

Informacije o politikama uključivanja rizika održivosti u proces donošenja odluka o ulaganju

AZ d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Razumijevanje rizika održivosti Allianz ZB d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) uključuje okolišne, socijalne ili upravljačke (ESG) događaje ili uvjete koji bi, ako do njih dođe, mogli potencijalno imati materijalno negativne učinke na imovinu, profitabilnost ili reputaciju Društva. Društvo je u svojstvu upravitelja zatvorenih i otvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova obveznik Zakona o provedbi Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i Uredbe (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (dalje u tekstu: Zakon) te je procijenilo da zatvoreni i otvoreni dobrovoljni mirovinski fondovi pod upravljanjem Društva, s obzirom na trenutni nedostatak jasnih kriterija za kategorizaciju i zakonodavnog okvira za održiva ulaganja, za sada ne ulazi u kategoriju proizvoda koji promoviraju okolišna ili socijalna obilježja odnosno proizvoda koji imaju za cilj ulagati u održiva ulaganja, već je kategoriziran kao „mainstream“ (uobičajeni) proizvod koji nema za cilj održivost, te će Društvo u skladu s izraženim interesima Pokrovitelja zatvorenih dobrovoljnih mirovinskih fondova odnosno po donošenju jasnih kriterija i usvajanja cjelovite EU regulative vezane za način primjene kriterija održivosti revidirati navedenu kategoriju.

Međutim, uzimajući u obzir činjenicu da ESG čimbenici predstavljaju bitan segment u kreiranju modela budućeg poslovanja, te predanost Društva da bude jedno od predvodnika promjena koje su nužne da bi razina transparentnosti izdavatelja, pozitivan utjecaj na okoliš kao i socijalni faktori bili na najvišoj mogućoj razini s aspekta imovine u koju Društvo ulaže, uvažavajući veličinu, prirodu i opseg aktivnosti Društva, pristup odgovornom ulaganju je implementiran kroz uspostavljeni okvir investicijskog procesa na način da ima u vidu rizike održivosti, putem uključivanja okolišnih, socijalnih i upravljačkih (ESG) kriterija u investicijsku analizu i proces donošenja odluka te pristup aktivnom dioničarstvu kroz angažman i glasovanje. Uvažavajući sve veću važnost ulaganja u projekte i aktivnosti koje vode računa o održivom poslovanju, ono što Društvo može, temeljem navedenoga, je pažnjom dobrog stručnjaka u investicijskom procesu na generalnoj razini uzimati u obzir okolišne, socijalne i upravljačke faktore, ukoliko bi isti mogli imati potencijalno negativan učinak na samu vrijednost ulaganja, te će u budućim aktivnostima raditi na uspostavljanju šireg koncepta održivog financiranja temeljenog na ulaganjima u gospodarske aktivnosti kojima se doprinosi ostvarenju okolišnih, socijalnih i upravljačkih ciljeva. U slučaju da se tijekom procjene otkrije ESG rizik, Društvo će donijeti odluku hoće li nastaviti s transakcijom, zahtijevati ublažavanje i upravljanje ESG rizicima od stane izdavatelja ili odbiti transakciju na ESG osnovi. Detaljniji kriteriji su propisani internim aktom Društva

odnosno Politikom integriranja rizika održivosti u procesu donošenja odluka o ulaganju. Primjeri ESG rizika su klimatske promjene, gubitak biološke raznolikosti, kršenje priznatih radnih standarda, korupcija.

Društvo u skladu sa zakonskim propisima ima diversificirani portfelj vrijednosnih papira, te smatra da je na taj način utjecaj rizika održivosti pojedinog izdavatelja ili investicije minimiziran, a promjenu okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika temelji na objavama referentnih svjetskih izdavatelja kako je to propisano internim aktima Društva. Promjena okolišnih društvenih i upravljačkih čimbenika na bolje bi trebala rezultirati sa smanjenjem mogućnosti utjecaja navedenih rizika na prinos, kao i obrnuto. S obzirom na sve veće razumijevanje razvijenih zemalja o potencijalnim negativnim štetnim učincima okolišnih, socijalnih i upravljačkih faktora na čimbenike održivosti, transformacija prema održivosti svjetskih ekonomija ima sve veću ekonomsku i gospodarsku važnost. Navedena transformacija može imati negativan učinak na profitabilnost istih u kratkom roku, a u dugom roku, takve politike bi trebale imati pozitivan utjecaj na gospodarstvo, na društvo u cjelini, a samim time i na prinose fondova.