D: 1,27 NACE E: 0,17 NACE F: 0,14 NACE G: 0,09 NACE H: 0,11 NACE L: 0,22	NACE A: 0,01 NACE B: 0,19 NACE C: 0,16 NACE D: 3,23 NACE E: 0,18 NACE F: 0,03 NACE G: 0,03 NACE H: 0,27 NACE L: 0,35	L'indicatore rappresenta il consumo energetico in GWh per milione di EUR di ricavi degli emittenti partecipati, per settore ad (basato sulla nomenclatura europea delle attività economiche NACE). Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivi risultano influenzati da una variazione nell'universo di copertura degli emittenti per i quali l' info-provider fornisce stime.	propri obiettivi Net Zero almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziativa di dicilarga con più iniziativa di di dicilarga con più ligitativa di di dicilarga con più iniziativa di di dicilarga con più iniziativa di dicilarga con più iniziativa di di dicilarga con più proprimento all'attivita di dicilarga con più proprimento di dicilarga con più di dicilarga con più primi primi di dicilarga con più di ciliarga con più primi primi più più più di dicilarga con più di primi primi di più più più più più più più più più pi				



	Indicatori ap	plicabili agli inv	restimenti nelle in	nprese beneficia	rie degli investimen	nti
	gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree (%)	2,12%	0,09%	L'indicatore rappresenta la percentuale degli emittenti partecipati che operano in aree sensibili per la biodiversità o in prossimità di esse e di essere stata coinvolta in controversie con un impatto negativo grave o molto grave sull'ambiente. Livello di Copertura: Principale. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre alle autodichiarazioni degli emittenti (come nel 2023) anche le rilevazioni (screening) della metodologia dell'info-provider.	Azioni adottate:  Stewardship Engagement: Eurizon ha identificato, per l'anno 2024, l'ambito della mitigazione della perdita di biodiversità e contrasto della deforestazione tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Eurizon ha definito una metodologia proprietaria di screening, il cd, "Eurizon Naturewatch", volto a identificare gli emittenti potenzialmente in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità al fine di prioritizzare le proprie azioni di engagement nei confronti delle società caratterizzate da maggiore esposizione rispetto alla perdita di biodiversità.  Nature Action 100 (NA100): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Nature Action 100" che incentiva l'adozione, da parte degli investitori istituzionali, delle migliori pratiche per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione nonché il confronto con n. 100 società selezionate dall'iniziativa appartenenti a 8 settori "chiave" (biotecnologie e prodotti chimici; beni per la casa e per la persona; vendita al dettaglio di alimenti e bevande; silvicoltura e imballaggi; metalli e estrattivo).  Eurizon Capital SGR, in linea con quanto previsto dall'adesione all'iniziativa NA100, dialoga con gli emittenti identificati al fine di mitigare la perdita di biodiversità e contrastare la deforestazione.  In tale ambito, Eurizon Capital SGR ha definito una metodologia interna di sidentificare gli emittenti in grado di generare impatti negativi sulla biodiversità causati (i) dalla localizzazione dei siti produttivi in prossimità di tiroduttivi in prossimità di produttivi in prossimità di



