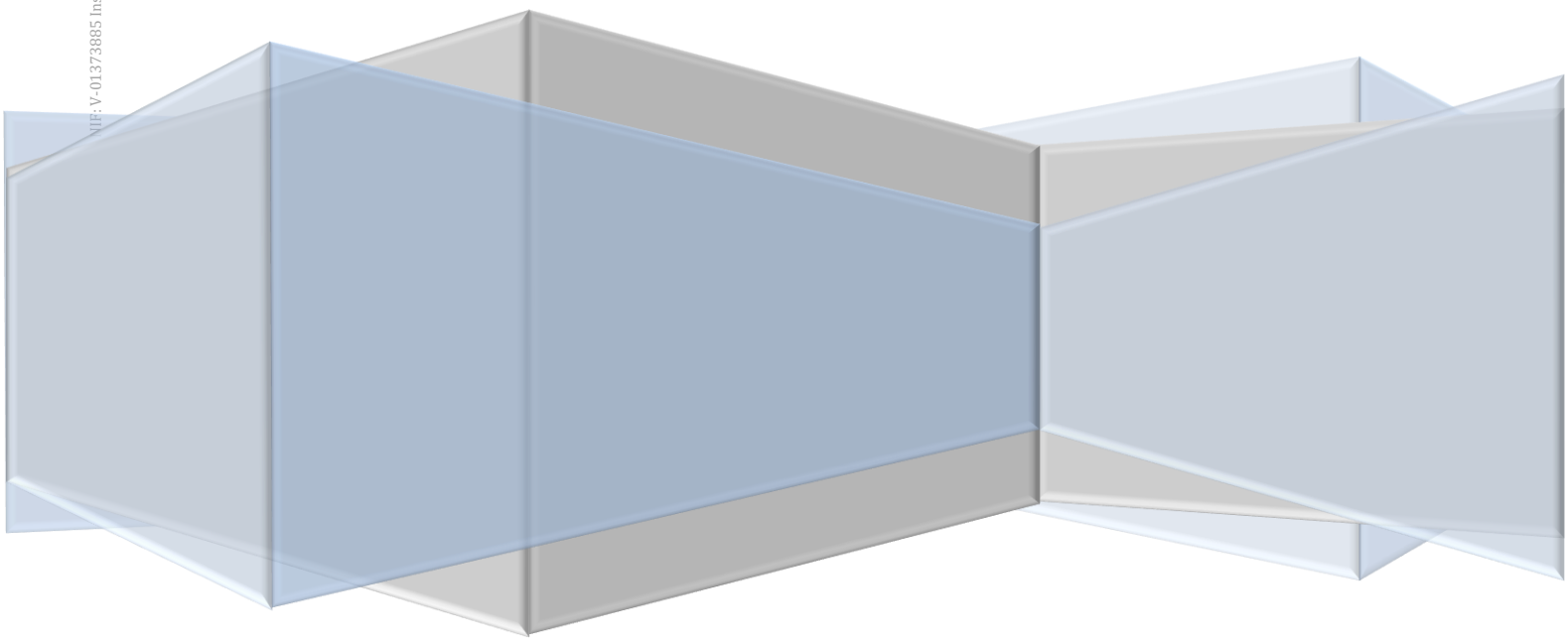
NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

ITZARRI ENPLEGU BGAE-REN INBERTSIO IRAUNKOR ETA ARDURATSUEN POLITIKA



NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

1. SARRERA ETA XEDEA 3
2. INBERTSIO IRAUNKORRA ETA ARDURATSUA ITZARRIN 4
2.1. IRIZPIDE OROKORRAK 4
2.2. AKTIBO MOTAREN ARABERAKO HELBURUAK 6
3. POLITIKAREN PUBLIZITATEA ETA JARRAIPENA 6
4. ALDAKETEN KONTROLA 7

NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

1. SARRERA ETA XEDEA

Inbertsio iraunkorra eta arduratsua (aurrerantzean, ISR) inbertsioak hautatzean datza, finantza-errendimenduak emateaz gain, ingurumen-, gizarte- eta gobernantza korporatiboko irizpide jakin batzuk ere betetzen dituzten aldagaiak kontuan hartuta (ASG edo ESG, ingelesezko siglengatik).

Irizpide horiek honako hauek dira:

- **Ingurumena:** enpresa batek ingurumenarekin nola elkarreragiten duen aztertzen dute. Besteak beste, hondakinen kudeaketa, karbono-isurien murrizketa, energia-eraginkortasuna eta baliabide naturalen iraunkortasuna hartzen dituzte barne. Irizpide horiek betetzen dituzten enpresek haien ingurumen-inpaktua minimizatzea eta planeta kontserbatzen laguntzea dute helburu.

