

ALLIANZ ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i
dobrovoljnim mirovinskim fondovima

IZJAVA O GLAVNIM ŠTETNIM UČINCIMA ODLUKA O ULAGANJIMA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Objava na temelju članka 4. Uredbe EU o objavljivanju informacija o održivom financiranju (Uredba EU 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivošću u sektoru financijskih usluga i Delegirana uredba EU 2022/1288 od 6. travnja 2022. kojom se dopunjuje Uredba EU 2019/2088)

Lipanj 2025.

Sudionik na financijskom tržištu: ALLIANZ ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, LEI: 549300GMPWLFNKRGM28

Sažetak

ALLIANZ ZB d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, LEI: 549300GMPWLFNKRGM28 (u daljnjem tekstu: Društvo), razmatra glavne štetne učinke svojih investicijskih odluka na čimbenike održivosti. Ovo je konsolidirana izjava o glavnim negativnim učincima na čimbenike održivosti Društva i sljedećih mirovinskih fondova pod upravljanjem:

1. AZ obvezni mirovinski fond kategorije A
2. AZ obvezni mirovinski fond kategorije B
3. AZ obvezni mirovinski fond kategorije C
4. AZ PROFIT otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
5. AZ PROFIT otvoreni dobrovoljni mirovinski fond
6. AUTO HRVATSKA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
7. AZ A1 zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
8. AZ DALEKOVOD zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
9. AZ ZAGREB zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
10. AZ HKZP zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
11. AZ ZABA zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond
12. AZ Treći Horizont zatvoreni dobrovoljni mirovinski fond

Ova izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti obuhvaća referentno razdoblje od 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024.

Opseg izvješćivanja

Sljedeća objava u skladu s člankom 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (u daljnjem tekstu: SFDR) odnosi se na ulaganja Društva i svu imovinu pod upravljanjem Društva.

Društvo razmatra glavne štetne učinke svojih investicijskih odluka u odnosu na investicijsku imovinu pod upravljanjem Društva u skladu s uspostavljenim okvirom održivosti za utvrđivanje i procjenu tih učinaka. Glavni štetni učinci na održivost uključuju emisije stakleničkih plinova, gubitak biološke raznolikosti, nestašice vode, postupanje s opasnim otpadom i toksičnim emisijama, kršenje ljudskih prava, štetne utjecaje na zajednicu i njezinu sigurnost, podmićivanje i korupciju. Uz obvezne pokazatelje, Društvo je prioritziralo i sljedeće izborne pokazatelje: ulaganja u društva koja

Koncept glavnog štetnog učinka opisan je u Uredbi EU o objavama povezanim s održivošću u regulatornim tehničkim standardima sektora financijskih usluga (SFDR): "Glavni štetni učinci najznačajniji su negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštovanje ljudskih prava, borbu protiv korupcije i pitanja borbe protiv podmićivanja."

nemaju politike gospodarenja vodom; ulaganja u društva koja nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu; udio obveznica koje nisu izdane u skladu s propisima Unije o okolišno održivim obveznicama; nekooperativne porezne jurisdikcije.

Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Opća objašnjenja

Vrijednosti učinka u tablicama s izračunima utvrđene su kao prosjek za vrijednosti portfelja na četiri datuma (31. ožujka, 30. lipnja, 30. rujna i 31. prosinca 2024.), koristeći zadnje dostupne podatke.

Izvori podataka za izračune, odnosno procjenu učinka pojedinog pokazatelja su specijalizirani pružatelji informacija LSEG Data & Analytics (LEI: 213800HQORQAP68CJJ04), Eurostat, Europsko vijeće (<https://www.consilium.europa.eu/hr/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>), United States Environmental Protection Agency (EPA), Fragile States Index (<https://fragilestatesindex.org/>), UREDBA (EZ) br. 1893/2006 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 20. prosinca 2006. o utvrđivanju statističke klasifikacije ekonomskih djelatnosti NACE Revision 2 te izmjeni Uredbe Vijeća (EEZ) br. 3037/90 kao i određenih uredbi EZ-a o posebnim statističkim područjima, specijalizirani alat Integrated Biodiversity Assessment Tool (IBAT) (<https://www.ibat-alliance.org/>) te javno dostupne objave izdavatelja. U slučaju holding poduzeća, tamo gdje je primjenjivo, Društvo je nastojalo procijeniti učinak pojedinog segmenta poslovanja relevantnog za pokazatelj štetnog učinka na održivost, korištenjem podataka dobivenih od treće strane – specijaliziranog pružatelja informacija LSEG Data & Analytics, a za one izdavatelje za koje te informacije nisu bile dostupne, nastojalo je razumno procijeniti temeljem javnih objava izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjem. Pri procjeni učinka pojedinog pokazatelja podaci nisu bili dostupni za neke od izdavatelja putem treće strane – specijaliziranog pružatelja informacija LSEG Data & Analytics te je Društvo uložilo maksimalan napor, u skladu s raspoloživim resursima, kako bi do podataka pokušalo doći putem javnih objava izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjem dostupnih javnih informacija i/ili baza podataka. U slučajevima gdje podaci nisu bili dostupni niti kroz jednu od opisanih aktivnosti na temelju kojih bi Društvo moglo razumno procijeniti učinak, sukladno *best effort* principu, Društvo će uložiti dodatne napore kako bi povećalo dostupnost podataka i uključilo podatke koji nedostaju u sljedeće Izjave o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Izračun učinka pojedinačnih pokazatelja temelji se na prethodno opisanoj procjeni. U nastavku, u stupcu Objašnjenje, nalaze se podaci o načinu na koji je izračunat učinak pojedinog pokazatelja, prema udjelu u ukupnoj tekućoj vrijednosti svih ulaganja relevantnih za izračun pojedinog pokazatelja. Također, na prikazane učinke u 2024. godini utjecao je povećani obuhvat pokazatelja.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo		Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Emisije stakleničkih plinova	1. Emisije stakleničkih plinova	Opseg 1 emisija stakleničkih plinova (tona ekvivalenta CO2)	170.905	67.105 ¹	Pokazatelj predstavlja zadnje objavljene ili procijenjene emisije stakleničkih plinova izdavatelja (opseg 1) u tonama na koje se pokazatelj odnosi. Opseg 1 emisije stakleničkih plinova dolaze iz izvora u vlasništvu ili pod kontrolom izdavatelja. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun.	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo ulagati dodatani napor kako bi povećalo obuhvat procijenjene emisije stakleničkih plinova imovine pod upravljanjem i transparentnije pratilo promjenu pokazatelja iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. Budući da je pokrivenost podacima neizvjesna i mijenja

¹ Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

					<table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,75%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,61%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	se, Društvo ne može postaviti razuman apsolutni cilj smanjenja emisija stakleničkih plinova za ukupni portfelj. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti pažljivo pratiti objave emisija stakleničkih plinova u svim sektorima i od strane svih izdavatelja u portfelju, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima u dugoročnom razdoblju, s ciljem smanjenja emisije stakleničkih plinova. Isto tako, Društvo će aktivno nastaviti razmatrati ulaganja u vrijednosne papire izdavatelja, čija će se sredstva između ostalog koristiti i za reduciranje emisija stakleničkih plinova.
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Opseg 2 emisija stakleničkih plinova (tona ekvivalenta CO2)	45.095	40.637 ²	Pokazatelj predstavlja zadnje objavljene ili procijenjene emisije stakleničkih plinova izdavatelja (opseg 2) u tonama na koje se pokazatelj odnosi. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,75%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,61%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak			
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Opseg 3 emisija stakleničkih plinova (tona ekvivalenta CO2)	2.749.841	403.227 ³	Pokazatelj predstavlja zadnje objavljene ili procijenjene emisije stakleničkih plinova izdavatelja (opseg 3) u tonama na koje se pokazatelj odnosi. To su neizravne emisije koje potječu iz aktivnosti izdavatelja iz izvora koji nisu u njegovom vlasništvu ili pod njegovom kontrolom. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija							
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija											

² Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

³ Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

					<table><tr><td>23,45%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,91%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	23,45%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,91%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak		
23,45%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva										
2,91%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak										
		Ukupne emisije stakleničkih plinova (tona ekvivalenta CO2)	2.966.184	510.925 ⁴	Pokazatelj predstavlja ukupne emisije stakleničkih plinova (opseg 1 i 2 i 3) u tonama izdavatelja na koje se pokazatelj odnosi. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka za opseg 1, 2 i 3 emisija stakleničkih plinova uključenih u izračun. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,75%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,61%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija										
23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva										
2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak										
2. Ugljični otisak	Ugljični otisak (tona ekvivalenta CO2 po milijunu uložениh eura)	0,335	0,067 ⁵	Pokazatelj predstavlja zadnje dostupne ukupne emisije stakleničkih plinova izdavatelja, na temelju emisija opsega 1, opsega 2 i opsega 3, izražene u tonama na milijun uložениh eura. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka za opseg 1, 2 i 3 emisija stakleničkih plinova uključenih u izračun. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,75%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili			
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija										
23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili										

⁴ Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

⁵ Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

					<table><tr><td></td><td>dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,61%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>		dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak			
	dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže (tona CO2/milijun eura prometa)	326	1.183	Pokazatelj predstavlja ukupne emisije stakleničkih plinova izdavatelja (opseg 1, 2 i 3) na koje se pokazatelj odnosi u tonama, u usporedbi sa zadnjim ostvarenim prometom izdavatelja u milijunima EUR. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava veći rast tekuće vrijednosti svih ulaganja i ostvarenog prometa izdavatelja od njihove ukupne emisije stakleničkih plinova. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,75%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,61%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,75%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
2,61%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva koja posluju u sektoru fosilnih goriva (postotak izdavatelja u koje se ulaže izloženih aktivnostima vezanim uz fosilna goriva)	2,14%	2,48%	Pokazatelj predstavlja izloženost izdavateljima koji ostvaruju prihode od istraživanja, rudarstva, vađenja, proizvodnje, prerade, skladištenja, rafiniranja ili distribucije fosilnih goriva, što uključuje prijevoz, skladištenje i trgovinu. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava smanjenje izloženosti sektoru fosilnih goriva sastavnica ETF-ova u portfelju te povećanje tekuće vrijednosti svih ulaganja. <table><tr><td>95,36%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr></table>	95,36%	Specijalizirani pružatelj informacija	Poduzete mjere Društvo je nastavilo pratiti ukupnu izloženost portfelja izdavateljima koja posluju u sektoru fosilnih goriva te je uložilo dodatni napor kako bi se povećao obuhvat procijenjene izloženosti portfelja izdavateljima koji posluju u sektoru fosilnih goriva i pratilo promjenu pokazatelja iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno				
95,36%	Specijalizirani pružatelj informacija											

					<table><tr><td>2,23%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,41%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	2,23%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	2,41%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremlilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima koji posluju u sektoru fosilnih u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.	
2,23%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva										
2,41%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak										
5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora	Udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju iz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije (postotak potrošnje energije i/ili proizvodnje iz obnovljivih izvora izdavatelja u koje je uloženo)	60,54%	68,50%	Pokazatelj predstavlja postotak potrošnje i/ili proizvodnje energije izdavatelja iz obnovljivih izvora kao postotak od ukupne potrošnje i/ili proizvodnje energije. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje odražava povećanje udjela potrošnje energije iz obnovljivih izvora energije izdavatelja u portfelju. <table><tr><td>17,88%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>76,78%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>5,34%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	17,88%	Specijalizirani pružatelj informacija	76,78%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	5,34%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	Poduzete mjere Društvo je nastavilo pratiti udio potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora ukupne imovine pod upravljanjem te ulagati dodatan napor kako bi povećalo obuhvat procijenjenog udjela potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremlilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima s ciljem postupnog smanjenja udjela potrošnje i proizvodnje energije iz obnovljivih izvora u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
17,88%	Specijalizirani pružatelj informacija										
76,78%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva										
5,34%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak										
6. Intenzitet potrošnje energije u sektoru visokog utjecaja na klimu	Potrošnja energije u GWh na milijun eura prihoda društava u koja se ulaže, po sektoru koji znatno utječu na klimu (GWh/milijun prometa u eurima)	0,068	0,050	Pokazatelj predstavlja potrošnju energije u GWh na milijun eura prihoda izdavatelja na koje se pokazatelj odnosi, po sektorima koji znatno utječu na klimu, definirano kao oznaka gospodarske djelatnosti (tj. na temelju Europske nomenklature gospodarskih djelatnosti - NACE). Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>60,57%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>30,84%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili</td></tr></table>	60,57%	Specijalizirani pružatelj informacija	30,84%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili	Poduzete mjere Društvo je nastavilo ulagati dodatan napor kako bi povećalo obuhvat procijenjene potrošnje energije u sektoru visokog utjecaja na klimu ukupne imovine pod upravljanjem i transparentnije pratilo promjenu pokazatelja iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremlilo		
60,57%	Specijalizirani pružatelj informacija										
30,84%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili										

