GEROA
Pentsioak EPSV de empleo preferente

Geroa Pentsioak Lehentasunezko Enpleguzko BGAEren

Inbertsio Sozial Arduratsuko (ISA)

Txostena

2023

Aurkibidea

1 - Sarrera 03.

2 - Aipamen bereziak 05.

3 - Geroa I. Plana 06.

4 - Geroa II. Plana 16.

5 - Kudeatzailearen Zorroa 26.

6 - Inplikazio-Politika 36.

1. Sarrera

2015eko abenduaz geroztik, Inbertsio Arduratsurako 6 Printzipioen (PRI) sinatzailea da GEROA. Printzipio horien helburua inbertitzaile instituzionalei ingurumen-alderdiak, alderdi sozialak eta gobernantzari lotutako alderdiak erabakiak hartzeko prozesuetan eta aktiboak kudeatzeko jardunbideetan txertatzen laguntzea da eta, era horretan, epe luzerako emaitzak hobetzea.

Inbertsio Arduratsurako Printzipioen (PRI) nazioarteko jarraibideen arabera, inbertsio sozialki arduratsuari lotutako politikak ezartzen dira aktibo mota bakoitzerako, enpresen funtsezko azterketaren osagarri. Politika horien bidez, aktibo-mota bakoitzerako ingurumen-estandar, gizarte-estandar eta gobernantza korporatiboari lotutako estandar zorrotzen bidez inbertsio-unibertso bat sortzeko konpromisoa hartzen dugu.

Inbertsio Sozialki Arduratsuarekiko (ISA) konpromiso horrek aukera ematen digu gure zorroaren kudeaketa aktiboan ingurumen-irizpideak, irizpide sozialak eta gobernantza korporatiboari lotutako irizpideak (ISG) aplikatzearen bidez arriskua txikiagotzeko eta gure inbertsioek gizartean eta ingurumenean duten eragina aztertu eta neurtzeko.

GEROAk lan-talde konprometitua du eta etengabeko prestakuntza jasotzen du esparru horretan hainbat hitzaldi, mintegi eta ikastaroren bidez, eta aktiboki eguneratzen ditu nobedade eta edukiak inbertsio prosezuan.

PRI Principles for Responsible Investment

PRI ekimenaren 6 printzipioak

1. Inbertsioen analisietan eta erabakiak hartzeko prozesuetan ISG irizpideak kontutan hartuko ditugu.
2. Jabe aktibo izango gara eta gure jabetza-praktika eta politiketan ISG gaiak jorratuko ditugu.
3. ISG alderdiei buruzko informazio egokia argitaratzeko eskatuko diegu gure inbertsioaren xede diren enpresei.
4. Printzipioen onarpena eta ezarpena sustatuko dugu inbertsioen sektorean.
5. Elkarlanean lan egingo dugu Printzipioen aplikazioan eraginkortasun handiagoa lortzeko.
6. Urtero, printzipioen aplikazioan lortzen ditugun aurrerapenen berri emango dugu.

Txosten honek Entitatea osatzen duten azpizorro bakoitzeko Inbertsio Sozialki Arduratsurako Politika bereiziak eta hauei guztiei zuzenean eragiten dien Inplikazio-Politika jarraituz lortutako datuak jasotzen ditu.

ENTITATEA OSATZEN DUTEN AZPIZORROEN EGITURA:

KUDEATZAILEA
Erakundearen Erreserbak biltzen ditu, balore monetarioetan eta Epe Laburreko Errenta Finkoan inbertituta daudenak.

GEROA PENTSIOAK LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO BGAE
GOBERNU ORGANOAK:
ADEGI %50, ELA,LAB,CC.OO eta UGT: %50

AKTIBOA		PASIBOA	
LIKIDEZIA:	%11	DERRIGOREZKO ERRESERBAK:	%13
ERRENTA FINKOA:	%79	BOLONDRESKO ERRESERBAK:	%86
KREDITUAK:	%8	HARTZEKODUNAK:	%1
ZORDUNAK	%1		
IBILGETUA	%1		

2023 .URTEA: 47 MM

I. PLANA
Gaur egun kotizatzen ari diren bazkideen (Aktiboak), une honetan kotizatzen ari ez direnenen (Etenekoak) eta Bizitza-Errenta jasotzen ari direnen (2015 baino lehen sortutako diru-sarrerak) eskubide ekonomikoak biltzen ditu. Plan garrantzitsuena da eta bere zorroa oso dibertsifikatuta dago.

GEROA I
LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO PLANA

AKTIBOA		PASIBOA	
LIKIDEZIA eta E/L	%8	BAZKIDE AKTIBOAK	%71
ERRENTA FINKOA:	%51	ETENEKO BAZKIDEAK:	%26
AKZIOAK:	%15	BIZIARTEKO ERRENTAK:	%3
I.K.E.	%16		
I. ZUZENA ETA AKS:	%7		
ERRENTA FINKOA:	%3	BIZIARTEKO ERRENTAK:	%3

2023. URTEA: 2.655 MM

II. PLANA
Aldi Baterako Errenta jasotzen ari diren bazkideen eskubide ekonomikoak biltzen ditu. 2015ean sortu zen epe luzeko errenta gisa ordaindutako prestazioetarako. Arrisku txikiko eta hileroko ordainketak dituen aktiboak ditu zorroan.

GEROA II
LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO PLANA

AKTIBOA		PASIBOA	
LIKIDEZIA:	%2	ALDI BATERAKO ERRENTAK	%100
ERRENTA FINKOA:	%90		
KREDITUAK:	%8		

2023. URTEA: 137 MM

2. Aipamen bereziak

Zer da Inbertsio Sozialki Arduratsua (ISA)?

Inbertsio horrek **irizpide finantzarioak** (errentagarritasuna eta arriskua - inbertsio tradizionala bezala -) zein irizpide extra-finantzarioak (**ISG irizpideak deiturikoak** - ingurumenekoak, sozialak eta gobernu onekoak-) hartzen ditu kontuan, bai inbertsio-erabakiak hartzeko eta aztertzeko prozesuetan, bai **jabetza aktiboan** (aktibo finantzario jakin batzuei datzezkien eskubide politikoak gauzatzea), **errentagarritasun txikiagoa izan gabe.**

I — **Ingurumena**
- Baliabideen erabilera
- Emisioak
- Hornidura-kateari lotutako aztarna
- Produktuari lotutako aztarna
- Ingurumen-gobernantza eta prozesuak

S — **Sociala**
- Langileak
- Bezeroak eta produktuak
- Hornidura-katea
- Komunitatea eta gizartea

G — **Gobernantza**
- Gobernantza korporatiboa
- Etika korporatiboa eta portaera
- Enpresaren gizarte-erantzukizuna eta jasangarritasuna
- Elkarteak, kidetzak
- Sariak eta ziurtagiriak

Zergatik ditugu ISA Politiak? Horrela...

- Ingurumen-, gizarte- eta gobernu korporatibo onaren (ISG) irizpideak kontuan hartuz, gure zorroaren kudeaketa aktiboan arriskuak arintzen ditugu.
- Gure inbertsioek gizartean eta ingurumenean duten eragina aztertu eta neurtzen dugu.
  - Ondorio positiboak: ISG Inpaktua, GJH ...
  - Ondorio negatiboak: KGN, Karbono-aztarna...
- Gure bazkideen interesak defendatzen ditugu, Akziodunen Batzar Nagusietan (ABN) parte hartuz.
- Enpresek, balio kate osoan zehar, ISG alderdiak, gardentasuna eta jardunbide egokiak hobetzera bultzatzen ditugu, betiere inplikatutako alderdi guztiak kontuan hartuta. Honek gizarte osoari mesede egiten dio.

Entitateak 2016an egin zuen lehen ISA politikatik, urtero egokitu da, merkatuan gertatu diren arau-aldaketa, hobekuntza teknologiko eta ISG datuen erabilgarritasuna txertatzeko.

Iraunkortasunari buruzko Informazioaren Dibulgazioari buruzko SFDR araudia (2019/2088 Erregelamendua) eta 2020/852 (EB) Erregelamendua (Taxonomia) aldatzen eta zabaltzen duen EBko 2023/1988 Erregelamendu Ordezkatua argitaratu ondoren, Entitatearen ISA Politikak eguneratu dira 2023 ekitaldirako.

Kontrako gorabehera nagusien (KGN) azterketa eta neurketa txertatu da eta gure ISG datu hornitzailearen metodologien aldaketen ondorioz adierazle jakin batzuk eguneratu dira.

Aplikazio-esparruari dagokionez, “GEROA I Planaren”, “GERA II Planaren” eta “Kudeatzailearen Ondarearen” ISA Politikak, politika bakarrean bateratu dira: “Geroa Pentsioak Lehentasunezko Enpleguko BGAEren Inbertsio Sozialki Arduratsurako Politika” Entitatearen aktibo guztiak biltzen ditu eta inbertsioen hautaketa eta jarraipen prozesuan estandar eta prozedurarik onenak txertatzean entitateak duen heldutasunaren sintoma argi gisa ulertu behar da. Bateratze horrek GEROA II PLANaren eta Kudeatzailearen Zorroaren ISA politikak gogortzea dakar.

3. Geroa I. plana

Entitatearen Plan garrantzitsuena da kudeatutako aktiboei dagokienez, eta oso zorro dibertsifikatua du.

Plan honek honako hauen eskubide ekonomiak jasotzen ditu:

- Bazkide Aktiboak: Gaur egun kotizatzen ari diren kideak.
- Eteneko Bazkideak: gaur egun GEROAra ekarpenik egiten ez duten arren, noizbait GEROAra ekarpenen bat egin duten bazkideak dira. (Oraindik ez dute prestaziorik jaso.)
- Biziarteko errentak kobratzen ari diren kideak (2015 baino lehen sortutakoak).

GEROA I LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO PLANA			
AKTIBOA		**PASIBOA**	
LIKIDEZIA eta E/L	%8	BAZKIDE AKTIBOAK	%71
ERRENTA FINKOA:	%51	ETENEKO BAZKIDEAK:	%26
AKZIOAK:	%15	BIZIARTEKO ERRENTAK:	%3
I.K.E.	%16		
I. ZUZENA ETA AKS:	%7		
ERRENTA FINKOA:	%3	BIZIARTEKO ERRENTAK:	%3
2023. URTEA: 2.655 MM			

Inbertsio Sozialki Arduratsuaren inguruan egiten dugun jarduera honela egituratuta dago:

INBERTSIO-PROZESUA:

1. AKTIBOEN HAUTAKETA

-Finantza-irizpideak
-Ingurumen, arlo-sozial eta Gobernantzari (ISG) lotutako irizpideen integrazioa

2. ZORROAREN KUDEAKETA ETA JARRAIPENA: (Hiru hilean behin)

-Politikaren betetzea egiaztatzea
-Jasangaritasunari lotutako arriskuen identifikazio eta kudeaketa eta GKNen inpaktua:
  -Eztabaiden eta gorabeheren azterketa (Munduko Ituna)
  -Desbideratzeen kontrola
  -Gertaera Kaltegarri Nagusien (GKN) analisia

1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK

Zor publikoa eta erakunde publikoena	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33	
Zor korporatiboa / Akzioak enpresa kotizatuetan	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33 • Jardueragatiko baztertzea: - Jarduera nagusia ikatz termikoa - Arma polemikoak • Portaeragatiko baztertzea: - Munduko itunaren 10 printzipioak - Eztabaida larriak	
Funts likidoak / ETF	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33	Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean: -ISA politikak -PRIen sinatzaileak -Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa) -Arrisku klimatikoak: -Karbono aztarna -GJH -SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak
Aktibo al-ternatiboak (higiezinak, azpiegiturak, arrisku-kapitala)	-	
Likidezia	- ISA Politikak dituzten erakundeak	
Zorro osoa	-	

2.1 ZORROAREN RATINGA

Zor publikoa eta erakunde publikoena	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50	
Zor korporatiboa / Akzioak enpresa kotizatuetan	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Funts likidoak / ETF	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	Kudeaketa erakundeak: Inbertitu-takoaren >= 75% ISA politikak dituzten kudeatzaileen bitarteaz Inbertitu-takoaren >= 75% PRIak sinatu dituzten kudeatzaileen bitartez
Aktibo alternatiboak	-	
Likidezia	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Zorro osoa	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60 - Zorroaren Balioaren % 4 gehienez, gorabehera larriak dituzten konpainietan	

2.2 MONITORIZAZIOA ETA NEURKETA ZORROAN

Zorroaren deskarbonizazioa:

-Karbono aztarna
-Karbono puntuazioa
-2ºC-ko xedearekiko atxikipena (Parisko Akordioa)

ISG inpaktua	
GJHekiko inpaktua	
Emakumeen Ahalduntze-rako Zazpi Printzipioe-kiko konpro-misoa	Elkarrizketa aktiboa eta/ edo botoa Akziodunen Batzar Oroko-rrean,Kontsei-luen osaeran emakumeak <%30 badira
Jarduera eta produktu eztabaidaga-rriak	Arma polemikoak

3. INPLIKAZIO-POLITIKA: Akziodunen Batzar Orokorrean botoa ematen dugu, gutxienez kapital sozialaren % 0,05etik gorako partaidetza dugun konpainia nazionaletan. Elkarrizketa aktiboa gorabehera edo eztabaida larriak dituzten konpainiekin. Lankidetza-ekimenetan parte harten dugu beste inbertitzaile batzuekin.