- **Sozialak:** enpresa batek langileekin, hornitzaileekin, bezeroekin eta lan egiten duen komunitateekin dituen harremanak nola kudeatzen dituen ebaluatzen dute. Horren barruan sartzen dira lan-praktika bidezkoak, lan-baldintza seguruak, giza eskubideekiko errespetua eta komunitateari ekarpen positiboak egitea. Irizpide horiek lehenesten dituzten enpresek lan-ingurune ekitatiboa eta arduratsua sustatzen dute.

- **Gobernantza**: enpresa baten egiturari eta barne-praktikei dagozkie, gardentasuna, enpresa-etika, administrazio-kontseiluaren independentzia eta erantzukizun korporatiboa barne. Irizpide horiei jarraitzen dieten enpresek gobernantza-praktikak hartzen dituzte, kontuak ematea, osotasuna eta gardentasuna ziurtatzeko erabakiak hartzerakoan.

ISRak jardunbide jasangarriak eta etikoak sustatu nahi ditu inbertsio-fluxuak bideratuz, eta horiek mugatu ingurumenean eragin negatiboa duten edo nahi ez diren ekintza eztabaidagarriak edo ez oso etikoak egiten dituzten enpresen kasuan.

Itzarri Enpleguko BGAE (aurrerantzean "Itzarri" edo "Entitatea") bere inbertsio-politikan Nazio Batuen Inbertsio Arduratsuaren Printzipioetan (https://www.unpri.org/) oinarritzen da.

Erakundeak ezarritako helburu hauek betetzeko jarraibideak jaso nahi ditu dokumentu honek, Inbertsio Printzipioen Adierazpenean (IPD) ezarritako errentagarritasun-helburua alde batera utzi gabe:

- **Epe luzerako iraunkortasuna bermatzea.** ESG irizpideak betetzen dituzten inbertsioek iraunkorragoak izateko joera dute, eta epe luzera arrisku txikiagoa dute, etorkizuneko egonkortasunari eta finantza-errendimenduari eragin diezaieketen faktoreak kontuan hartzen baitituzte.

NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

- **Inpaktu positiboa eragitea.** Jardunbide arduratsuak hartzen dituzten enpresetan inbertitzen denez, gizartean eta ingurumenean eragin positiboa sortzen laguntzen da.

- **Ospea zaintzea.** ESG irizpideak jarraitzen dituzten enpresek ospe hobea izaten dute, eta horrek onura gehigarriak ekar ditzake, hala nola bezeroaren leialtasuna eta talentua erakartzea, eta horrek, azken batean, lortutako emaitza ekartzen du.

- **Erregulazioa betetzea.** Herrialde askotan indarrean dagoen araudiak ESG irizpideak inbertsio-erabakietan integratzea errazten edo are eskatzen du.

Itzarriko ISR politika egiteko, batez ere honako araudi hau hartu da kontuan:

- 5/2012 Legea, otsailaren 23koa, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei buruzkoa.

- 92/2007 Dekretua, maiatzaren 29koa, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen jarduera jakin batzuk arautzen dituena (testua otsailaren 13ko 13/2024 Dekretuak eta urriaren 27ko 203/2015 Dekretuak egindako aldaketei egokitua).

- 2019/2088 (EB) Erregelamendua, Europako Parlamentuarena eta Kontseiluarena, 2019ko azaroaren 27koa, finantza-zerbitzuen sektoreko iraunkortasunari buruzko informazioa zabaltzeari buruzkoa.

- 2020/852 (EB) Erregelamendua, Europako Parlamentuarena eta Kontseiluarena, 2020ko ekainaren 18koa, Inbertsio jasangarriak errazteko esparru bat ezartzeari buruzkoa eta 2019/2088 (EB) Erregelamendua aldatzen duena.

2. INBERTSIO IRAUNKORRA ETA ARDURATSUA ITZARRIN

2.1. IRIZPIDE OROKORRAK

Itzarrik bere ISR eredua hedatzen du, inbertsioa erabakitzeko prozesuan honako hauek aplikatuz:

- **Gizarteratzeko irizpideak**. Euskadiren garapen ekonomiko eta sozialarekin konprometituta, erakundeak inbertsio-ahalegin handia egiten du egoitza edo eragiketa gehienak lurraldean dituzten konpainietan, ekonomia suspertzen, enpresa-sarea garatzen eta aberastasuna eta kalitatezko enplegua sortzen laguntzeko. Horri

NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

dagokionez, 2019ko ekitaldiaz geroztik, hazkunde-ahalmen handiko eskualde-start-upen zorroa eta nolabaiteko osagai teknologikoa eta ASG eratzen ari dira.

Era berean, inbertsio-funtsetan inbertitzeko (IKE, ETF, AKF, AKF) eta inbertsio-erabakia haztatzeko orduan, Erakundeak kontuan hartzen du funts horiek 8. artikulu gisa katalogatuta dauden (inbertsio-prozesuan iraunkortasun-irizpideak barne hartzen dituzte) edo 9. artikulu gisa (aldez aurretik zehazten dituzte bete beharreko ASG helburuak) eta sozietate kudeatzaileak UNPRIren sinatzaile diren.

- **Baztertzeko irizpideak.** Jarduera nagusia, fabrikatzen duten produktua, lan egiten duten herrialdea eta abar direla-eta, inbertsio-aukeretatik zein enpresa edo sektore baztertzen diren zehazten dute.

  Erakundeak berariaz baztertzen ditu bere inbertsio unibertsotik arma-industriatik, pornografiatik, tabakotik eta joko eta apustuetatik diru-sarrera iturri nagusia duten sektore edo enpresak, eta ez da zerrenda itxia. Era berean, NBEk zigortutako herrialdeetan egindako inbertsioa baztertu du.

- **Eztabaida-irizpideak**. Enpresa batek giza eskubideen urraketekin, ingurumen-inpaktu negatiboekin eta enpresa-praktika ustelekin, besteak beste, izan ditzakeen eztabaiden historia ebaluatzen da. Eztabaida handia duten enpresak zorrotik kanpo uzten dira.

- **Inplikazioa**. Inbertitzaileek inbertitzen duten enpresekin duten konpromiso aktiboari dagokio. Erakundeak inplikazio-arloan politika independente bat badu ere, non irizpide hori nola garatzen den zehazten den, ekintza nagusiak akziodunen edo bonisten batzarretan botoa emateko eskubidea gauzatzearekin, konpainiei informazioa eskatzearekin eta sozietate kudeatzaileekin aldian behin bilerak egitearekin bat datoz, inbertsio-funtsen kasuan bereziki..

Kontrako gorabehera nagusiei buruzko informazioa zabaltzeari dagokionez, Erakundeak erabaki du, oro har, ez dituela kontuan hartuko iraunkortasun-faktoreei buruzko inbertsio-erabakien kontrako gorabeherak. Izan ere, gaur egun ez dago informazio fidagarria eta erabilgarria aztertzeko prozedurarik, ingurumen-, gizarte- edo gobernu-arloko gaietan inbertsio-erabakiek izan dezaketen benetako eragina zehaztasunez kuantifikatzeko. Hala ere, Erakundea erregulazio-jarraibideak, industriaren garapena eta merkatu-praktikak monitorizatzen ari da esparru horretan, gogoeta horiek etorkizunean ezartzeko helburuarekin.

NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

2.2. AKTIBO MOTAREN ARABERAKO HELBURUAK

Itzarrik honako helburu hauek ezarri ditu, eta horien gaineko aldizkako jarraipena egingo du betetze-maila egiaztatzeko eta beharrezkoak diren neurri zuzentzaileak ezartzeko. Zehazki, aktibo motaren arabera:

- Zor publikoaren eta gobernu-erakundeen **% 95, gutxienez,** Giza Garapenaren Indize (GGI) handia duten herrialdeetan gauzatu behar da.

- Era berean, errenta finko korporatiboan, bonu bihurgarrietan eta errenta aldakorrean **egindako inbertsioen % 95, gutxienez,** GGI handia duten herrialdeetan gauzatu behar dira.

- Bonu iraunkorretan eta bonu berdeetan **egindako inbertsioa** errenta finkoko zorroaren % 25era iristen saiatuko da, gutxienez.

- **Funtsen, ETFen, AKSren eta AKFren** % 75ek, gutxienez, ASG politikak txertatu behar izan dituzte beren inbertsio-prozesuan, eta kudeatzaileek UNPRI printzipioen sinatzaile izan behar dute.

- Produktu egituratuen, deribatuen, dibisen, IPFen eta antzekoen **% 75ek, gutxienez,** ASG kalifikazioa izan behar dute munduko iraunkortasun-indize nagusietakoren baten arabera.

3. POLITIKAREN PUBLIZITATEA ETA JARRAIPENA

Politika hau Itzarriko Inbertsio Printzipioen Adierazpenean sartuko da, eta publiko orokorrarentzat eskuragarri egongo da modu librean www.itzarri.eus webgunean.

Era berean, haren edukia Erakundearen urteko kontuekin batera doan urteko kudeaketa-txostenean sartuko da.

Urtero, txosten bat egingo da, irizpide orokorrak aplikatzeko moduaren deskribapenarekin, helburuen betetze-maila aktiboen tipologiaren arabera egiaztatzearekin eta ondorioen atal batekin batera, hala badagokio, proposatutako neurri zuzentzaileekin batera.

NIF: V-01373885 Inskribatuta E.P.S.V. de Euskadi con el número 260-A IFZ: V-01373885 260-A zenbakiarekin Euskadiko G.E.B. Elkarteen Erregistro Ofizialean erregistratua

4. ALDAKETEN KONTROLA

Bertsio	Onartua	Data	Aldaketak
Itzarriko ISR Politika Enpleguko BGAE, v1	Gobernu Batzordea	2017/12/19	Hasierako idazketa
Enpleguko BGAEko ISR Politika, v2	Gobernu Batzordea	2025/02/06	13/2024 Dekretua egokitzea