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
						Coerentemente con l'adesione a NA100, Eurizon Capital SGR richiede alle società individuate:			
						<ul> <li>un impegno aziendale esplicito per mitigare la perdita di biodiversità e la tutela degli ecosistemi;</li> </ul>			
						<ul> <li>la valutazione e rendicontazione degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla biodiversità anche lungo le rispettive catene del valore;</li> </ul>			
						- la comunicazione di (i) obiettivi temporali, specifici per il contesto operativo, per ridurre i rischi e sfruttare le opportunità legate al capitale naturale e di pubblicare i progressi annuali rispetto agli obiettivi dichiarati, (ii) piani volti a raggiungimento degli stessi e (iii) i progressi conseguiti;			
						- la verifica, da parte dei rispettivi organi di supervisione, delle materie inerenti la conservazione e preservazione della biodiversità e la valutazione e gestione delle dipendenze, degli impatti, dei rischi e delle opportunità legate alla natura da parte del management;			
						l'impegno con gli Stakeholder per la creazione di un ambiente favorevole all'attuazione dei piani identificati e al raggiungimento degli obiettivi prefissati.			
						Stewardship - Esercizio del diritto di voto: Eurizon si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'intenzione di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.			
						Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con			
						l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti								
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo emittenti .			
8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,07	1,58	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di emissioni in acqua generate dalle società partecipate ponderate per il valore dell'investimento nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Residuale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Capital SGR si impegna a esercitare il diritto di voto, coerentemente con l'obiettivo di contrastare la deforestazione e la perdita di biodiversità.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali. Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà			
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,62	4,07	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle società partecipate per milione di euro investito nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamento del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Punteggio di circolarità: Eurizon Capital SGR ha sviluppato uno score proprietario volto a misurare il grado di circolarità delle aziende che fa leva su informazioni pubbliche che includono, tra gli altri, dati contabili e di sostenibilità.			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
	egli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo			
	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	0,03%	0,12%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC per le Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Esclusione/restrizione: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti caratterizzati da:  (a) un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (b) criticità sociali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating ESG più			
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (%)	0,71%	28,66%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate prive di politiche di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per affrontare le violazioni dei principi UNGC o delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 si avvalgono dell'estensione del perimetro di analisi che include oltre agli emittenti firmatari del Global Compact (come nel 2023) anche quelli che adottano politiche e sistemi di monitoraggio analoghi.	basso (pari a "CCC" assegnato dall'info- provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario.  Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2025, il rispetto pratiche di buon governo societario tra le tematiche prioritarie su cui condurre l'attività di stewardship con le società partecipate.  Stewardship - Engagement: Eurizon promuove un approccio costruttivo nei confronti delle società in cui investe ed è consapevole dell'importanza del dialogo sulle pratiche di governo societario.  Per tali motivi, Eurizon:  (a) si riserva di attivare processi di escalation nei confronti degli emittenti caratterizzati da una più elevata esposizione a rischi ESG;  (b) promuove l'adozione di prassi di buona governance da parte delle aziende partecipate,			
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (%)	4,18%	6,25%	L'indicatore rappresenta il divario retributivo medio di genere non rettificato delle società partecipate. Livello di Copertura: Significativo I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore. I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dei risultati	verificando l'assenza di controversie in relazione ai Principi del Global Compact in materia di libertà di associazione (n. 3), lotta alla corruzione (n. 10) e discriminazione in materia di impiego e occupazione (n. 6);  (c) promuove il dialogo con le società partecipate, incoraggiando lo sviluppo di politiche e			



Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
gli effetti negativi ostenibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (%)			Spiegazione  del processo di data quality dell'info- provider.	programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo  un'efficace gestione del proprio capitale umano favorendo, tra l'altro, l'equità retributiva e di genere, a tutti i livelli. Tali aspetti sono altresi riflessi nel processo di esercizio dei diritti di voto.  Advance: Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo, promossa da UN PRI, volta a incentivare le migliori practice nel rispetto dei diritti umani, della società, delle comunità e dei lavoratori in particolare con aziende appartenenti ai settori metallurgico, minerario e delle energie rinnovabili.  Stewardship - Esercizio del diritto di voto:  A partire dal 2024, Eurizon si è dotata di una metodologia interna per valutare le eventuali responsabilità degli Amministratori qualora (i) vengano evidenziate carenze nel presidio delle tematiche relative al cambiamento climatico o (ii) le strategie implementate in relazione alla decarbonizzazione delle società non siano considerate sufficientemente ambiziose o solide (il cd "Eurizon's Directors' accountability framework"). Inoltre, in linea con il Codice di Corporate Governance laliano e i principi dell'International Corporate Governance Network (ICGN), le linee guida di voto definite da Eurizon Capital SGR prevedono che				
				L'indicatore rappresenta il rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle società partecipate, espresso come percentuale di tutti i membri del consiglio di amministrazione. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della copertura dell'indicatore.	almeno il 33% degli amministratori sia assegnato al genere meno rappresentato. Eurizon Capital SGR, infatti, vota a sfavore dei candidati presentati per l'elezione o il rinnovo qualora la loro nomina porti ad una variazione della soglia di gender diversity al di sotto del 33% e vota a sfavore del rinnovo del Presidente del Comitato Nomine qualora meno del 33% degli amministratori appartenga al genere meno rappresentato.				