					<table><tr><td></td><td>dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>8,59%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>		dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	8,59%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima u sektoru visokog utjecaja na klimu u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.		
	dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
8,59%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Bioraznolikost	7. Djelatnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže s lokacijama/operacijama u područjima ili u blizini područja osjetljivih na bioraznolikost ako djelatnosti tih društava u koja se ulaže negativno utječu na ta područja (postotak izdavatelja u koje se ulaže koji posluju u područjima osjetljivim na biološku raznolikost)	1,87%	2,38%	Pokazatelj predstavlja postotak izdavatelja na koje se pokazatelj odnosi, a čijim obavljanjem djelatnosti dolazi do pogoršanja stanja prirodnih staništa i staništa vrsta i uznemiravanja vrsta kojima je zaštićeno područje namijenjeno te se za te djelatnosti ne provode zaključci, mjere ublažavanja ili procjene utjecaja doneseni u skladu s nekom od relevantnih direktiva, nacionalnih propisa ili međunarodnih standarda koji su istovrijedni tim direktivama. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje primarno je posljedica promjene imovine pod upravljanjem te povećanja obuhvata dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>73,90%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,43%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,68%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva	2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti udio ulaganja ukupne imovine pod upravljanjem u izdavatelje čija djelatnost negativno utječe na područja osjetljiva na bioraznolikost te ulagati dodatan napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima čija djelatnost negativno utječe na područja osjetljiva na bioraznolikost u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumno pretpostavkom Društva											
2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uložениh eura, izraženo kao ponderirani prosjek (tona na milijun uložениh eura)	0,026	0,046 ⁶	Pokazatelj predstavlja zbroj tona emisija u vodu koje su proizveli izdavatelji u koje se ulaže, ponderiran vrijednošću investicije, izražen na milijun uložениh eura. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava smanjenje tona emisija u vodu izdavatelja u koje se ulaže. <table><tr><td>10,18%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr></table>	10,18%	Specijalizirani pružatelj informacija	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti emisije u vodu izdavatelja u koja se ulaže te ulagati dodatan napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno				
10,18%	Specijalizirani pružatelj informacija											

⁶ Kako bi se omogućila dosljedna usporedba podataka u 2023. i 2024. godini, uzimajući u obzir prilagodbu u načinu izračuna za 2024. godinu, vrijednosti za 2023. godinu preračunate su sukladno načinu izračuna primijenjenom za 2024. godinu.

					<table><tr><td>67,08%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>22,74%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	67,08%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	22,74%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremlilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima u kojima nastaju emisije u vodu u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.		
67,08%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
22,74%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženih eura, izraženo kao ponderirani prosjek (tona na milijun uloženih eura)	0,103	0,010	Pokazatelj predstavlja zbroj tona opasnog otpada koji generiraju izdavatelji ponderirano prema vrijednosti ulaganja, izraženo na milijun uloženih eura. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>16,43%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>61,70%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>21,86%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	16,43%	Specijalizirani pružatelj informacija	61,70%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	21,86%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat procijenjene opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaje u izdavateljima u koja se ulaže i transparentnije pratilo promjenu pokazatelja iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremlilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima u kojima nastaje opasni otpad i radioaktivni otpad u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
16,43%	Specijalizirani pružatelj informacija											
61,70%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
21,86%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA												
Socijalna i kadrovska pitanja	10. Povrede načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja su kršila načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća (postotak)	2,48%	5,88%	Pokazatelj predstavlja udio ulaganja u izdavatelje uključene u kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava poboljšanje usklađenosti izdavatelja u portfelju s načelima UNGC-a i/ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća. <table><tr><td>73,90%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr></table>	73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti usklađenost izdavatelja u koja se ulaže s načelima Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka.				
73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija											

		izdavatelja u koje se ulaže koji su bili uključeni u kršenja)			<table><tr><td>23,43%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,68%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima koji su kršili načela UNGC-a ili Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.		
23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
	11. Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća (postotak u izdavateljima u koje se ulaže bez politika za praćenje usklađenosti i s načelima UNGC-a ili Smjernica OECD-a)	1,35%	0,00%	Pokazatelj predstavlja udio ulaganja u izdavatelje koja nemaju politike za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ili mehanizmima za rješavanje pritužbi zbog kršenja načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. Potrebno je napomenuti da Društvo nema izravnih ulaganja u takve izdavatelje te je ostvarena izloženost posljedica pasivne strategije ulaganja. <table><tr><td>73,65%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,43%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,92%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,65%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	2,92%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti udio ulaganja u izdavatelje u koja se ulaže, a koja imaju nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka.
73,65%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,43%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
2,92%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
					<u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima koji imaju nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća u dugoročnom razdoblju.							
	12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	Prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže	4,05%	1,04%	Pokazatelj predstavlja neusklađenu prosječnu razliku u plaćama između spolova u izdavateljima u koje se ulaže i na koje se pokazatelj odnosi. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun.	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti neusklađenu razliku u plaćama između muškaraca i žena u izdavateljima u koja se ulaže te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za						

		(prosječna razlika u plaćama između spolova)			<table><tr><td>22,35%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>58,37%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>19,27%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	22,35%	Specijalizirani pružatelj informacija	58,37%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	19,27%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima sa značajnom neusklađenom razlikom u plaćama između muškaraca i žena u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
22,35%	Specijalizirani pružatelj informacija											
58,37%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
19,27%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
13. Rodna raznolikost u upravi	Prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društava u koja se ulaže, izraženo kao postotak svih članova uprave (prosječan omjer ženskih članica odbora prema svim članovima odbora)	25,57%	23,30%	Pokazatelj predstavlja prosječni omjer žena i muškaraca u upravama izdavatelja u koje se ulaže i na koje se pokazatelj odnosi, izraženo kao postotak svih članova uprave. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. <table><tr><td>73,64%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,69%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,68%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,69%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti rodnu raznolikost u upravi društava u koja se ulaže te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Navedeno je rezultiralo značajnim smanjenim udjelom izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o učinku, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu učinka. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će po procjeni i od slučaja do slučaja, kroz sudjelovanje, odnosno glasanje na skupštinama poticati izdavatelje u koja se ulaže na povećanje rodne raznolikosti u upravama. Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema izdavateljima s ciljem povećanja rodne raznolikosti u upravama u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.	
73,64%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,69%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
2,68%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo,	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja	0,12%	0,11%	Pokazatelj predstavlja udio ulaganja u izdavatelje uključene u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja. Potrebno je napomenuti da Društvo nema izravnih ulaganja u društva uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja. Ova je izloženost posljedica pasivne strategije ulaganja.	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo primjenjivati kriterije isključivanja direktnog ulaganja u društva uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja. Neznatna izloženost imovine pod upravljanjem prema kontroverznom oružju u 2024. godini rezultat je pasivne strategije ulaganja.							

	kemijsko i biološko oružje)	(postotak izdavatelja uključenih u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja)			<table><tr><td>73,90%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>23,63%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>2,47%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija	23,63%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	2,47%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti primjenjivati kriterije isključivanja direktnog ulaganja u izdavatelje uključene u proizvodnju ili prodaju kontroverznog oružja te pratiti neizravnu izloženosti. Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija											
23,63%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
2,47%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije												
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje						
Zaštita okoliša	15. Intenzitet emisija stakleničkih plinova	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u koje se ulaže (tona ekvivalenta CO2 po milijunu eura bruto domaćeg proizvoda ('BDP'))	0,603	0,779	Pokazatelj predstavlja intenzitet stakleničkih plinova zemalja u koje se ulaže izraženih u tonama kroz vrijednost BDP-a u milijunima eura. Smanjenje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje prvenstveno odražava smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova izdavatelja u portfelju. <table><tr><td>100%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr></table>	100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti intenzitet emisija stakleničkih plinova u zemljama u čije se obveznice ulaže te ulagati dodatan napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Trenutno ne postoji udio izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o pokazatelju, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo provodi dubinsku analizu ESG aspekata svakog ulaganja i nastavit će raditi na širem okviru održivosti u smislu ESG kriterija bodovanja i isključivanja.				
100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											

Socijalni aspekti	16. Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava	Broj zemalja u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljeni ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, ovisno o slučaju, nacionalnom pravu (broj zemalja sudionica podložnih društvenim prekršajima)	0	0	Pokazatelj predstavlja broj zemalja u koje se ulaže, a u kojima se krše socijalna prava (apsolutni broj i relativni broj podijeljeni ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda te ovisno o slučaju, nacionalnom pravu. <table><tr><td>100%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr></table>	100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	<u>Poduzete mjere</u> Društvo se apsolutno protivi ulaganjima u izdavatelje zemalja povezanih s ozbiljnim kršenjima ljudskih prava. Ljudska prava predstavljaju temelj Društva, te direktna ulaganja u izdavatelje koja su povezana s teškim slučajevima kršenja ljudskih prava trebaju biti podvrgnuta pojačanom nadzoru i dubinskoj analizi. Društvo nema direktne poslovne aktivnosti vezane uz zemlje s ozbiljnim i sustavnim kršenjem ljudskih prava te je i u 2024. godini praćenjem izloženosti utvrđeno kako nije bilo izloženosti prema zemljama u kojima se krše socijalna prava. Društvo je nastavilo ulagati dodatan napor kako bi uz korištenje podataka od strane renomiranih specijaliziranih pružatelja informacija te putem javnih objava izdavatelja, povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Trenutno ne postoji udio izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o pokazatelju, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo provodi dubinsku analizu ESG aspekata svakog ulaganja i nastaviti će raditi na širem okviru održivosti u smislu ESG kriterija bodovanja i isključivanja.
100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva							

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine						
Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Fosilna goriva	17. Izloženost prema fosilnim gorivima posredstvom nekretnina	Udio ulaganja u nekretnine koje se koriste za vađenje, skladištenje, prijevoz ili proizvodnju fosilnih goriva	/	/	/	/
Energetska učinkovitost	18. Izloženost prema energetski neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetski neučinkovite nekretnine	/	/	/	
Dodatni klimatski i drugi okolišni pokazatelji						
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća						
KLIMATSKI I DRUGI OKOLIŠNI POKAZATELJI						
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Voda, otpad i materijali emisije	7. Ulaganja u društva koja nemaju politike gospodarenja vodom	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike gospodarenja vodom	1,41%	0,95%	Pokazatelj predstavlja postotni udio ulaganja u izdavatelje u koje se ulaže a koji nemaju politike gospodarenja vodom. Povećanje učinka u 2024. godini u odnosu na prethodno razdoblje odražava povećani obuhvat dostupnih podataka uključenih u izračun. Također, ova izloženost posljedica je prvenstveno pasivne strategije ulaganja. 73,90% Specijalizirani pružatelj informacija	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti ulaganja u izdavatelje koji nemaju politike gospodarenja vodom te ulagati dodatan napor kako bi uz korištenje podataka od strane renomiranih specijaliziranih pružatelja informacija te putem javnih objava izdavatelja i direktnim kontaktiranjem izdavatelja, povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu.

					<table><tr><td>21,91%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>4,19%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	21,91%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	4,19%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremilo razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema poduzećima koja nemaju politike gospodarenja vodom u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
21,91%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva									
4,19%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak									
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije										
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje				
Zeleni vrijednosni papiri	17. Udio obveznica koje nisu izdane u skladu s propisima Unije o okolišno održivim obveznicama	Udio obveznica koje nisu izdane u skladu s propisima Unije o okolišno održivim obveznicama	100%	100%	Pokazatelj predstavlja postotni udio obveznica u koje se ulaže a koje nisu izdane u skladu s propisima Europske Unije o okolišno održivim obveznicama. Trenutno ne postoje državne obveznice označene kao okolišno održive unutar imovine pod upravljanjem. <table><tr><td>100%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr></table>	100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti udio obveznica koje nisu izdane u skladu s propisima Unije o okolišno održivim obveznicama u ukupnoj imovini pod upravljanjem te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Trenutno ne postoji udio izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o pokazatelju, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo provodi dubinsku analizu ESG aspekata svakog ulaganja i nastavit će raditi na širem okviru održivosti u smislu ESG kriterija bodovanja i isključivanja.		
100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva									
Dodatni pokazatelji za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja										
POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA										
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća										
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje				

Socijalna i kadrovska pitanja	1. Ulaganja u društva koja nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu	0,00%	0,00%	Pokazatelj predstavlja postotni udio ulaganja u izdavatelje u koje se ulaže a koji nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu. <table><tr><td>73,90%</td><td>Specijalizirani pružatelj informacija</td></tr><tr><td>26,10%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr><tr><td>0,00%</td><td>Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak</td></tr></table>	73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija	26,10%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	0,00%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo pratiti ulaganja u izdavatelje koji nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu te ulagati dodatni napor kako bi povećalo obuhvat predmetnog pokazatelja i pratilo njegovu promjenu iz godine u godinu. Trenutno ne postoji udio izdavatelja za koje nisu bili dostupni podaci o pokazatelju, odnosno gdje nije bilo moguće napraviti razumnu procjenu. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti ulagati dodatni napor za povećanjem obuhvata i preciznosti podataka izdavatelja, kako bi dodatno unaprijedilo usporedivost pokazatelja kroz godine i pripremio razvoj sustavnijeg pristupa, koji bi pružao potporu donošenju investicijskih odluka i angažmanu prema poduzećima koja nemaju politike sprečavanja nezgoda na radu u dugoročnom razdoblju. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.
73,90%	Specijalizirani pružatelj informacija											
26,10%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											
0,00%	Podaci o učinku nisu bili dostupni, niti je Društvo moglo razumno pretpostaviti učinak											
Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije												
Negativan učinak na održivost	Štetni učinak na čimbenike održivosti (kvalitativni ili kvantitativni)	Mjerilo	Učinak 2024.	Učinak 2023.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje						
Upravljanje	22. Nekooperativne porezne jurisdikcije	Ulaganja u jurisdikcije na EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe	0	0	Ovaj pokazatelj predstavlja postotni udio ulaganja u jurisdikcije na EU-ovu popisu nekooperativnih jurisdikcija u porezne svrhe. <table><tr><td>100%</td><td>Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva</td></tr></table>	100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva	<u>Poduzete mjere</u> Društvo je nastavilo primjenjivati procese i mehanizme kontrole koji, između ostalog, iz investicijskog portfelja isključuju zemlje koje se nalaze na sankcijskim listama, a sam pravni okvir ne dopušta direktna ulaganja izvan zemalja članica EU i OECD-a. <u>Ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje</u> Društvo će nastaviti dosljedno primjenjivati procese i mehanizme kontrole koji, između ostalog, iz investicijskog portfelja isključuju zemlje koje se nalaze na sankcijskim listama. Društvo će nastaviti ulagati dodatne napore u provođenje dubinske analize ESG aspekata svake investicije te će nastaviti raditi na širem okviru održivosti u smislu ESG kriterija bodovanja i isključivanja. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini te najbolje tržišne prakse.				
100%	Procjena dobivena posljednjim javno dostupnim objavama izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjima i razumnom pretpostavkom Društva											

Opis politika za identifikaciju i utvrđivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

Uprava Društva je usvojila Politiku održivosti 27. lipnja 2025. u kojoj propisuje koje je sve postupke, politike i procedure Društvo definiralo u svrhu uključivanja rizika održivosti u proces odlučivanja o ulaganju te razmatranja glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti, uključujući identifikaciju i utvrđivanje prioriteta glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti. Identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definiranje povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti Društva. Društvo razmatra glavne štetne učinke na čimbenike održivosti u vezi sa svojim postupkom donošenja investicijskih odluka, uključujući strategiju ulaganja, upravljanje imovinom, praćenje ulaganja i upravljanje rizicima. Isto uključuje i aktivno vlasništvo (kroz sudjelovanje i glasanje) te isključivanje određenih sektora i izdavatelja iz portfelja ulaganja. Društvo će posvetiti posebnu pažnju prilikom razmatranja ulaganja u sektore s visokom izloženosti potencijalnim rizicima održivosti i štetnim učincima na održivost, a uzimajući u obzir najbolje međunarodne prakse i standarde prilikom procjene štetnih učinaka na održivost.

Radi učinkovitije provedbe Politike održivosti, Društvo je uspostavilo poseban okvir koji uključuje angažman sljedećih odjela:

- *Odjel praćenja usklađenosti:* Odjel praćenja usklađenosti zadužen je za usklađenost i postupanje Društva u odnosu na Politiku i važeću regulativu vezanu uz održivost, nadgledajući odgovarajuću provedbu kontrola uređenih vanjskim i internim propisima.
- *Odjel analize:* Odjel analize, prilikom analize dužničkih vrijednosnih papira čiji je izdavatelj država i/ili jedinica lokalne samouprave, korporativnih dužničkih vrijednosnih papira, vlasničkih vrijednosnih papira (dionica), udjela i/ili dionica u UCITS fondovima ili alternativnim investicijskim fondovima te depozita i novčanih sredstava kod kreditnih institucija razmatra i aspekt održivosti. Također, djelatnici odjela kroz sudjelovanje i glasanje na glavnim skupštinama izdavatelja imaju mogućnost poticanja transparentnosti u pogledu uzimanja u obzir rizika održivosti te čimbenika održivosti.
- *Odjel MO i upravljanja rizicima:* Odjel MO i upravljanja rizicima prati rizik održivosti u procesu donošenja odluka o ulaganjima. Nadalje, navedeni odjel nadgleda usklađenost stvarne s prihvatljivom razinom rizika.
- *Odjel Front office:* Odjel Front Office prilikom primjene Politika i procedura za odluke o ulaganju imovine, razmatra i aspekt održivosti.

Uvažavajući sve veću važnost ulaganja u projekte i aktivnosti koje vode računa o održivom poslovanju Društvo pažnjom dobrog stručnjaka u investicijskom procesu uzima u obzir ekološke, socijalne i upravljačke čimbenike na razini izdavatelja i sektora. Slijedom toga, identificirani štetni učinci integrirani su u donošenje investicijskih odluka i uzimaju se u obzir u izradi investicijske analize i procesu donošenja odluka o ulaganju. Tako se uz ostale kriterije prilikom ulaganja imovine uzima u obzir i aspekt održivosti. Interna metodologija uključuje integriranje aspekta održivosti u analizu: dužničkih vrijednosnih papira čiji je izdavatelj država i/ili jedinica lokalne samouprave; korporativnih dužničkih vrijednosnih papira te vlasničkih vrijednosnih papira (dionica); udjela i/ili dionica u UCITS fondovima ili alternativnim investicijskim fondovima; depozita i novčanih sredstava kod kreditnih institucija. Ovaj strukturirani pristup omogućuje Društvu proaktivno uzimanje u obzir čimbenika održivosti, potiče dugoročnu održivost portfelja te doprinosi smanjenju negativnih učinaka na okoliš, društvo i gospodarstvo.

Društvo daje prioritet svojim resursima za rješavanje glavnih negativnih učinaka svojih odluka o ulaganju na temelju najvećeg utjecaja na socijalna pitanja i gdje vjeruje da napori, uključujući aktivnosti sudjelovanja, mogu potaknuti veće pozitivne promjene. Tako se kod novih ulaganja, ali i kontinuiranog praćenja, daje prioritet sljedećim pokazateljima za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja:

- Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)
- Zemlje u koje se ulaže u kojima se krše socijalna prava.

Društvo vjeruje da većina gospodarskih aktivnosti može utjecati na različite pokazatelje održivosti, kako pozitivno tako i negativno. Ovi učinci mogu biti značajni i prije ulaganja i tijekom držanja instrumenata u portfelju i zahtijevaju periodičnu ponovnu procjenu. Kako bi se utvrdilo postojanje mogućih negativnih utjecaja, Društvo procjenjuje uspješnost svakog pokazatelja u usporedbi s rezultatima iz prethodne godine. Ako se utvrdi negativan utjecaj, koji može biti i potencijalno nepopravljiv, Društvo može poduzeti mjere koje uključuju neulaganje, povlačenje ulaganja, smanjenje izloženosti ili stavljanje izloženosti pod nadzor. Te mjere mogu biti dopunjene, kada je to primjereno, aktivnim vlasničkim pristupom kroz mjere angažmana, poput dijaloga i/ili ostvarivanja prava glasa na koje Društvo ima pravo razmjerno svom udjelu u društvu u koje ulaže. Društvo će nastaviti raditi na unaprjeđivanju svojih politika i praksi vezanih uz održivost, s ciljem procjene usklađenosti u odnosu na razvoj regulative na nacionalnoj i međunarodnoj razini, te najbolje tržišne prakse.

Izvori podataka i provjere kvalitete

S obzirom na velike razlike u dostupnosti podataka u glavnim metrikama štetnog učinka (kako ih definiraju EU regulatori) i klasama imovine, u stalnim smo raspravama s pružateljima podataka kako bismo riješili nedostatke podataka, proširili svoje razumijevanje potencijalnog štetnog učinka i tražili nove izvore podataka. Naše metodologije za procjenu štetnih učinaka na čimbenike održivosti ovise o dostupnosti i kvaliteti podataka. Stoga kombiniramo različite izvore podataka kako je opisano u nastavku.

Izvori podataka za izračune, odnosno procjenu učinka pojedinog pokazatelja su specijalizirani pružatelji informacija LSEG Data & Analytics (LEI: 213800HQORQAP68CJJ04), Eurostat, Europsko vijeće (<https://www.consilium.europa.eu/hr/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>), United States Environmental Protection Agency (EPA), Fragile States Index (<https://fragilestatesindex.org/>), UREDBA (EZ) br. 1893/2006 EUROPSKOG PARLAMENTA I VIJEĆA od 20. prosinca 2006. o utvrđivanju statističke klasifikacije ekonomskih djelatnosti NACE Revision 2 te izmjeni Uredbe Vijeća (EEZ) br. 3037/90 kao i određenih uredbi EZ-a o posebnim statističkim područjima, specijalizirani alat Integrated Biodiversity Assessment Tool (IBAT) (<https://www.ibat-alliance.org/>) te javno dostupne objave izdavatelja. U slučaju holding poduzeća, tamo gdje je primjenjivo, Društvo je nastojalo procijeniti učinak pojedinog segmenta poslovanja relevantnog za pokazatelj štetnog učinka na održivost, korištenjem podataka dobivenih od treće strane – specijaliziranog pružatelja informacija LSEG Data & Analytics, a za one izdavatelje za koje te informacije nisu bile dostupne, nastojalo je razumno procijeniti temeljem javnih objava izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjem. Pri procjeni učinka pojedinog pokazatelja podaci nisu bili dostupni za neke od izdavatelja putem treće strane – specijaliziranog pružatelja informacija LSEG Data & Analytics te je Društvo uložilo maksimalan napor, u skladu s raspoloživim resursima, kako bi do podataka pokušalo doći putem javnih objava izdavatelja i/ili dodatnim istraživanjem dostupnih javnih informacija i/ili baza podataka. U slučajevima gdje podaci nisu bili dostupni niti kroz jednu od opisanih aktivnosti na temelju kojih bi Društvo moglo razumno procijeniti učinak, sukladno *best effort* principu, Društvo će uložiti dodatne napore kako bi povećalo dostupnost podataka i uključilo podatke koji nedostaju u sljedeće Izjave o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Unatoč svim naporima, dostupnost podataka ograničava stupanj razmatranja specifičnih metrika glavnih štetnih učinaka, stoga kontinuirano radimo na poboljšanju kvalitete podataka i dosljednosti u svim izvorima podataka.

Za kombiniranje i izračun PAI pokazatelja iz različitih izvora podataka potrebna je vrlo složena tehnička implementacija. Stoga bi procesi obogaćivanja podataka mogli biti podložni tehničkim problemima koji bi zauzvrat mogli utjecati na naše prijavljene utjecaje na PAI pokazatelje i njihovu točnost.

Politike sudjelovanja

Kratak sažetak Politike sudjelovanja

Društvo pri korištenju glasačkih i drugih prava iz instrumenata koji pripadaju imovini pod upravljanjem Društva, a sukladno Politici i proceduri korporativnog upravljanja potiče poduzeća pri implementiranju politika i procedura koje im osiguravaju održivost i socijalnu odgovornost, te se suprotstavlja prijedlozima koji ugrožavaju interese ulagatelja i opće prihvaćene principe korporativnog upravljanja i korporativne socijalne odgovornosti. Sukladno općim načelima korporativnog upravljanja Društva, među posebno važnim područjima vlasničke aktivnosti ističu se društveni učinci i učinci na zaštitu okoliša. Sukladno važećim Pravilima korporativnog upravljanja, Društvo uobičajeno preispituje prijedloge dioničara u vezi s pitanjem održivosti. Stoga se posebna pažnja posvećuje okolnostima pojedinih ekoloških, društvenih ili upravljačkih pitanja te mogu li ista imati izravne ili neizravne financijske učinke na izdavatelja. U okolnostima prepoznavanja značajnih povreda čimbenika održivosti, Društvo će pristupiti dijalogu s izdavateljima. Cilj angažmana je ojačati posvećenost izdavatelja u koje se ulaže pitanjima održivosti i potaknuti poboljšanja transparentnosti te ukupnih rezultata održivosti. Društvo je svjesno činjenice da značajna promjena može potrajati nekoliko godina, te vidi ovaj angažman kao trajni proces koji može biti utjecajan i obostrano koristan. Društvo smatra da ne bi moglo doprinijeti ovoj pozitivnoj promjeni ako automatski povuče svoja ulaganja. Međutim, ako se angažman Društva pokaže neuspješnim, razmotrit će se potencijalni izlazak iz ulaganja vezanih za određene izdavatelje. Društvo redovito ažurira svoju Politiku sudjelovanja, te će sukladno potencijalnim promjenama profila mirovinskih fondova pod upravljanjem prilagoditi istu. Dodatne pojedinosti u svezi s Politikom sudjelovanja Društva dostupne su na web stranici Društva u odjeljku „O nama“ u kategoriji „Politike i procesi“.

Upućivanja na međunarodne standarde

Društvo je dio Allianz Grupe, koja je član širokog spektra inicijativa i načela vezanih uz održivost u ime svojih poslovnih subjekata. Allianz vjeruje da su suradnja i dugoročna partnerstva ključni za postizanje pozitivnih promjena. Rješavanje globalnih izazova poput klimatskih promjena i ljudskih prava zahtijeva kolektivnu akciju koja uključuje poslovanje, vlade i civilno društvo. Allianzovo izvješćivanje o napretku ovih inicijativa i načela djelomično se preklapa s PAI metrikom. Konkretno, PAI pokazatelji povezani s emisijama stakleničkih plinova odražavaju se u mnoštvu obveza povezanih s klimom i objavama Allianz. Allianz je predan Načelima za odgovorno ulaganje (PRI) od 2011. PRI vodi Allianzov pristup odgovornom ulaganju i potiče kontinuirano poboljšanje u cijelom poslovanju. Allianz godišnje izvještava PRI kao vlasnik imovine. Najnovija i prošla PRI izvješća o transparentnosti mogu se pronaći na [Allianzovom profilu na internetskoj stranici PRI-a](#).

U sljedećim odlomcima ističemo pristup Allianz Grupe ljudskim pravima i klimatskim promjenama. Informacije o tome kako Allianz Grupa pristupa održivosti dostupna su na linku [Allianz Group Corporate Sustainability Highlights 2024](#) te u sklopu izjave o održivosti unutar godišnjeg izvješća dostupnoj na [Annual Report 2024 Allianz Group](#).

Ljudska prava

Allianz se zalaže za poštivanje ljudskih prava u skladu s različitim standardima ljudskih prava kao što su Vodeća načela za ljudska prava Ujedinjenih naroda (UN), Međunarodna povelja o ljudskim pravima i kako je navedeno u Standardima rada Međunarodne organizacije rada (ILO). Allianz prepoznaje važnost ljudskih prava i kao pitanje temeljeno na vrijednosti i kao poslovno pitanje. Kao takav, Allianz je integrirao aspekte ljudskih prava na temelju Smjernica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća i sudionik je UN Global Compacta (UNGC) od 2002. Allianz izvještava o provedbi Deset načela UNGC-a svake godine u svom godišnjem Izvješću o održivosti i Izvješću UNGC-a o napretku. Za dodatne pojedinosti pogledajte [Allianz SE profil na web stranici UNGC-a](#). Ljudska prava bitna su za Allianz kroz njegove različite uloge – kao osiguravatelja i investitora, kao poslodavca, kao poduzeća (uključujući u lancu opskrbe) i kao korporativnog građanina. Allianz ima različite procese za svaku od ovih dimenzija i kontinuirano ima za cilj poboljšati uključivanje ljudskih prava u svoje poslovanje. Godine 2021. Allianz je surađivao s konzultantskom tvrtkom treće strane kako bi izvršio procjenu utjecaja na ljudska prava na temelju metodologije UNGP-a kako bi identificirao nedostatke u svom pristupu i nastavio poboljšavati integraciju ljudskih prava u svoje osnovno poslovanje i organizaciju. Allianz je također ojačao svoj pristup objavljivanjem svog pristupa ljudskim pravima ugrađenog u [Allianz Sustainability Integration Framework](#).

Integriranje ljudskih prava u osnovnu djelatnost Allianz

Kao korporativni osiguravatelj i investitor, Allianz je razvio postupak dubinske analize ljudskih prava kao dio svog cjelokupnog ESG pristupa, koji je integriran u njegov širi sustav upravljanja rizicima. Allianz koristi kombinaciju pristupa specifičnih za sektore i zemlje kako bi identificirao rizike za ljudska prava. Allianz je razvio ESG smjernice za osjetljive poslovne sektore, koje uključuju sektorske smjernice o ljudskim pravima (vidi odjeljak 03.4.7 [Allianz Sustainability Integration Framework](#)). Stoga se relevantni aspekti ljudskih prava pregledavaju kao dio ukupne procjene rizika za sva ulaganja u neuvrštene klase imovine u dotičnom sektoru.

Osim toga, Allianz je razvio popis za praćenje osjetljivih zemalja u kojima se sustavno krše ljudska prava. Za poslovne transakcije koje se nalaze u tim zemljama, Allianz provodi izričitu dubinsku analizu u skladu sa svojim Smjernicama o ljudskim pravima koje pokrivaju različita kršenja ljudskih prava. Allianz također provjerava stanje ljudskih prava u zemlji pomoću Allianzove ocjene rizika za ljudska prava koja je razvijena 2022. Na temelju Opće deklaracije o ljudskim pravima Ujedinjenih naroda (npr. pravo na slobodu, jednakost, obrazovanje, zabrana mučenja itd.), Allianzovi stručnjaci procjenjuju izloženost zemalja rizicima vezanim za ljudska prava, koristeći informacije nevladinih organizacija kao i interna istraživanja. Allianz ograničava ulaganja u državne obveznice iz zemalja povezanih s ozbiljnim problemima u vezi s ljudskim pravima i značajnim problemima u upravljanju njima. Također, državni izdavatelji ispod praga bodovanja na Allianzovoj ocjeni rizika za ljudska prava isključeni su za nova ulaganja, a za postojeća ulaganja izrađuje se plan prodaje. Što se tiče njegovih korporativnih ulaganja, ako Allianz identificira izdavatelja u svom uvrštenom investicijskom portfelju kojeg je vanjski pružatelj podataka o održivosti označio kao problematičnim u odnosu na ljudska prava, on daje prioritet tom izdavatelju za sustavne aktivnosti sudjelovanja (vidi [Allianz Group Corporate Sustainability Highlights 2024](#)). Allianz je 2022. proveo reviziju smjernica o ljudskim pravima i pristupa osjetljivim zemljama u svim poslovnim linijama.

Društvo slijedi smjernice Allianz Grupe prema ostvarenju navedenih ciljeva i podržavanju inicijativa, a sve s glavnim ciljem ublažavanja klimatskih promjena i poboljšanja socijalnih čimbenika i korporativnog upravljanja.

Klimatske promjene

Allianz strateški razmatra klimatske kriterije u svim svojim poslovnim linijama. Allianz je aktivan član raznih industrijskih udruženja i inicijativa povezanih s klimom, zagovarajući ambiciozne strategije dekarbonizacije i financiranja od strane industrije. Kao podupiratelj Radne skupine za financijska objavljivanja povezana s klimom (TCFD), Allianz posebno izvješćuje o pokazateljima ugljika i strategijama za portfelj Grupe u svom sveobuhvatnom objavljivanju TCFD-a (vidi [Allianz Group Corporate Sustainability Highlights 2024](#)). Kao član osnivač AOA-e, Allianz SE se dugoročno obvezuje na prijelaz svojih vlastitih investicijskih portfelja na neto nultu emisiju stakleničkih plinova do 2050. u skladu s maksimalnim porastom temperature od 1,5 °C iznad predindustrijskih temperatura, uzimajući u obzir najbolja dostupna znanstvena saznanja uključujući nalaze Međuvladinog panela o klimatskim promjenama (IPCC) i redovito izvještavanje o napretku, uključujući uspostavljanje srednjoročnih ciljeva svakih pet godina u skladu s Pariškim sporazumom. S politikama koje se odnose na klimu, ciljevima i pristupom višestranog sudjelovanja Allianz SE nastoji podržati one koji poduzimaju mjere za dekarbonizaciju svojih operacija i ublažavanje klimatskih promjena u realnom gospodarstvu. Podupiranje dekarbonizacije u stvarnom svijetu također je imperativ za Allianz jer klimatske promjene predstavljaju stvarnu prijetnju ponudama osiguranja koje Allianz pruža poduzećima i društvu.

U skladu s [NZAOA protokolom o postavljanju ciljeva](#), Allianz će pomagati, poticati i zahtijevati od poduzeća u svom portfelju da krenu putevima dekarbonizacije u skladu s ciljem od 1,5°C Pariškog sporazuma. U skladu s ovom obvezom, Allianz Investment Management aktivan je član CA100+ koji ima za cilj surađivati s najvećim svjetskim korporacijama koje emitiraju stakleničke plinove kako bi postavili ciljeve smanjenja emisija stakleničkih plinova, ojačali financijske objave povezane s klimom i poboljšali upravljanje klimatskim promjenama. Allianzovi naponi uključivali su uvođenje CA100+ Net-Zero Company Benchmark poduzećima s kojima surađuje i podršku inicijativi za šire širenje ovog alata za mjerenje i praćenje. Referentna vrijednost pokriva kritične pokazatelje za mjerenje napretka poduzeća u odnosu na putanju usklađenu s 1,5°C i za transparentno izvješćivanje o njihovom napretku.

Allianz koristi vodeće akademske klimatske scenarije poput onih korištenih za izvješća Međuvladinog panela o klimatskim promjenama (IPCC) kako bi odredio usklađenost sa svojim ciljem. Ciljevi se temelje na klimatskim scenarijima IPCC-a za „bez“ ili „nisko“ prekoračenje od 1,5 stupnjeva Celzijevih. Oni ne opterećuju smanjenje emisija pretpostavljajući da svijet može masivno ukloniti ugljik iz atmosfere koristeći tehnologije koje trenutno nisu dostupne ili nisu dokazane u velikom obimu. Što se tiče nekretnina, cilj Allianz je uskladiti se s putevima dekarbonizacije od 1,5°C za globalni sektor nekretnina koje je objavio Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Među naporima AOA-e je poticanje dostupnosti scenarija i putova koji se mogu operacionalizirati tako što je potpuno znanstveno utemeljen u svemu što radi i promičući OECM model, IPCC scenarije bez/niskog prekoračenja i IEA-in NZE2050. Osim toga, Allianz aktivno pridonosi Open Source Climateu, grupi poduzeća koja zajednički gradi „prednatjecateljski sloj“ modeliranja i podataka koji se globalno dijele i dostupni su. Allianz također aktivno doprinosi specijaliziranim inicijativama koje su usredotočene na dekarbonizaciju, uključujući inicijativu Science Based Targets (SBTi) i Transition Pathway Initiative (TPI). Jedan od ključnih napora ovih inicijativa i Allianz je razviti (usmjerene na budućnost) pokazatelje klimatskih učinaka u klasama imovine i alate za procjenu za praćenje usklađenosti portfelja s ciljem od 1,5 °C Pariškog sporazuma. Za dodatne detalje pogledajte [Allianz Group Corporate Sustainability Highlights 2024](#).

Društvo će nastaviti raditi na svom okviru održivosti u skladu sa zakonima i propisima koji se primjenjuju na upravljanje mirovinskim fondovima, kao i smjernicama Allianz Grupe prema postizanju ciljeva održivosti i podržavanju inicijativa, a sve s glavnim ciljem ublažavanja klimatskih promjena i poboljšanja korporativnog upravljanja.

Povijesna usporedba

Prva PAI izjava koja uključuje kvantitativne objave u formatu Priloga I SFDR RTS objavljena je u lipnju 2023., stoga je povijesna usporedba moguća od lipnja 2024. nadalje. Objavu sukladno Članku 4. SFDR-a od lipnja 2023. te lipnja 2024. možete pronaći na sljedećim poveznicama:

- [Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti lipanj 2023.](#)
 - [Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti lipanj 2024.](#)
-