1. Aktiboen hautaketa

Aktiboen aukeraketaren bidez inbertsio unibertsoa sortzen dugu. Aktiboak, finantza irizpideen arabera hautatzeaz gain, ingurumen-irizpideak, irizpide sozialak eta gobernantza korporatiboari lotutako irizpideak (ISG) kontutan izaten ditugu.

Inbertsioaren helburua, errentagarritasuna lortzeaz gain, balioa sortzea da, beti ere, Erakundearen ISA Politika eta Inbertsioen Printzipioen Adierazpenak jarraituz.

Gure inbertsioetarako ISG kalifikazioen bidez enpresak hautatzeko orduan “Best in class” metodoa erabiltzen dugu. Horrez gain, salbuespen-iragazki desberdinak ezarri ditugu aktibo mota bakoitzerako, taulan azaltzen den moduan.

<table>
<tr><th colspan="3">1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK</th></tr>
<tr><td>Zor publikoa eta erakunde publikoena</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33</td></tr>
<tr><td>Zor korporatiboa
/
Akzioak enpresa kotizatuetan</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33
• Jardueragatiko baztertzea:
- Jarduera nagusia ikatz termikoa
- Arma polemikoak
• Portaeragatiko baztertzea:
- Munduko itunaren 10 printzipioak
- Eztabaida larriak</td></tr>
<tr><td>Funts likidoak
/ ETF</td><td>• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33</td><td rowspan="2">Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean:

-ISA politikak
-PRIen sinatzaileak
-Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa)
-Arrisku klimatikoak:
-Karbono aztarna
-GJH
-SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak</td></tr>
<tr><td>Aktibo alternatiboak (higiezi-nak, azpiegiturak, arrisku-ka-pitala)</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Likidezia</td><td colspan="2">- ISA Politikak dituzten Erakundeak</td></tr>
<tr><td>Zorro osoa</td><td colspan="2">-</td></tr>
</table>

2. Zorroaren kudeaketa eta, jarraipena (Hiru hilean behin)

Hiruhilero, zorroaren kontrol-analisia egiten dugu, ezarritako politikak betetzen direla egiaztatzeko eta haietatik desbideratze posiblerik eman den hautemateko asmoz.

Ingurumen arriskuek, arrisku sozialek eta gobernu korporatibo onari lotutako arriskuek (ISG) gure inbertsioetan nola eragiten duten neurtzen dugu (Jasangarritasun-arriskuak). Horrez gain, gure inbertsioek ingurumenean eta gizartean nola eragiten duten ere neurtzen dugu: positiboki GJHak eta ISG Inpaktuaren bidez, bai negatiboki Kontrako Gorabehera Nagusiak (KGN) aztertuz.

JASANGARRITASUN ARRISKUAK	KONTRAKO GORABEHERA NAGUSIAK (KGN)
Gertatuz gero, gure inbertsioaren balioan eragin material negatibo erreala edo posiblea izan badezake ingurumen-gizarte- edo gobernu-gertaera edo egoera oro.	Ingurumen-, gizarte- eta lan-gaietan, giza eskubideen errespetuan eta ustelkeriaren eta eroskeriaren aurkako borrokan gure inbertsioek eragiten dituzten gorabehera negatibo garrantzitsuenak dira.
Gure aktiboek baliorik gal ez dezaten kudeatu beharreko kanpoko arriskuak dira.	Zer konpainiatan inbertitzen dugun hautatzearen ondorio dira.
Gatazka larrien eta Nazio Batuen Munduko Itunaren 10 printzipioen urraketa eta ISG arriskuen kalifikazioaren jarraipena egiten dugu.	Gure inbertsio-politikan hautatutako adierazle batzuk monitorizatzen eta arintzen saitatzen gara.

Jasangarritasun-arriskuak gutxitzeko helburuarekin, honako arazoak dituzten konpainien azterketa egiten dugu:

- Ingurumen-, gizarte- edo gobernu-alorretako eztabaida larriren batean sartuta daudenak.
- Nazio Batuen Mundu Itunaren 10 printzipioetakoren bat urratu eta inolako neurri zuzentzailerik hartu ez dituztenak.
- Berain ISG arriskuaren kalifikazioa totala 33tik beherako puntuaziora jaitsi zaizkienak.

Urtean zehar, gorabehera hauek antzeman ditugu:

IDENTIFIKATUTAKO ARRISKUA	GORABEHERA KOPURUA	GEROAK HAURTUTAKO NEURRIAK	KONPAINIEN EGOERA
Gatazka larria dutenak	3	Konpainia batekin harremanetan jarri gara, eta gertakari horiek konpontzeko hartuko dituzten ekintza zuzentzaileei eta estrategiei buruz galdetu diegu.	-Konpainietako bat beste konpainia batek bereganatu du, eta eztabaida konpondu egin da. - Harremanetan jarri ginen konpainia zorroan mantentzeko egokitzat jo da. ISG datuen hornitzaileak dagoeneko eztabaida maila hobetu dio. - 2024ko 1. hiruhilekoan, 2023ko abenduaren 31n eztabaida larri bati lotuta zegoen konpainiarekin harremanetan jarriko gara.
Munduko Itunaren 10 printzipiotakoren bat urratu dutenak	7	6 konpainiarekin harremanetan jarri gara eta 2024ko lehen hiruhilekoan beste konpainia batekin jarriko gara harremanetan.	Horietako batean posizioak desegin dira eta gainerakoak zaintzan mantentzen dira.
Desbideratzea: ISG arriskuen kalifikazio globala <33	-	-	-

ISA politikan adierazten den bezala, eztabaida larria duten konpainiek, gehienez, zorro osoaren eskudiruaren %4ra hel daiteke. 2023aren amaieran, ehunekoa, %1 baino txikiagoa da.

Era berean, ingurumenean edo gizartean egiten ditugun inbertsioek eragiten dituzten Kontrako Gorabehera Nagusi hauek identifikatu eta arintzen saiatzen gara.

Lehenik eta behin, Zor Publikoan egindako inbertsioak sortutako ondorioak aztertuko ditugu:

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	Inbertitzen den herrialdeen BEG intentsitatea	CO_2e tona/ BPG Milioi Euroko	187,96	186,52	191,31	185,14	Karbono intentsitatea neurtzea.
SOZIALA	Gizarte-gaien urraketen menpe dauden inbertsio-herrialdeak	Gizarte-urraketa jasan duten herrialdeen kopurua (Nazioarteko itun eta hitzarmenetan, Nazio Batuen printzipioetan eta, legedi nazionaletan aipatzen den moduan.)	0	0	0	0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea.

Bigarrenik, Erakunde Korporatiboetako inbertsioek eragintakoak aztertuko ditugu (bonuak eta akzioak):

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	BEG emisioak guztira (1., 2. eta 3. esparruko emisioak)	CO2e tona	651.576,2	717.091,4	865.995,8	843.175,4	Karbono intentsitatea neurtzea. Jarduera nagusi gisa (diru-sarreren % 50 baino gehiago) ikatzaren erauzketa edo ikatz-energiaren sorkuntza duten eta karbono gutxiko ekonomia baterako energia-trantsizioko estrategiarik ez duten enpresak baztertzea.
INGURUGIROA	Karbono Aztarna	CO2e tona/ Inbertitutako Milioi Euroko	596,47	529,98	644,96	545,74	
INGURUGIROA	BEGen intentsitatea	T CO2e tona/ Irabazitako Milioi Euroko	835,60	685,36	740,21	601,97	
SOZIALA	Genero aniztasuna kontseiluetan	Enpresa partaidetuetan emakumezko/ gizonezko kontseilarien batez besteko ratioa	% 36,80	% 37,15	% 37,49	% 37,76	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Emakumeen ahalduntzearen zazpi printzipioen konpromisoa. 2023an zehar, 29 enpresarekin harremanetan jarri gara administrazio kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez %30era igotzeko eskatzeko.
SOZIALA	Arma polemikoekiko esposizioa (pertsonen aurkako minak, kluster muni-zioak, arma kimikoak eta arma biologikoak)	Arma polemikoak fabrikatzen edo saltzen parte hartzen duten partaidetutako enpresen inbertsioen ehunekoa (%)	% 0	% 0	% 0	% 0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Arma polemikoen produkzioan eta salmentan diharduten enpresak baztertzea.

Azkenik, Funts eta Arrisku Kapitaleko Sozietateetan egiten ditugun inbertsioei dagokienez, hauek Kudeatzen dituzten Erakundeek jarraitzen dituzten ISA Politiken jarraipena egiten dugu.

Ekitaldian zehar, “Kudeatzaile atzeratu” gisa sailkatu genituen 15 Kudeatzailerekin harremanetan jarri gara ISA arloan izan duten aurrerapena ezagutzeko asmoz. Inkesta berriaren emaitza hauxe izan da: Hiru kudeatzaile “Jarraitzaileak” kategoriara pasa dira, 6 “aitzindariak” kategoriara eta sei Kudeatzailek puntuazioa mantentzen dute.

Horrela, 2023/12/31n:

FUNTSAK ETA AKTIBO ALTERNATIBOAK			%	
ISA Politikak dituzte inbertsio Prozesuetan			% 99,02	
PRI sinatzaileak			% 94,60	
Kudeaketa-Erakundeari ezarritako Puntuazioa				
0	<50	ATZERATUAK	% 1,81	Urteroko jarraipena beharrezkoa da
>=50	<70	JARRAITZAILEAK	% 22,55	
>=70	>=100	AINTZINDARIAK	% 74,88	
Start up / Kotizazio gabeak			% 0,76	
Guztira			% 100,00	

Ondoren, ezarritako helburuen hiruhilekoko bilakaera jarraian azaltzen da:

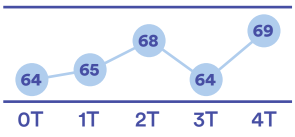
ADIERAZLE NAGUSIAK

2.1 Zorroaren Ratinga
(Hiru Hilekoa: 0T :2022/12/31 1T: 2023/03/31 2T: 2023/06/30 3T: 2023/09/30 4T: 2023/12/31)

I S G
ISG Arrisku Ratinga 2023/12/31

Zor publikoa eta Erakunde Publikoena

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50

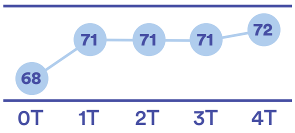


Estaldura-maila 2023/12/31: %90,62

ISG Arrisku Ratinga: 70 66 72

Zor korporatiboa eta Akzioak enpresa kotizatuetan

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60

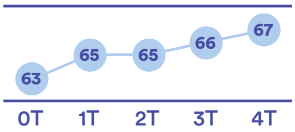


Estaldura-maila 2023/12/31: %91,31

ISG Arrisku Ratinga: 75 68 74

Funts likidoak/ETF

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60



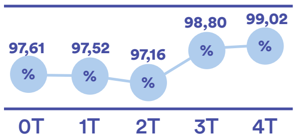
Estaldura-maila 2023/12/31: %82,60

ISG Arrisku Ratinga: 67 63 71

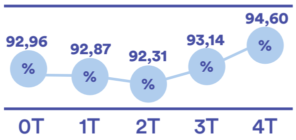
Aktibo alternatiboak (Higiezinak, Azpiegiturak, arrisku-kapitala...)

Kudeaketa-erakundeak. Helburua:

Inbertitutakoaren >=% 75 ISA politikak dituzten kudeatzaileen bitartez

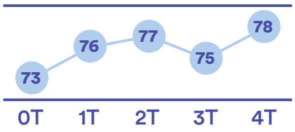


Inbertitutakoaren >=% 75 PRIak sinatu dituzten kudeatzaileen bitartez



Likidezia

%100 ISA Politikak dituzten Erakundeetan
Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60

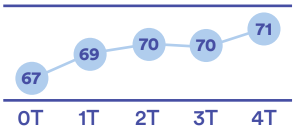


Estaldura-maila 2023/12/31: %97,48

ISG Arrisku Ratinga: 99 67 85

ZORRO OSOA

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60



Estaldura-maila 2023/12/31: %82,38

ISG Arrisku Ratinga: 73 67 73

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

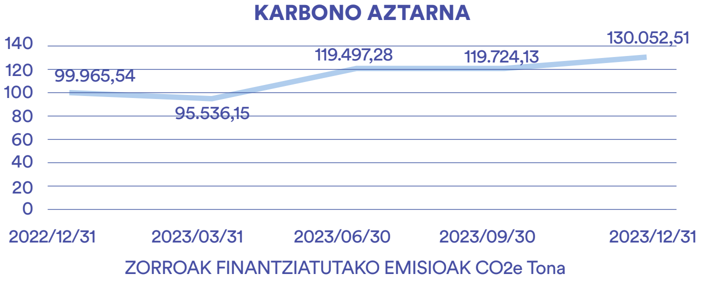
Klima-aldaketaren arriskuak eta aukerak

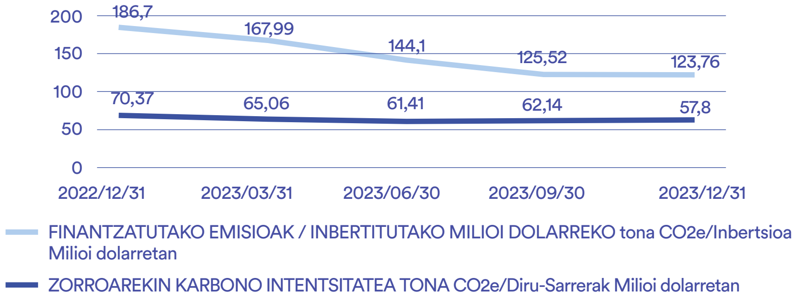
Gure kudeaketa-zereginean, garrantzi berezia hartu dute klima-aldaketak sortutako arriskuek eta aukerek. Klima-aldaketak sortutako arriskuen ondorioek (hala nola hondamendi naturalek), gizarte- eta ingurumen-inpaktuak eragiteaz gain, gure inbertsioen balioa suntsitzen dute zuzenean edo zeharka. Hori dela eta, inbertsio-taldeak klima-aldaketari erantzuteko erregulazio berriak ez betetzearen edo ez egokitzearen, teknologia garbiagoetara eta eraginkorragoetara egokitzeko erresistentziaren, baliabide naturalen okerreko erabileraren edo hondakinen okerreko kudeaketaren ondoriozko arriskuak minimizatzen saiatuta hautatuko ditu konpainiak. Zehazki, inbertsio-aukera bat agertzen duten eta ingurumena zaintzen laguntzen duten konpainiak aukeratuko ditu, hala nola energia berriztagarriei, energia-efizientziari eta uraren kudeaketari lotutakoak.

Zorroaren deskarbonizazioa

KARBONO AZTARNA

Karbono aztarnak zorroarekin zerikusia duten berotegi-efektuko gasen kantitatea neurtzen du, 1. eta 2. mailako irismeneko emisioak kontuan hartuta. Ondoren, zorroaren karbono aztarnaren bilakaera ikus daiteke:





ADIERAZLEA	METRIKA	2022/12/31	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31
Finantzatutako emisioak / Inbertitutako milioi dolarreko	Tona CO2e/ inbertsioa Milioi dolarretan	99.965,54	95.536,15	119.497,28	119.724,13	130.052,51
Zorroaren karbono-intentsitatea	Tona CO2e/Diru-Sarrerak Milioi dolarretan	70,37	65,06	61,41	62,14	57,8
Zorroak finantzatutako emisioak	CO2e Tona	186,70	167,99	144,10	125,52	123,76

Estaldura-maila 2023/12/31: %86,30

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

Zorroaren des-karbonizazioa

KARBONO EMISIOAK

CO2 isuriekin lotutako ebaluazioek enpresaren errendimendua neurtzen dute, enpresa bakoitzaren 1. eta 2. esparruko isuriak beren kideenekin alderatuz. Balorazio hauek zorroaren mailan batzen dira puntuazio bakarra lortuz.

Egungo CO2 isurketak
(Zuzenak eta zeharkakoak)

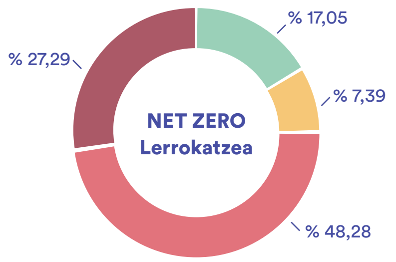
1-17 | 17-33 | 33-67 | 67-83 | 83-100

Estaldura-maila: % 76,36

2 °C-KO EGOERAREKIKO ATXIKIPENA (Parisko Akordioa)

Parisko Akordioak Berotze Globalaren muga 2°C azpitik kokatzen duen mundu mailako ekintza-plan bat ezartzen du. Gure inbertsio zorroko enpresak denboran zehar helburu hori lortzearekin bat datozen edo ez monitorizatzen eta neurtzen dugu. Horretarako, 1. eta 2. esparruko isurien murrizketak tenperatura-eszenatoki desberdinetarako beroketa globala mugatzeko beharrezkoa den deskarbonizazio-mailarekin alderatzen dira.

2023/12/31an: Plana 2°C-rekin lerrokatuta dago. (Estaldura maila: % 76,86)
Gainera, enpresa bakoitzaren lerrokatze-estrategiaren heldutasun-mailaren jarraipen egiten dugu epe luzerako anbizioa, epe laburreko helburuak, tenperatura-lerrokatzea, isurien errendimendua helburuekiko, isuri materialen dibulgazioa eta deskarbonizazio estrategia kontutan hartuz. Horrela, Net Zero grafikoak Plana osatzen duten enpresen Zero Isuri Garbiaren Helburuarekin duen lerrokatze-estrategia islatzen du: erakundeen % 17,05 bat dator helburuarekin, % 7,39 lerrokatze lanetan ari da eta % 48,28ak konpromisoa hartu du.



Lortua | Lerrokatuta | Lerrokatzen | Lerrokatzeko konpromisoa | Lerrokatu gabea

Estaldura-maila: % 79,45

Bonu berdeak eta/edo jasanga-rriak

262 milioi euro baino gehiago inbertitu dira ingurumen-proiektuak edo klima-aldaketarekin edo gizarte-proiektuekin lotutako proiektuak finantzatzera zuzendutako Bonuetan. Aurreko urtekoaren bikoitza baino gehiago da.

ISG inpaktu po-tentziala

Hainbat ingurumen-adierazle, adierazle sozial eta gobernantza-adierazleren bidez, enpresa baten ekintzek ingurumenean eta gizartean duten eragina neurtzen dugu. Zorroaren puntuazioak kalkulatzeko, bere erakundeen puntuazioen batez besteko haztatua erabiltzen da.

Hortaz, GEROAk 64ko inpaktu positiboa du. Puntuazioa: 1 (okerrena) -100 (onena).

ISG INPAKTUA					64
INGURUMENEKOA	91	SOZIALA	50	GOBERNANTZA	59
Klima aldaketa	91	Lan sorkuntza	51	Ustelkeria	59
Aire kutsadura	88	Genero desberdintasuna	52		
Ur falta	93	Langileen formakuntza	13		
Zabor kudeaketa	93	Langileen osasuna eta segurtasuna	94		
Bioaniztasunaren galera	86				

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 85,19

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

Ekarpen positiboa GJHetarako

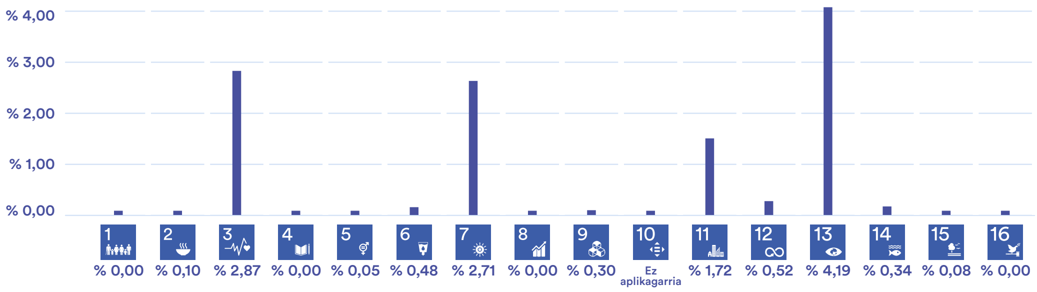
GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUETAN(GJH) ZORROAREN ERAGINAREN PUNTUAZIOA:

Adierazle honek zorroan dauden enpresek 2030. urterako Garapen Jasangarriko Helburuak (GJH) lortzeko duten eragina neurtzen du. Puntuazioa: 1etik (txarrena) 100era (onena).

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 85,85

GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUEKIN (GJH) DIRU-SARREREN LERROKATZEA

Zorroaren guztizko diru-sarrera haztatuta Nazio Batuen GJHekin bat etortzea % 8,11koa da. Hau da, beren negozio-lerroak ondoko GJH lortzen positiboki laguntzen duten enpresetatik datoz. Produktu eta zerbitzuen salmentatik datozen diru-sarrerek zuzenean edo zeharka- zuzeneko eragina duten enpresen hornitzaile gisa-identifikatutako kausetako batean eragiten dute.



Estaldura-maila 2023/12/31: % 80,01

Emakumeen ahalduntze-rako zazpi printzipioekiko konpromisoa

2019an, "NBE Emakumeak erakundearen ahalduntze-printzipioak babesteko eta genero-berdintasuna lortzeko inbertitzaileen adierazpena" lankidetza-ekimenean parte hartu genuen. Harrezkero, inbertitzen dugun enpresetan emakumeek duten egoera monitorizatzen dugu, eta interes berezia jartzen dugu administrazio-kontseiluaren osaeran.

2023an zehar, 29 enpresarekin harremanetan jarri gara Administrazio Kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez %30era igotzeko eskatzeko.

Emakumearen ahalduntzerako 7 printzipioak

1.: Genero-berdintasunerako goi-mailako lidergo korporatibo bat ezartzea.
2.: Emakume eta gizon guztiak lanean zuzen tratatzea: giza eskubideak eta diskriminaziorik eza errespetatzea eta babetea.
3.: Langile guztien osasuna, segurtasuna eta ongizatea bermatzea.
4.: Emakumeen hezkuntza, prestakuntza eta lanbide-garapena sustatzea.
5.: Emakumeak ahaldunduko dituzten merkaturatze-jardunbideak, enpresa-garapena eta hornidura-katea inplementatzea.
6.: Ekimen komunitarioen eta sustapen-ekimenen bidez berdintasuna sustatzea.
7.: Genero-berdintasuna lortzeko egindako aurrerapena neurtzea eta jendaurrean jakinaraztea.

4. Geroa II plana

Plan hau 2015ean sortu zen eta epe luzerako Aldi Baterako Errenta jasotzen ari diren bazkideen eskubide ekonomikoak jasotzen ditu.

Zorroa, batez ere, arrisku baxuko errenta finkoko aktiboek osatzen dute, hileroko diru-fluxua sortzen dutenak.

GEROA I LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO PLANA			
AKTIBOA		**PASIBOA**	
LIKIDEZIA **eta E/L**	**%8**	BAZKIDE AKTIBOAK	**%71**
ERRENTA FINKOA:	**%51**	ETENEKO BAZKIDEAK:	**%26**
AKZIOAK:	**%15**	BIZIARTEKO ERRENTAK:	**%3**
I.K.E.	**%16**		
I. ZUZENA ETA AKS:	**%7**		
ERRENTA FINKOA:	**%3**	BIZIARTEKO ERRENTAK:	**%3**
2023. URTEA: 2.655 MM			

Inbertsio Sozialki Arduratsuaren inguruan egiten dugun jarduera honela egituratuta dago:

INBERTSIO-PROZESUA:

1. AKTIBOEN HAUTAKETA

-Finantza-irizpideak
-Ingurumen, arlo-sozial eta Gobernantzari (ISG) lotutako irizpideen integrazioa

2. ZORROAREN KUDEAKETA ETA JARRAIPENA: (Hiru hilean behin)

-Politikaren betetzea egiaztatzea
-Jasangaritasunari lotutako arriskuen identifikazio eta kudeaketa eta GKNen inpaktua:
- -Eztabaiden eta gorabeheren azterketa (Munduko Ituna)
- -Desbideratzeen kontrola
- -Gertaera Kaltegarri Nagusien (GKN) analisia

1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK			2.1 ZORROAREN RATINGA	
Zor publikoa eta erakunde publikoena	● ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50	
Zor korporatiboa / Akzioak enpresa kotizatuetan	● ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33 ● Jardueragatiko baztertzea: - Jarduera nagusia ikatz termikoa - Arma polemikoak ● Portaeragatiko baztertzea: - Munduko itunaren 10 printzipioak - Eztabaida larriak		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Funts likidoak / ETF	● ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33	Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean: -ISA politikak -PRIen sinatzaileak -Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa) -Arrisku klimatikoak: -Karbono aztarna -GJH -SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	Kudeaketa erakundeak: Inbertitu-takoaren >= 75% ISA politikak dituzten kudeatzaileen bitarteaz Inbertitu-takoaren >= 75% PRIak sinatu dituzten kudeatzaileen bitartez
Aktibo al-ternatiboak (higiezinak, azpiegiturak, arrisku-kapitala)	-		-	
Likidezia	- ISA Politikak dituzten erakundeak		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Zorro osoa	-		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60 - Zorroaren Balioaren % 4 gehienez, gorabehera larriak dituzten konpainietan	

2.2 MONITORIZAZIOA ETA NEURKETA ZORROAN	
Zorroaren deskarbonizazioa: -Karbono aztarna -Karbono puntuazioa -2ºC-ko xedearekiko atxikipena (Parisko Akordioa)	
ISG inpaktua	
GJHekiko inpaktua	
Emakumeen Ahalduntze-rako Zazpi Printzipioe-kiko konpro-misoa	Elkarrizketa aktiboa eta/ edo botoa Akziodunen Batzar Oroko-rrean,Kontsei-luen osaeran emakumeak <%30 badira
Jarduera eta produktu eztabaidaga-rriak	Arma polemikoak

3. INPLIKAZIO-POLITIKA: Akziodunen Batzar Orokorrean botoa ematen dugu, gutxienez kapital sozialaren % 0,05etik gorako partaidetza dugun konpainia nazionaletan. Elkarrizketa aktiboa gorabehera edo eztabaida larriak dituzten konpainiekin. Lankidetza-ekimenetan parte harten dugu beste inbertitzaile batzuekin.

1. Aktiboen hautaketa

Aktiboen aukeraketaren bidez inbertsio unibertsoa sortzen dugu. Aktiboak, finantza irizpideen arabera hautatzeaz gain, ingurumen-irizpideak, irizpide sozialak eta gobernantza korporatiboari lotutako irizpideak (ISG) kontutan izaten ditugu.

Inbertsioaren helburua, errentagarritasuna lortzeaz gain, balioa sortzea da, beti ere, Erakundearen ISA Politika eta Inbertsioen Printzipioen Adierazpenak jarraituz.

Gure inbertsioetarako ISG kalifikazioen bidez enpresak hautatzeko orduan "Best in class" metodoa erabiltzen dugu. Horrez gain, salbuespen-iragazki desberdinak ezarri ditugu aktibo mota bakoitzerako, taulan azaltzen den moduan.

Goiko eskeman, politikak aktibo mota guztietarako baldintzak ezartzen dituela ikusten badugu ere, 2023ko ekitaldian, GEROA II Plana, zor publikoak eta likideziak soilik osatzen dute.

<table>
<tr><th colspan="3">1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK</th></tr>
<tr><td>Zor publikoa eta erakunde publikoena</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33</td></tr>
<tr><td>Zor korporatiboa
/
Akzioak enpresa kotizatuetan</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33
• Jardueragatiko baztertzea:
- Jarduera nagusia ikatz termikoa
- Arma polemikoak
• Portaeragatiko baztertzea:
- Munduko itunaren 10 printzipioak
- Eztabaida larriak</td></tr>
<tr><td>Funts likidoak
/ ETF</td><td>• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33</td><td rowspan="2">Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean:

-ISA politikak
-PRIen sinatzaileak
-Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa)
-Arrisku klimatikoak:
-Karbono aztarna
-GJH
-SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak</td></tr>
<tr><td>Aktibo alternatiboak (higiezi-nak, azpiegiturak, arrisku-ka-pitala)</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Likidezia</td><td colspan="2">- ISA Politikak dituzten Erakundeak</td></tr>
<tr><td>Zorro osoa</td><td colspan="2">-</td></tr>
</table>

2. Zorroaren kudeaketa eta jarraipena (Hiru hilean behin)

Hiruhilero, zorroaren kontrol-analisia egiten dugu, ezarritako politikak betetzen direla egiaztatzeko eta haietatik desbideratze posiblerik eman den hautemateko asmoz.

Ingurumen arriskuek, arrisku sozialek eta gobernu korporatibo onari lotutako arriskuek (ISG) gure inbertsioetan nola eragiten duten neurtzen dugu (Jasangarritasun-arriskuak). Horrez gain, gure inbertsioek ingurumenean eta gizartean nola eragiten duten ere neurtzen dugu: positiboki GJHak eta ISG Inpaktuaren bidez, bai negatiboki Kontrako Gorabehera Nagusiak (KGN) aztertuz.

JASANGARRITASUN ARRISKUAK	KONTRAKO GORABEHERA NAGUSIAK (KGN)
Gertatuz gero, gure inbertsioaren balioan eragin material negatibo erreala edo posiblea izan badezake ingurumen-gizarte- edo gobernu-gertaera edo egoera oro.	Ingurumen-, gizarte- eta lan-gaietan, giza eskubideen errespetuan eta ustelkeriaren eta eroskeriaren aurkako borrokan gure inbertsioek eragiten dituzten gorabehera negatibo garrantzitsuenak dira.
Gure aktiboek baliorik gal ez dezaten kudeatu beharreko kanpoko arriskuak dira.	Zer konpainiatan inbertitzen dugun hautatzearen ondorio dira.
Gatazka larrien eta Nazio Batuen Munduko Itunaren 10 printzipioen urraketa eta ISG arriskuen kalifikazioaren jarraipena egiten dugu.	Gure inbertsio-politikan hautatutako adierazle batzuk monitorizatzen eta arintzen saitatzen gara.

Jasangarritasun-arriskuak gutxitzeko helburuarekin, honako arazoak dituzten konpainien azterketa egiten dugu:

-Ingurumen-, gizarte- edo gobernu-alorretako eztabaida larriren batean sartuta daudenak.

-Nazio Batuen Mundu Itunaren 10 printzipioetakoren bat urratu eta inolako neurri zuzentzailerik hartu ez dituztenak.

-Berain ISG arriskuaren kalifikazioa totala 33tik beherako puntuaziora jaitsi zaizkienak.

Azpimarratu beharrekoa da, ekitaldian zehar ez dela horrelako gorabeherarik gertatu, eta, beraz, ez dela inolako ekintza zuzentzailerik behar izan.

Era berean, ingurumenean edo gizartean egiten ditugun inbertsioek eragiten dituzten Kontrako Gorabehera Nagusi (KGN)hauek identifikatu eta arintzen saiatzen gara.

Lehenik eta behin, Zor Publikoan egindako inbertsioak sortutako ondorioak aztertuko ditugu:

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	Inbertitzen den herrialdeen BEG intentsitatea	CO2e tona/ BPG Milioi Euroko	204,89	204,77	204,11	202,53	Karbono intentsitatea neurtzea.
SOZIALA	Gizarte-gaien urraketen menpe dauden inbertsio-herrialdeak	Gizarte-urraketa jasan duten herrialdeen kopurua (Nazioarteko itun eta hitzarmenetan, Nazio Batuen printzipioetan eta, legedi nazionaletan aipatzen den moduan)	0	0	0	0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea.

Bigarrenik, Erakunde Korporatiboetako inbertsioek eragintakoak aztertuko ditugu (bonuak eta akzioak):

Nahiz eta GEROA II Planean ez dagoen zuzeneko inbertsiorik, ez zor korporatiboan ezta akzioetan ere, Gobernu Erakundeek jaulkitako aktibo batzuetan haien ISG arriskua bonuari lotutako Erakunde Korporatiboetatik datorrela uste dugu. Datu zehatzagoak eta kontserbadoreagoak erakusteko asmoz, taula honetan laburbiltzen ditugu:

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	BEG emisioak guztira	CO_2e tona	13.249,67	8.635,46	8.641,14	4.922,14	Karbono intentsitatea neurtzea. Jarduera nagusi gisa (diru-sarreren % 50 baino gehiago) ikatzaren erauzketa edo ikatz-energiaren sorkuntza duten eta karbono gutxiko ekonomia baterako energia-trantsizioko estrategiarik ez duten enpresak baztertzea.
	(1., 2. eta 3. esparruko emisioak)	CO_2e tona/ Inbertitutako Milioi Euroko	428,49	290,12	288,77	176,41	
	Karbono Aztarna	CO_2e tona/ Irabazitako Milioi Euroko	835,75	675,87	613,02	747,28	
SOZIALA	Genero aniztasuna kontseiluetan	Enpresa partaidetuetan emakumezko/ gizonezko kontseilarien batez besteko ratioa	% 22,22	% 22,19	% 25,05	% 24,71	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Emakumeen ahalduntzearen zazpi printzipioen konpromisoa. 2023an zehar, enpresa bakarrarekin jarri gara bere administrazio kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez %30era igotzeko eskatzeko.
	Arma polemikoekiko esposizioa (pertsonen aurkako minak, kluster munizioak, arma kimikoak eta arma biologikoak)	Arma polemikoak fabrikatzen edo saltzen parte hartzen duten partaidetutako enpresen inbertsioen ehunekoa (%)	% 0	% 0	% 0	% 0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Arma polemikoen produkzioan eta salmentan diharduten enpresak baztertzea.

Ondoren, ezarritako helburuen hiruhilekoko bilakaera jarraian azaltzen da:

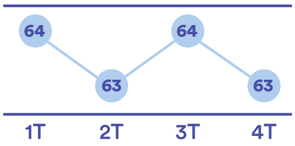
ADIERAZLE NAGUSIAK

2.1 Zorroaren Ratinga
(Hiru Hilekoa: 1T: 2023/03/31 2T: 2023/06/30 3T: 2023/09/30 4T: 2023/12/31)

I S G
ISG Arrisku Ratinga 2023/12/31

Zor publikoa eta Erakunde Publikoena

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50

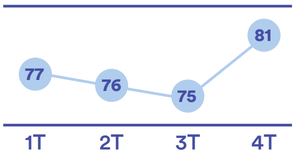


Estaldura-maila 2023/12/31: % 100

ISG Arrisku Ratinga: 62 68 61

Likidezia

% 100 ISA Politikak dituzten Erakundeetan
Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60

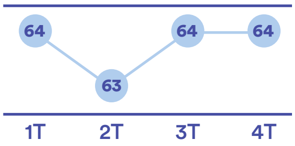


Estaldura-maila 2023/12/31: % 100

ISG Arrisku Ratinga: 99 75 82

ZORRO OSOA

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60



Estaldura-maila 2023/12/31: % 100

ISG Arrisku Ratinga: 62 68 62

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

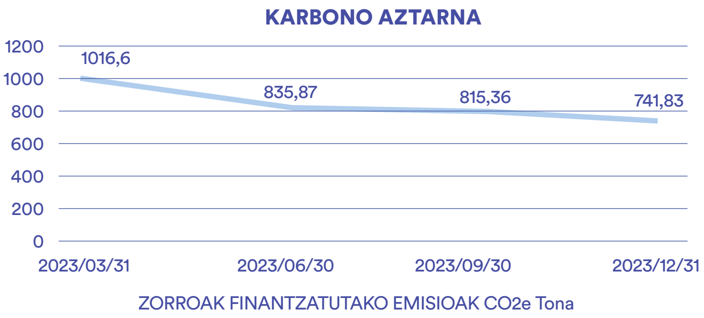
Klima-aldaketaren arriskuak eta aukerak

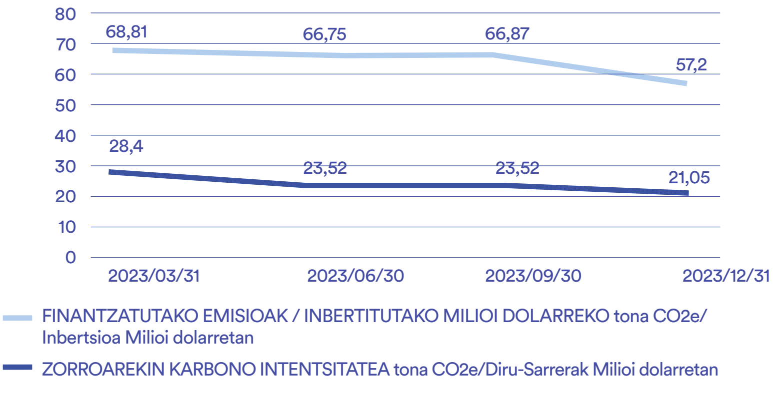
Gure kudeaketa-zereginean, garrantzi berezia hartu dute klima-aldaketak sortutako arriskuek eta aukerek. Klima-aldaketak sortutako arriskuen ondorioek (hala nola hondamendi naturalek), gizarte- eta ingurumen-inpaktuak eragiteaz gain, gure inbertsioen balioa suntsitzen dute zuzenean edo zeharka. Hori dela eta, inbertsio-taldeak klima-aldaketari erantzuteko erregulazio berriak ez betetzearen edo ez egokitzearen, teknologia garbiagoetara eta eraginkorragoetara egokitzeko erresistentziaren, baliabide naturalen okerreko erabileraren edo hondakinen okerreko kudeaketaren ondoriozko arriskuak minimizatzen saiatuta hautatuko ditu konpainiak. Zehazki, inbertsio-aukera bat agertzen duten eta ingurumena zaintzen laguntzen duten konpainiak aukeratuko ditu, hala nola energia berriztagarriei, energia-efizientziari eta uraren kudeaketari lotutakoak.

Zorroaren deskarbonizazioa

KARBONO AZTARNA

Karbono aztarnak zorroarekin zerikusia duten berotegi-efektuko gasen kantitatea neurtzen du, 1. eta 2. mailako irismeneko emisioak kontuan hartuta. Ondoren, zorroaren karbono aztarnaren bilakaera ikus daiteke





ADIERAZLEA	METRIKA	2022/12/31	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31
Zorroak finantzatutako emisioak	CO2e Tona	-	1013,60	835,87	815,36	741,83
Finantzatutako emisioak/ Inbertitutako milioi dolarreko	Tona CO2e/ inbertsioa Milioi dolarretan	-	28,40	23,52	23,82	21,05
Zorroaren karbono-intentsitatea	Tona CO2e/Diru-sarrerak Milioi dolarretan	-	68,81	66,75	66,87	57,20

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 28,81

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

KARBONO EMISIOAK

CO2 isuriekin lotutako ebaluazioek enpresaren errendimendua neurtzen dute, enpresa bakoitzaren 1. eta 2. esparruko isuriak beren kideenekin alderatuz. Balorazio hauek zorroaren mailan batzen dira puntuazio bakarra lortuz.

Egungo CO2 isurketak
(Zuzenak eta zeharkakoak)

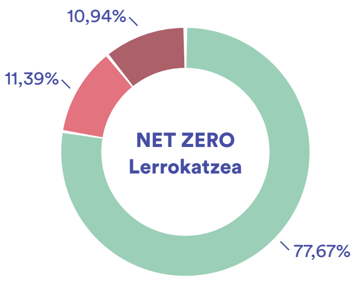
1-17 · 17-33 · 33-67 · 67-83 · 83-100

Estaldura-maila 2023/12/31: % 23,66

2 °C-KO EGOERAREKIKO ATXIKIPENA
(Parisko Akordioa)

Parisko Akordioak Berotze Globalaren muga 2°C azpitik kokatzen duen mundu mailako ekintza-plan bat ezartzen du. Gure inbertsio zorroko enpresak denboran zehar helburu hori lortzearekin bat datozen edo ez monitorizatzen eta neurtzen dugu. Horretarako, 1. eta 2. esparruko isurien murrizketak tenperatura-eszenatoki desberdinetarako beroketa globala mugatzeko beharrezkoa den deskarbonizazio-mailarekin alderatzen dira.

2023/12/31an: Plana 1,5°C-rekin lerrokatuta dago. (Estaldura maila: % 19,67)
Gainera, enpresa bakoitzaren lerrokatze-estrategiaren heldutasun-mailaren jarraipen egiten dugu epe luzerako anbizioa, epe laburreko helburuak, tenperatura-lerrokatzea, isurien errendimendua helburuekiko, isuri materialen dibulgazioa eta deskarbonizazio estrategia kontutan hartuz. Horrela, Net Zero grafikoak Plana osatzen duten enpresen Zero Isuri Garbiaren Helburuarekin duen lerrokatze-estrategia islatzen du: erakundeen %77,67 bat dator helburuarekin eta % 11,398ak konpromisoa hartu du.



Lortua · Lerrokatuta · Lerrokatzen · Lerrokatzeko konpromisoa · Lerrokatu gabea

Estaldura-maila: % 22,19

Bonu berdeak eta/edo jasangarriak

20,9 milioi euro baino gehiago inbertitu dira ingurumen-proiektuak edo klima-aldaketarekin edo gizarte-proiektuekin lotutako proiektuak finantzatzera zuzendutako Bonuetan.

ISG inpaktu potentziala

Hainbat ingurumen-adierazle, adierazle sozial eta gobernantza-adierazleren bidez, enpresa baten ekintzek ingurumenean eta gizartean duten eragina neurtzen dugu. Zorroaren puntuazioak kalkulatzeko, bere erakundeen puntuazioen batez besteko haztatua erabiltzen da.

Hortaz, Planak, 58/100 inpaktu positiboa du. Puntuazioa: 1 (okerrena) -100 (onena).

ISG INPAKTUA					58
INGURUMENEKOA	79	SOZIALA	53	GOBERNANTZA	36
Klima aldaketa	90	Lan sorkuntza	52	Ustelkeria	36
Aire kutsadura	38	Genero desberdintasuna	29		
Ur falta	95	Langileen formakuntza	14		
Zabor kudeaketa	93	Langileen osasuna eta segurtasuna	100		
Bioaniztasunaren galera	-				

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 100

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

Ekarpen positiboa GJHetarako

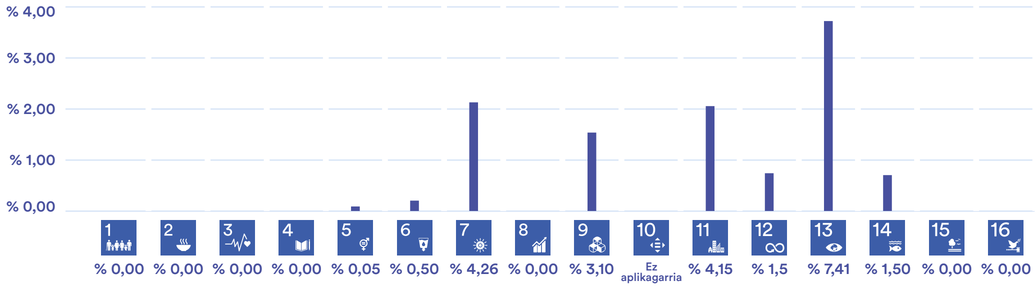
GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUETAN(GJH) ZORROAREN ERAGINAREN PUNTUAZIOA:

Adierazle honek zorroan dauden enpresek 2030. urterako Garapen Jasangarriko Helburuak (GJH) lortzeko duten eragina neurtzen du. Puntuazioa: 1etik (txarrena) 100era (onena).

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 100

GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUEKIN (GJH) DIRU-SARREREN LERROKATZEA

Zorroaren guztizko diru-sarrera haztatuta Nazio Batuen GDEekin bat etortzea % 8,91koa da. Hau da, beren negozio-lerroak ondoko GJH lortzen positiboki laguntzen duten enpresetatik datoz. Produktu eta zerbitzuen salmentatik datozen diru-sarrerek zuzenean edo zeharka- zuzeneko eragina duten enpresen hornitzaile gisa-identifikatutako kausetako batean eragiten dute.



Estaldura-maila 2023/12/31: % 93,79

Emakumeen ahalduntze-rako zazpi printzipioekiko konpromisoa

2019an, "NBE Emakumeak erakundearen ahalduntze-printzipioak babesteko eta genero-berdintasuna lortzeko inbertitzaileen adierazpena" lankidetza-ekimenean parte hartu genuen. Harrezkero, inbertitzen dugun enpresetan emakumeek duten egoera monitorizatzen dugu, eta interes berezia jartzen dugu administrazio-kontseiluaren osaeran.

2023an zehar, enpresa bakarrarekin jarri gara harremanetan Administrazio Kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez %30era igotzeko eskatzeko.

Emakumearen ahalduntzerako 7 printzipioak

1.: Genero-berdintasunerako goi-mailako lidergo korporatibo bat ezartzea.
2.: Emakume eta gizon guztiak lanean zuzen tratatzea: giza eskubideak eta diskriminaziorik eza errespetatzea eta babestea.
3.: Langile guztien osasuna, segurtasuna eta ongizatea bermatzea.
4.: Emakumeen hezkuntza, prestakuntza eta lanbide-garapena sustatzea.
5.: Emakumeak ahaldunduko dituzten merkaturatze-jardunbideak, enpresa-garapena eta hornidura-katea inplementatzea.
6.: Ekimen komunitarioen eta sustapen-ekimenen bidez berdintasuna sustatzea.
7.: Genero-berdintasuna lortzeko egindako aurrerapena neurtzea eta jendaurrean jakinaraztea.

5. Kudeatzailearen zorroa

“KUDEATZAILEA” zorroak Erakundearen Erreserbak barne hartzen ditu. Batez ere Diru Baloreetan eta Epe Laburreko Errenta Finkoetan inbertituta daude.

GEROA II LEHENTASUNEZKO ENPLEGUKO PLANA			
AKTIBOA		**PASIBOA**	
LIKIDEZIA:	%2	ALDI BATERAKO ERRENTAK	%100
ERRENTA FINKOA:	%90		
KREDITUAK:	%8		
2023. URTEA: 137 MM			

Inbertsio Sozialki Arduratsuaren inguruan egiten dugun jarduera honela egituratuta dago:

INBERTSIO-PROZESUA:

1. AKTIBOEN HAUTAKETA	2. ZORROAREN KUDEAKETA ETA JARRAIPENA: (Hiru hilean behin)
-Finantza-irizpideak -Ingurumen, arlo-sozial eta Gobernantzari (ISG) lotutako irizpideen integrazioa	-Politikaren betetzea egiaztatzea -Jasangaritasunari lotutako arriskuen identifikazio eta kudeaketa eta GKNen inpaktua: -Eztabaiden eta gorabeheren azterketa (Munduko Ituna) -Desbideratzeen kontrola -Gertaera Kaltegarri Nagusien (GKN) analisia

1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK			2.1 ZORROAREN RATINGA	
Zor publikoa eta erakunde publikoena	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50	
Zor korporatiboa / Akzioak enpresa kotizatuetan	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33 • Jardueragatiko baztertzea: - Jarduera nagusia ikatz termikoa - Arma polemikoak • Portaeragatiko baztertzea: - Munduko itunaren 10 printzipioak - Eztabaida larriak		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Funts likidoak / ETF	• ISG kalifikazioagatiko baztertzea: - ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33	Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean: -ISA politikak -PRIen sinatzaileak -Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa) -Arrisku klimatikoak: -Karbono aztarna -GJH -SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak	- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	Kudeaketa erakundeak: Inbertitu-takoaren >= 75% ISA politikak dituzten kudeatzaileen bitarteaz Inbertitu-takoaren >= 75% PRIak sinatu dituzten kudeatzaileen bitartez
Aktibo al-ternatiboak (higiezinak, azpiegiturak, arrisku-kapitala)	-		-	
Likidezia	- ISA Politikak dituzten erakundeak		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60	
Zorro osoa	-		- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60 - Zorroaren Balioaren % 4 gehienez, gorabehera larriak dituzten konpainietan	

2.2 MONITORIZAZIOA ETA NEURKETA ZORROAN	
Zorroaren deskarbonizazioa: -Karbono aztarna -Karbono puntuazioa -2ºC-ko xedearekiko atxikipena (Parisko Akordioa)	
ISG inpaktua	
GJHekiko inpaktua	
Emakumeen Ahalduntze-rako Zazpi Printzipioe-kiko konpro-misoa	Elkarrizketa aktiboa eta/ edo botoa Akziodunen Batzar Oroko-rrean,Kontsei-luen osaeran emakumeak <%30 badira
Jarduera eta produktu eztabaidaga-rriak	Arma polemikoak

3. INPLIKAZIO-POLITIKA: Akziodunen Batzar Orokorrean botoa ematen dugu, gutxienez kapital sozialaren % 0,05etik gorako partaidetza dugun konpainia nazionaletan. Elkarrizketa aktiboa gorabehera edo eztabaida larriak dituzten konpainiekin. Lankidetza-ekimenetan parte harten dugu beste inbertitzaile batzuekin.

1. Aktiboen hautaketa

Aktiboen aukeraketaren bidez inbertsio unibertsoa sortzen dugu. Aktiboak, finantza irizpideen arabera hautatzeaz gain, ingurumen-irizpideak, irizpide sozialak eta gobernantza korporatiboari lotutako irizpideak (ISG) kontutan izaten ditugu.

Inbertsioaren helburua, errentagarritasuna lortzeaz gain, balioa sortzea da, beti ere, Erakundearen ISA Politika eta Inbertsioen Printzipioen Adierazpenak jarraituz.

Gure inbertsioetarako ISG kalifikazioen bidez enpresak hautatzeko orduan “Best in class” metodoa erabiltzen dugu. Horrez gain, salbuespen-iragazki desberdinak ezarri ditugu aktibo mota bakoitzerako, taulan azaltzen den moduan.

<table>
<tr><th colspan="3">1.1 AKTIBO MOTA BAKOITZEKO IRAGAZKIAK</th></tr>
<tr><td>Zor publikoa eta erakunde publikoena</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arriksu Globalaren puntuazioa <=33</td></tr>
<tr><td>Zor korporatiboa
/
Akzioak enpresa kotizatuetan</td><td colspan="2">• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33
• Jardueragatiko baztertzea:
- Jarduera nagusia ikatz termikoa
- Arma polemikoak
• Portaeragatiko baztertzea:
- Munduko itunaren 10 printzipioak
- Eztabaida larriak</td></tr>
<tr><td>Funts likidoak
/ ETF</td><td>• ISG kalifikazioagatiko baztertzea:
- ISG Arrisku Globalaren puntuazioa <=33</td><td rowspan="2">Behar bezalako ardura kudeaketa-erakundeak hautatzean:

-ISA politikak
-PRIen sinatzaileak
-Akziodun aktiboak(Akziodunen Batzar Orokorra, Elkarrizketa Aktiboa)
-Arrisku klimatikoak:
-Karbono aztarna
-GJH
-SFDR: 6, 8 o 9 artikuluak</td></tr>
<tr><td>Aktibo alternatiboak (higiezinak, azpiegiturak, arrisku-kapitala)</td><td>-</td></tr>
<tr><td>Likidezia</td><td colspan="2">- ISA Politikak dituzten Erakundeak</td></tr>
<tr><td>Zorro osoa</td><td colspan="2">-</td></tr>
</table>

2. Zorroaren kudeaketa eta, jarraipena (Hiru hilean behin)

Hiruhilero, zorroaren kontrol-analisia egiten dugu, ezarritako politikak betetzen direla egiaztatzeko eta haietatik desbideratze posiblerik eman den hautemateko asmoz.

Ingurumen arriskuek, arrisku sozialek eta gobernu korporatibo onari lotutako arriskuek (ISG) gure inbertsioetan nola eragiten duten neurtzen dugu (Jasangarritasun-arriskuak). Horrez gain, gure inbertsioek ingurumenean eta gizartean nola eragiten duten ere neurtzen dugu: positiboki GJHak eta ISG Inpaktuaren bidez, bai negatiboki Kontrako Gorabehera Nagusiak (KGN) aztertuz.

JASANGARRITASUN ARRISKUAK	KONTRAKO GORABEHERA NAGUSIAK (KGN)
Gertatuz gero, gure inbertsioaren balioan eragin material negatibo erreala edo posiblea izan badezake ingurumen-gizarte- edo gobernu-gertaera edo egoera oro.	Ingurumen-, gizarte- eta lan-gaietan, giza eskubideen errespetuan eta ustelkeriaren eta eroskeriaren aurkako borrokan gure inbertsioek eragiten dituzten gorabehera negatibo garrantzitsuenak dira.
Gure aktiboek baliorik gal ez dezaten kudeatu beharreko kanpoko arriskuak dira.	Zer konpainiatan inbertitzen dugun hautatzearen ondorio dira.
Gatazka larrien eta Nazio Batuen Munduko Itunaren 10 printzipioen urraketa eta ISG arriskuen kalifikazioaren jarraipena egiten dugu.	Gure inbertsio-politikan hautatutako adierazle batzuk monitorizatzen eta arintzen saitatzen gara.

Jasangarritasun-arriskuak gutxitzeko helburuarekin, honako arazoak dituzten konpainien azterketa egiten dugu:

- Ingurumen-, gizarte- edo gobernu-alorretako eztabaida larriren batean sartuta daudenak.

-Nazio Batuen Mundu Itunaren 10 printzipioetakoren bat urratu eta inolako neurri zuzentzailerik hartu ez dituztenak.

-Berain ISG arriskuaren kalifikazioa totala 33tik beherako puntuaziora jaitsi zaizkienak.

Azpimarratu beharrekoa da, ekitaldian zehar ez dela horrelako gorabeherarik gertatu, eta, beraz, ez dela inolako ekintza zuzentzailerik behar izan.

Era berean, ingurumenean edo gizartean egiten ditugun inbertsioek eragiten dituzten Kontrako Gorabehera Nagusi (KGN) hauek identifikatu eta arintzen saiatzen gara.

Lehenik eta behin, Zor Publikoan egindako inbertsioak sortutako ondorioak aztertuko ditugu:

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	Inbertitzen den herrialdeen BEG intentsitatea	CO2e tona/ BPG Milioi Euroko	203,77	203,77	203,77	203,77	Karbono intentsitatea neurtzea.
SOZIALA	Gizarte-gaien urraketen menpe dauden inbertsio-herrialdeak	Gizarte-urraketa jasan duten herrialdeen kopurua (Nazioarteko itun eta hitzarmenetan, Nazio Batuen printzipioetan eta, legedi nazionaletan aipatzen den moduan.)	0	0	0	0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea.

Bigarrenik, Erakunde Korporatiboetako inbertsioek eragintakoak aztertuko ditugu (bonuak eta akzioak):

	GERTAERA KALTEGARRI NAGUSIEN ADIERAZLEAK	UNITATEAK	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31	HARTUTAKO NEURRIAK
INGURUGIROA	BEG emisioak guztira (1., 2. eta 3. esparruko emisioak)	CO2e tona	503,44	369,88	362,92	3.414,91	Karbono intentsitatea neurtzea. Jarduera nagusi gisa (diru-sarreren % 50 baino gehiago) ikatzaren erauzketa edo ikatz-energiaren sorkuntza duten eta karbono gutxiko ekonomia baterako energia-trantsizioko estrategiarik ez duten enpresak baztertzea.
INGURUGIROA	Karbono Aztarna	CO2e tona/ Inbertitutako Milioi Euroko	65,64	36,33	35,43	294,73	
INGURUGIROA	BEGen intentsitatea	CO2e tona/ Irabazitako Milioi Euroko	152,31	94,03	85,55	362,17	
SOZIALA	Genero aniztasuna kontseiluetan	Enpresa partaidetuetan emakumezko/ gizonezko kontseilarien batez besteko ratioa	% 32,24	% 36,18	% 37,39	% 33,84	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Emakumeen ahalduntzearen zazpi printzipioen konpromisoa. 2023an zehar, ez da beharrezkoa izan inongo enpresarekin harremanetan jartzea bere Administrazio Kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez %30era igotzeko eskatzeko.
SOZIALA	Arma polemikoekiko esposizioa (pertsonen aurkako minak, kluster muni-zioak, arma kimikoak eta arma biologikoak)	Arma polemikoak fabrikatzen edo saltzen parte hartzen duten partaidetutako enpresen inbertsioen ehunekoa (%)	% 0	% 0	% 0	% 0	Adierazlearen monitorizazioa eta jarraipena egitea. Arma polemikoen produkzioan eta salmentan diharduten enpresak baztertzea.

Ondoren, ezarritako helburuen hiruhilekoko bilakaera jarraian azaltzen da:

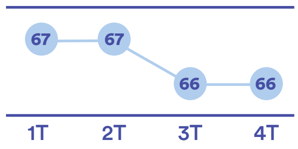
ADIERAZLE NAGUSIAK

2.1 Zorroaren Ratinga
(Hiru Hilekoa: 0T :2022/12/31 1T: 2023/03/31 2T: 2023/06/30 3T: 2023/09/30 4T: 2023/12/31)

I S G
ISG Arrisku Ratinga 2023/12/31

Zor publikoa eta Erakunde Publikoena

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=50

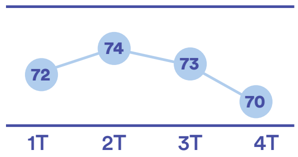


Estaldura-maila 2023/12/31: % 100

ISG Arrisku Ratinga: 58 | 70 | 67

Zor korporatiboa eta Akzioak enpresa kotizatuetan

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60

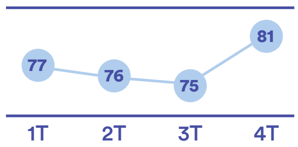


Estaldura-maila 2023/12/31: % 88,94

ISG Arrisku Ratinga: 78 | 69 | 68

Likidezia

%100 ISA Politikak dituzten Erakundeetan
Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60

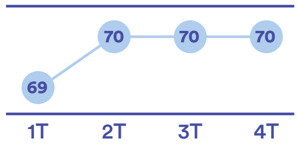


Estaldura-maila 2023/12/31: % 97,25

ISG Arrisku Ratinga: 99 | 75 | 82

ZORRO OSOA

Helburua: ISG Arrisku Globalaren puntuazioa >=60



Estaldura-maila 2023/12/31: % 94,80

ISG Arrisku Ratinga: 70 | 70 | 69

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

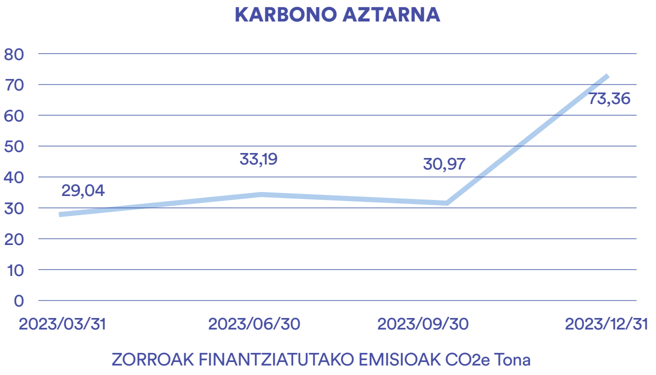
Klima-aldaketaren arriskuak eta aukerak

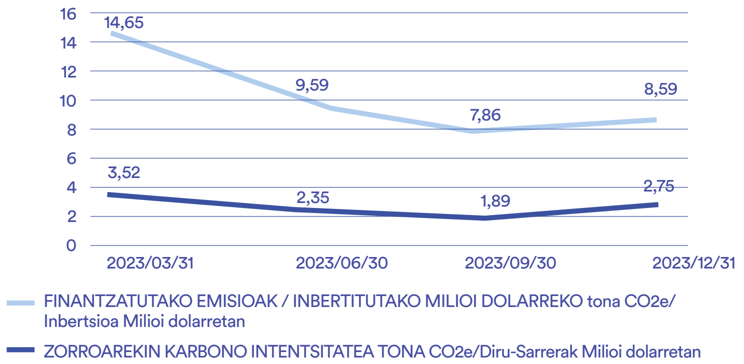
Gure kudeaketa-zereginean, garrantzi berezia hartu dute klima-aldaketak sortutako arriskuek eta aukerek. Klima-aldaketak sortutako arriskuen ondorioek (hala nola hondamendi naturalek), gizarte- eta ingurumen-inpaktuak eragiteaz gain, gure inbertsioen balioa suntsitzen dute zuzenean edo zeharka. Hori dela eta, inbertsio-taldeak klima-aldaketari erantzuteko erregulazio berriak ez betetzearen edo ez egokitzearen, teknologia garbiagoetara eta eraginkorragoetara egokitzeko erresistentziaren, baliabide naturalen okerreko erabileraren edo hondakinen okerreko kudeaketaren ondoriozko arriskuak minimizatzen saiatuta hautatuko ditu konpainiak. Zehazki, inbertsio-aukera bat agertzen duten eta ingurumena zaintzen laguntzen duten konpainiak aukeratuko ditu, hala nola energia berriztagarriei, energia-efizientziari eta uraren kudeaketari lotutakoak.

Zorroaren deskarbonizazioa

KARBONO AZTARNA

Karbono aztarnak zorroarekin zerikusia duten berotegi-efektuko gasen kantitatea neurtzen du, 1. eta 2. mailako irismeneko emisioak kontuan hartuta. Ondoren, zorroaren karbono aztarnaren bilakaera ikus daiteke:





ADIERAZLEA	METRIKA	2022/12/31	2023/03/31	2023/06/30	2023/09/30	2023/12/31
Finantzatutako emisioak / Inbertitutako milioi dolarreko	Tona CO2e/ inbertsioa Milioi dolarretan	-	29,04	33,19	30,97	73,36
Zorroaren karbono-intentsitatea	Tona CO2e/Diru-Sarrerak Milioi dolarretan	-	3,52	2,35	1,89	2,75
Zorroak finantzatutako emisioak	CO2e Tona	-	14,65	9,59	7,86	8,59

Estaldura-maila 2023/12/31: % 58,11

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

KARBONO EMISIOAK

CO_2 isuriekin lotutako ebaluazioek enpresaren errendimendua neurtzen dute, enpresa bakoitzaren 1. eta 2. esparruko isuriak beren kideenekin alderatuz. Balorazio hauek zorroaren mailan batzen dira puntuazio bakarra lortuz.

Egungo CO_2 isurketak
(Zuzenak eta zeharkakoak)

1-17 · 17-33 · 33-67 · 67-83 · 83-100

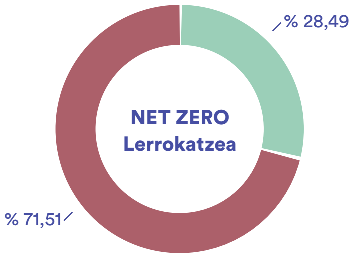
Estaldura-maila 2023/12/31: % 54,03

2 °C-KO EGOERAREKIKO ATXIKIPENA (Parisko Akordioa)

Parisko Akordioak Berotze Globalaren muga 2°C azpitik kokatzen duen mundu mailako ekintza-plan bat ezartzen du. Gure inbertsio zorroko enpresak denboran zehar helburu hori lortzearekin bat datozen edo ez monitorizatzen eta neurtzen dugu. Horretarako, 1. eta 2. esparruko isurien murrizketak tenperatura-eszenatoki desberdinetarako beroketa globala mugatzeko beharrezkoa den deskarbonizazio-mailarekin alderatzen dira.

2023/12/31an: Kudeatzaileraren Zorroa ez dago 2°C-rekin lerrokatuta.
(Estaldura-maila: % 39,15)

Gainera, enpresa bakoitzaren lerrokatze-estrategiaren heldutasun-mailaren jarraipen egiten dugu epe luzerako anbizioa, epe laburreko helburuak, tenperatura-lerrokatzea, isurien errendimendua helburuekiko, isuri materialen dibulgazioa eta deskarbonizazio estrategia kontutan hartuz. Horrela, Net Zero grafikoak Plana osatzen duten enpresen Zero Isuri Garbiaren Helburuarekin duen lerrokatze-estrategia islatzen du: erakundeen %28,49 bat dator helburuarekin.



Lortua · Lerrokatuta · Lerrokatzen · Lerrokatzeko konpromisoa · Lerrokatu gabea

Estaldura-maila 2023/12/31: % 39,15

Bonu berdeak eta/edo jasanga-rriak

1,7 milioi euro baino gehiago inbertitu dira ingurumen-proiektuak edo klima-aldaketarekin edo gizarte-proiektuekin lotutako proiektuak finantzatzera zuzendutako Bonuetan.

ISG inpaktu potentziala

Hainbat ingurumen-adierazle, adierazle sozial eta gobernantza-adierazleren bidez, enpresa baten ekintzek ingurumenean eta gizartean duten eragina neurtzen dugu. Zorroaren puntuazioak kalkulatzeko, bere erakundeen puntuazioen batez besteko haztatua erabiltzen da.

Hortaz, Planak, 69/100 inpaktu positiboa du. Puntuazioa: 1 (okerrena) -100 (onena).

ISG INPAKTUA					69
INGURUMENEKOA	98	SOZIALA	45	GOBERNANTZA	70
Klima aldaketa	99	Lan sorkuntza	51	Ustelkeria	70
Aire kutsadura	89	Genero desberdintasuna	53		
Ur falta	99	Langileen formakuntza	9		
Zabor kudeaketa	88	Langileen osasuna eta segurtasuna	90		
Bioaniztasunaren galera	-				

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 100

ADIERAZLE NAGUSIAK

2.2 Zorroaren inpaktuaren monitorizazioa eta neurketa (2023/12/31)

(Honako hauek ez dira barnean hartzen: Start-upak eta kotizatu gabeko enpresak, arrisku-kapitaleko sozietateak - AKS/arrisku-kapitaleko funtsak - AKF (likidezi gabeak), titulizazioak, deribatuak)

Ekarpen positiboa GJHetarako

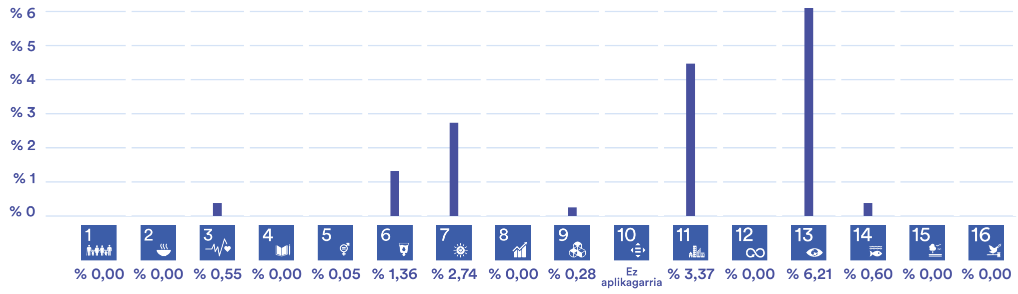
GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUETAN(GJH) ZORROAREN ERAGINAREN PUNTUAZIOA

Adierazle honek zorroan dauden enpresek 2030. urterako Garapen Jasangarriko Helburuak (GJH) lortzeko duten eragina neurtzen du. Puntuazioa: 1etik (txarrena) 100era (onena).

Estaldura-maila 2023/12/31n: % 100

GARAPEN JASANGARRIKO HELBURUEKIN (GJH) DIRU-SARREREN LERROKATZEA

Zorroaren guztizko diru-sarrera haztatuta Nazio Batuen GDEekin bat etortzea % 7,54koa da. Hau da, beren negozio-lerroak ondoko GJH lortzen positiboki laguntzen duten enpresetatik datoz. Produktu eta zerbitzuen salmentatik datozen diru-sarrerek zuzenean edo zeharka- zuzeneko eragina duten enpresen hornitzaile gisa-identifikatutako kausetako batean eragiten dute.



Estaldura-maila 2023/12/31: % 93,79

Emakumeen ahalduntzerako zazpi printzipioekiko konpromisoa

2019an, “NBE Emakumeak erakundearen ahalduntze-printzipioak babesteko eta genero-berdintasuna lortzeko inbertitzaileen adierazpena” lankidetza-ekimenean parte hartu genuen. Harrezkero, inbertitzen dugun enpresetan emakumeek duten egoera monitorizatzen dugu, eta interes berezia jartzen dugu administrazio-kontseiluaren osaeran.

2023an zehar, ez da inolako gorabeherarik antzeman alor honetan.

Emakumearen ahalduntzerako 7 printzipioak

1.: Genero-berdintasunerako goi-mailako lidergo korporatibo bat ezartzea.
2.: Emakume eta gizon guztiak lanean zuzen tratatzea: giza eskubideak eta diskriminaziorik eza errespetatzea eta babestea.
3.: Langile guztien osasuna, segurtasuna eta ongizatea bermatzea.
4.: Emakumeen hezkuntza, prestakuntza eta lanbide-garapena sustatzea.
5.: Emakumeak ahaldunduko dituzten merkaturatze-jardunbideak, enpresa-garapena eta hornidura-katea inplementatzea.
6.: Ekimen komunitarioen eta sustapen-ekimenen bidez berdintasuna sustatzea.
7.: Genero-berdintasuna lortzeko egindako aurrerapena neurtzea eta jendaurrean jakinaraztea.

6. Inplikazio politikak

Entitatearen Inplikazio-Politikak hiru zorroetako aktiboei eragiten die.

Gure ustez, inplikazioa elementu garrantzitsua da gure inbertsio-jardueraren barruan. Izan ere, elkarreragiteko eta inbertitzen dugun konpainien jardunbideekiko adostasuna edo desadostasuna agertzeko aukera ematen digu, gure bazkideen interes orokorrak ordezkatzeko eta enpresen epe luzerako jasangarritasunaren alde egiteko. Horretarako, hainbat bide ditugu:

1- Bozka-eskubidea baliatzea.

2- Elkarrizketa aktiboa.

3- Lankidetza-ekimenak: Beste akziodun batzuekiko lankidetza

1- Akziodun aktiboak gara

Botoa emateko eskubideak baliatzen ditugu inbertitzen dugun konpainia nazionaletan (% 0,05etik gorako partaidetzarekin), eta, era horretan, gure bazkideen interesak ordezkatzen ditugu. Gainera, konpainien epe luzerako jasangarritasunaren alde egiten dugu beti, eta ingurumen-irizpideei, irizpide soziolaboralei eta gobernantza-irizpideei jarraitzen diegu. Edonola ere, konpainia nazional edo atzerritar guztietan emango dugu botoa, betiere gure ustez gure parte-hartzea behar duten jokabideak edo ekintzak ikusten badira.

Urteak daramatzagu akziodunen batzarretan eta bonudunen batzarretan, gure betebehar fiduziarioaren parte gisa. Nolanahi ere, Akziodunen Eskubideei buruzko II. Zuzentaraua (SRD II)[1] indarrean jarri zenean, gure sistemak egokitu genituen, Zuzentarau hori behar bezala betetzeko. Gainera, Broadridge (ProxyEdge) zerbitzuaz baliatzen gara, nazioarteko batzar nagusietan eta bonudunen batzarretan parte hartzeko.

Akziodunen Batzar Orokorrak, Bonudunen Batzarrak eta/edo Akziodunen Ezohiko Batzarrak.

Akziodunen 33 Batzar Orokorretan, Akziodunen Ezohiko Batzar batean eta Bonudunen Batzar batean eman da botoa.

BOZKATU BEHARREKO PUNTUEN KOPURUA	ALDE	AURKA	ABSTENTZIOA
530	450	42	38
% 100	% 84,91	% 7,92	% 7,17

Gure boto zentzuari dagokionez, abstenitu edo aurka bozkatu ditugun gaiak errepikatzen dira.

[1] Parlamentuaren eta Kontseiluaren 2017/828 EB Zuzentaraua, 2017ko maiatzaren 17koa; horren bidez, akziodunak epe luzera sozietate kotizatuetan inplikatzeko aukera sustatzen da.

Besteak beste, kontrako bozka eman da ondorengoetan:

- **Administrazio Kontseiluaren osaera:**
    - Kontseilari independenteak %30 baino gutxiago direnean, Jabedun kontsailariak ber-hautatzea edo izendatzea.
    - Esperientzia egokia frogatzeko gazteegiak edo 75 urtetik gorakoak diren kontseilariak berriro hautatzea edo izendatzea.
    - Kontseilari kopurua gomendatzen denaren gainetik handitzea.

- Administrazio Kontseiluari eskumenak eskuordetzea:

- Kapitala handitzeko, akzioak berrerosteko edo beste sozietate-ekitaldietarako eskuordetzaren balio-epea arrazoizkoa baino luzeagoa denean.
- Auditore bera berriro aukeratzea komeni dena baino denbora luzeagoan karguan egon denean.

Bestalde, abstenitu egin gara kontseilarien ordainsari-politikari buruzko galdera gehienen bozketan, kontrako botoa eman dugun salbuespen kasuetan izan ezik.

Horrez gain, honako auetan ere abstenitu egin gara:

- Administrazio Kontseiluaren kudeaketa onartzean, gorabehera larriren bat gertatu dela antzeman dugunean.
- Kontseilarien izendapenean edo berrautaketan, emakumezko kontseilarien ordezkaritza ehunekoa % 30era iristen ez denean. (Aldez aurretik ez badugu konpainiarekin harremanetan jarri gai hau aztertzeko).

AKS/AKF likidatu gabeen Urteko Batzar Orokorrak

2023. urtean, 16 batzarretan parte hartu dugu, eta botoa kudeatzaileei eskuordetu diegu edota aldeko puntu guztietan eman dugu botoa.

Start-Upen Administrazio Kontseiluetan izandako parte-hartzea

10 start-upen 28 kontseilutan parte hartu da.

Kotizatutako Sozietateen Administrazio Kontseiluetan parte hartzea

Holaluz-en Administrazio kontseiluen %100ean parte hartu da.

2- Elkarrizketa aktiboa

GEROAk elkarrizketa aktiboa ezartzen du Inbertsio Batzordeak egokitzat jotzen dituen enpresa edo erakunde guztiekin, bai eta ISA Politikak hala eskatzen duen enpresa edo erakunde guztiekin ere.

Memoria honetan aipatu dugun bezala, konpainiekin harremanetan jarri gara honako alderdi hauek direla eta:

Arrazoia	Kopurua	Helburua
Eztabaida larrien mailarekin kalifikatzen diren konpainiak	3	Arazoa konpontzeko ezarri dituzten estrategia eta neurri zuzentzaileak ezagutzea
Nazio Batuen Mundu Itunaren printzipioren bat urratu duten konpainiak	7	
ISG arrisku globalaren kalifikazioan desbideatzeak dituzten konpainiak.	-	
Kontrako Gorabehera Nagusiak (KGN) aztertu ondoren hala eskatzen duten konpainiak: akziodun garen konpainietan, Administrazio Kontseiluaren osaeran gutxienez emakumeen % 30 presentzia ez dutenak	29	Administrazio Kontseiluan emakumeen parte-hartzea gutxienez % 30era handitzeko eskatzea
“Atzeratuak” bezala kalifikatutako erakunde kudeatzaileekin	15	Ekitaldian zehar Inbertsio Sozialki arduratsuarekin izan duen bilakaera ezagutzea
Beste batzuk	4	ISG eremuan dituzten estrategiekin zerikusia duten gaiak ezagutzea edo sustatzea

3- Beste inbertitzaile batzuekin lankidetza-ekimenetan izandako parte-hartzea

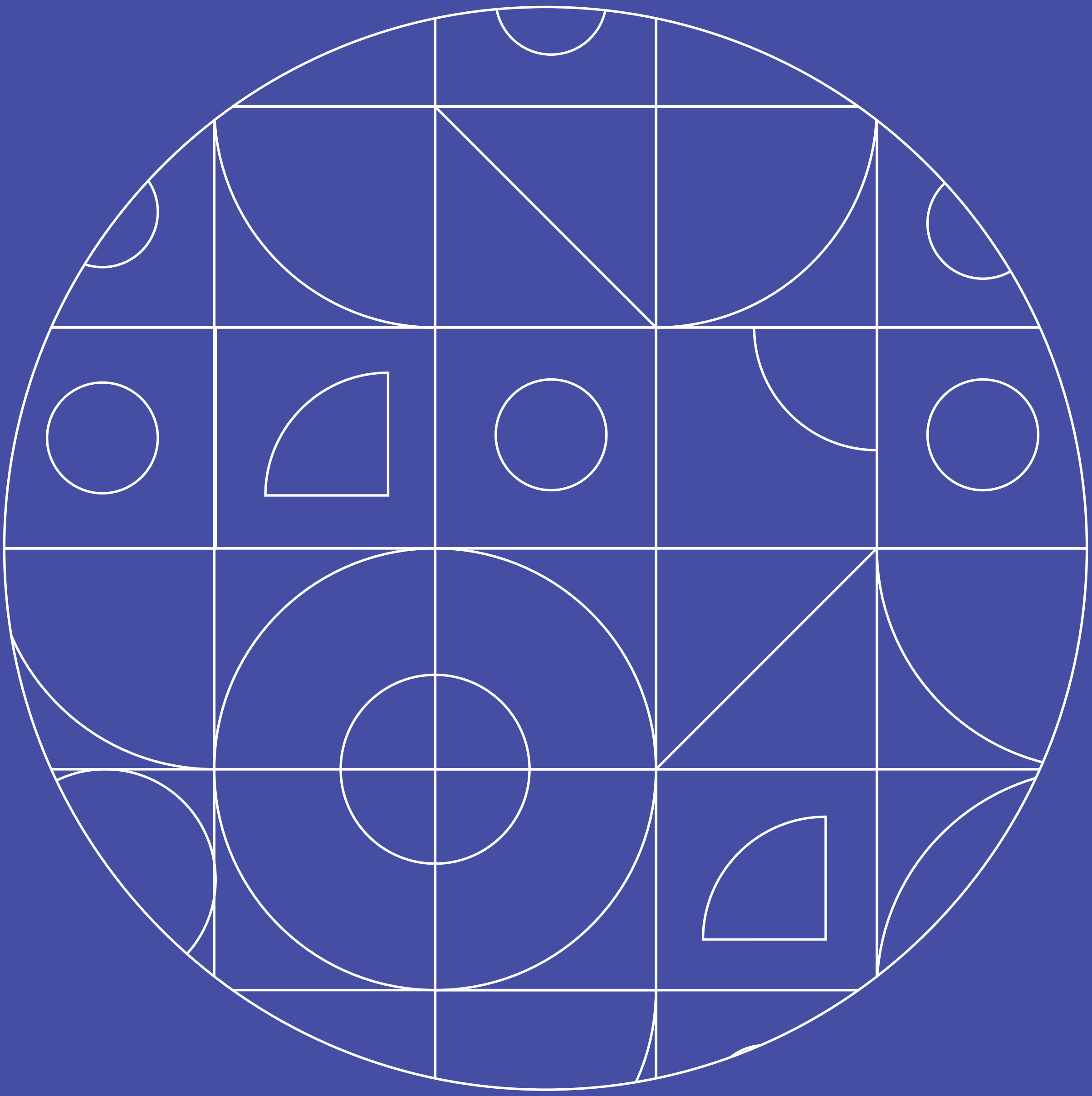
GEROAk, egokia denean, elkarrizketa aktiboa gauzatzen du beste inbertitzaile instituzional batzuekin lankidetzan, batez ere Inbertsio Arduradunentzako Nazio Batuen Printzipioak (PRI) bezalako nazioarteko lankidetza plataformen bidez. Lankidetza-plataforma hauek merkatuko jardunbide hobeak sustatzeko edo kausa jakin batzuetan eragiteko aukera ematen digute.

Ekitaldian zehar ondorengo ekimenetan parte hartu dugu:

- PRIk eta Thinking Ahead Institutek abian jarritako “Global Stewardship Resourcing Survey” inkestan parte hartu dugu. Inkesta horren helburua erakunde kudeatzaileek kudeaketa-jardunbide egokietarako erabiltzen dituzten baliabideak ezagutzea da eta, horrela, industriarentzako informazioa eta gomendioak sortzea.

- Georgesonek egindako Inbertitzaile instituzional eta aktiboen kudeatzaileei buruz egin duten azterlanean parte hartu dugu.

-“INVESTOR SIGN-ON STATEMENT ON BANKS “IMPLEMENTATION OF THE UNGPs”: Gure kezka adierazten dugu giza eskubideen arloan bankuen jardunari dagokionez. Gure ustez, bankuek, finantza-erakunde guztiek bezala, beren eragiketa guztietan eta balio-kate osoan giza eskubideak errespetatzeko erantzukizuna dute, Enpresei eta Giza Eskubideei buruzko Nazio Batuen Printzipio Gidarien (“Printzipio Gidariak”) eta Enpresa Multinazionalentzako ELGAren Gidalerroak jarraituz.

GEROA

Pentsioak EPSV de empleo preferente