Indicatori ap	plicabili agli inv	estimenti nelle ir	nprese beneficia	rie degli investimen	ıti
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
					contribuito alla nomina di Consiglieri Indipendenti e Sindaci di selezionate società quotate in Italia promuovendo il principio di diversità di genere.  **Obiettivi fissati per il periodo successivo:**  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.  Infine, con riferimento all'attività di Stewardship, Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti.
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (%)	0,03 <sup>64</sup> %	0,09%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse. Livello di Copertura: Principale	Inoltre, Eurizon ha identificato, per l'anno 2024,

 <sup>&</sup>lt;sup>64</sup> Tali esposizioni sono dovute all'investimento in (i) fondi di *Fund House* terze e/o (ii) ETF e/o (iii) derivati su indici.
 <sup>65</sup> Legge n. 220/2021.



	Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>62</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
						di escalation, incluso il disinvestimento.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.				
						Infine, con riferimento all'attività di <i>Stewardship</i> , Eurizon continuerà promuovere ulteriori iniziative di dialogo con gli emittenti .				

	Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali									
negati	degli effetti vi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Ambiental e	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti (tonnellate di CO <sub>2</sub> equivalenti per milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso come media ponderata)	194	180	L'indicatore rappresenta l'Intensità di gas serra dei paesi partecipati. Livello di Copertura: Principale	Azioni adottate:  Sovereign integration: Eurizon, per specifici prodotti, adotta un processo di selezione degli emittenti governativi che utilizza gli indicatori previsti				
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investiment i soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale (valore assoluto e relativo in %)	5 0,06%	3 0,05%	L'indicatore rappresenta il numero di Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i Paesi partecipati), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nella legislazione nazionale. Livello di Copertura: Principale	dal cd. "Sustainable Development Report" (che valuta la contribuzione di ciascun Paese agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite) e gli indicatori di impatto avverso previsti per gli emittenti governativi (Intensità di GHG e Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali).  Eurizon ESG Government Score: Eurizon, quale ulteriore elemento informativo a disposizione del gestore, ha elaborato uno score proprietario, denominato "Eurizon ESG Score" per gli emittenti governativi. Tale score prevede la ponderazione di due componenti: (i) la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance dei singoli Paesi e (ii) la stima dell'evoluzione dell'impatto ambientale, sociale e di governance degli emittenti governativi su un orizzonte di almeno 5 anni, al fine di analizzare l'andamento delle politiche degli stessi rispetto alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG.  Obiettivi fissati per il periodo successivo:  Eurizon si impegna ad affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.				



	Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari									
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
Combusti bili fossili	17. Esposizion e ai combustibil i fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile, in considerazione della tipologia di attivi gestiti da Eurizon.				
Efficienza energetic a	18. Esposizion e ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Non applicab ile	Non applicabile	Non applicabile					

	Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente									
negat	degli effetti ivi sulla nibilità	Metrica	Effetto anno 2024	Effetto anno 2023 <sup>66</sup>	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo				
	Inc	dicatori applicabi	li agli investi	menti nelle in	nprese benefic	iarie degli investimenti				
CLIMA E AL	TRI INDICATOR	RI CONNESSI ALL'	AMBIENTE							
Emissioni	2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,2	0,2	L'indicatore rappresenta la somma delle tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti delle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse, espresso per milione di euro investito. Livello di Copertura: Contenuto I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamen to del modello di stima dell'info-provider.	Azioni adottate:  Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI): Eurizon Capital SGR aderisce all'iniziativa NZAMI che si pone l'obiettivo, in linea con gli impegni degli Stati che hanno sottoscritto l'accordo di Parigi, di raggiungere zero emissioni nette di gas serra entro il 2050 per il perimetro di asset identificati nell'ambito dell'iniziativa.  A marzo 2024, Eurizon Capital SGR ha pubblicato il "Net Zero Progress Report" che illustra i progressi della Divisione rispetto ai target comunicati nel novembre 2022  Climate Action 100+ (CA100+): Eurizon Capital SGR, a partire da novembre 2023, ha sottoscritto l'iniziativa di engagement collettivo cd. "Climate Action 100+" che promuove la riduzione delle emissioni di gas serra coerentemente con gli Accordi di Parigi mediante il confronto con i n. 170 maggiori emittenti di gas serra al mondo.  Esclusioni/restrizioni: Eurizon prevede l'esclusione/la restrizione all'investimento in emittenti che (i) derivano almeno il (a) 25% del fatturato da attività estrattive e di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico; (b) 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose; e (ii) sono caratterizzati da criticità ambientali particolarmente elevate, come evidenziate, tra gli altri, anche dal rating				
	4. Investiment i effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per	12,2%	11,8%	L'indicatore rappresenta la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non	ESG più basso (pari a "CCC" assegnato dall'info- provider specializzato "MSCI ESG Research") nell'Universo di Investimento azionario e obbligazionario. Obiettivi fissati per il periodo successivo: Eurizon si impegna a revisionare gli obiettivi collegati all'iniziativa NZAMI almeno ogni cinque anni, al fine di estendere progressivamente gli attivi in perimetro				

<sup>&</sup>lt;sup>66</sup> Per permettere un confronto omogeneo tra i dati del 2023 e del 2024 e tener conto degli affinamenti metodologici apportati dal *provider* utilizzato da Eurizon, si è provveduto a ricalcolare i valori relativi all'anno 2023 secondo la medesima metodologia implementata per l'anno 2024.

Dichiarazione relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità



	carbonio	ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi			adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamen to con l'accordo di Parigi. Livello di Copertura: Principale I dati consuntivati per l'anno 2024 risentono dell'affinamen to del modello dell'info-	all'iniziativa, coerentemente con le evoluzioni metodologiche tempo per tempo disponibili.  Eurizon si impegna, inoltre, a affinare nel continuo le proprie Politiche di sostenibilità e di impegno, coerentemente con l'evoluzione della normativa e delle best practice nazionali e internazionali.
					provider che valuta la coerenza delle iniziative di riduzione delle emissioni di gas serra degli emittenti con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi: a partire dall'anno 2024, l'info- provider utilizza esclusivamen te informazioni relative agli ultimi due anni fiscali, mentre in precedenza utilizzava anche informazioni meno recenti. Di	
					conseguenza, il numero di società coerenti è diminuito e l'indicatore peggiorato.	
	Inc	dicatori applicabi	li agli investi	menti nelle in	nprese benefici	arie degli investimenti
INDICATOR	RI IN MATERIA	DI PROBLEMATICH RELATI	E SOCIALI E C VE ALLA LOTT	ONCERNENTI I TA ALLA CORR	L PERSONALE, II UZIONE ATTIVA I	RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI E PASSIVA
Indicatori in materia di problemat iche sociali e concerne nti il personale	2. Tasso di infortuni	Tasso di infortuni nelle imprese beneficiarie degli investimenti (valore espresso come media ponderata)	10,15	0,02	L'indicatore rappresenta il tasso di incidenti nelle società partecipate, ponderate per il valore degli investimenti nelle stesse. Livello di Copertura: Prevalente I dati consuntivati sono influenzati dall'aumento della	



					copertura dell'indicatore	
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,0	0,0	L'indicatore rappresenta numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata. Livello di Copertura: Principale	



## Informazioni importanti

Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. che non si assume alcuna responsabilità per l'uso personale o professionale delle informazioni in esso contenuto. Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia, nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR S.p.A. e dalle proprie società controllate relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse. Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita. Nulla del contenuto del presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti o come una comunicazione di marketing, né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente ad oggetto gli strumenti finanziari trattati o emittenti strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura.