

Obrazac predugovorne objave za financijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852

Održivo ulaganje

znači ulaganje u ekonomsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta bilo kojem okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Taksonomija EU-a

klasifikacijski je sustav utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih ekonomskih djelatnosti**. Ta uredba ne uključuje popis održivih ekonomskih djelatnosti sa socijalnim ciljem. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s taksonomijom.

**Naziv proizvoda: Allianz Prospekt
Višekratni
Košarica fondova Balance**

Identifikacijski broj pravne osobe (LEI-Code) 5493006D8G55YM441622:

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod za cilj održivo ulaganje?

Da **Ne**

<p><input type="checkbox"/> Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: _____ %</p> <p><input type="checkbox"/> u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima</p> <p><input type="checkbox"/> u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima</p> <p><input type="checkbox"/> Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: _____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promiče okolišna ili socijalna obilježja (O/S), i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od _0_% održivih ulaganja</p> <p><input type="checkbox"/> s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima</p> <p><input type="checkbox"/> s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima</p> <p><input type="checkbox"/> sa socijalnim ciljem</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promiču se O/S obilježja, ali neće ostvariti održiva ulaganja</p>
--	--



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja ovaj financijski proizvod promiče?

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20), promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postiže se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Navedeno se utvrđuje internom ESG metodologijom kako bi se procijenila uspješnost izdavatelja u područjima povezanim s održivosti i to na temelju širokog spektra okolišnih, socijalnih i upravljačkih kriterija. Interna ESG metodologija temelji se na pristupu isključivanja i ESG ocjenjivanja

izdavatelja, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Pristup isključivanja se primjenjuje na poduzeća kao izdavatelje koji se bave proizvodnjom ugljena, duhana ili nekonvencionalnog oružja, te na države kao izdavatelje koje nisu usklađene s FATF preporukama ili nisu potpisnice Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. Primjena praksi dobrog upravljanja je preduvjet koji poduzeća kao izdavatelji moraju zadovoljiti prije pristupanja ESG ocjenjivanju izdavatelja. Primjena praksi dobrog upravljanja procjenjuje se razmatranjem karakteristika upravljačkih tijela poduzeća kao izdavatelja pri čemu izdavatelj mora postići upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja. ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja, nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim pokazateljima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G). Svakoj kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija. S obzirom da se za pod-Fondove nastoje birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču proizlaze iz pokazatelja koji su uključeni u izračun ESG ocjene u okviru interne metodologije ESG ocjenjivanja izdavatelja. ESG ocjenjivanjem država kao izdavatelja između ostaloga se promiče smanjenje intenziteta emisije stakleničkih plinova, smanjenje društvene nejednakosti, jačanje ljudskih prava i sloboda te suzbijanje korupcije. ESG ocjenjivanjem poduzeća kao izdavatelja promiče se smanjenje emisija stakleničkih plinova, zaštita bioraznolikosti i vode, uspješno gospodarenje otpadom, unaprjeđenje postupanja u socijalnim i kadrovskim pitanjima te standardima korporativnog upravljanja. ESG ocjenjivanjem UCITS fondova i ETF-ova te njihovih upravitelja promiče se usvajanje politika kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/ili održiva ulaganja i/ili uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

Za ovaj dio ulaganja referentna vrijednost nije određena u svrhu ostvarivanja okolišnih i/ili socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče.

Pod-Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima u ovom financijskom proizvodu udio ulaganja 20%, je pod-Fond kojim se upravlja u skladu sa strategijom ključnih pokazatelja uspješnosti (KPI strategija), kod koje je temelj intenzitet emisije stakleničkih plinova. KPI je definiran ponderiranim prosječnim intenzitetom emisije stakleničkih plinova na temelju udjela emisije stakleničkih plinova (GHG emisije) za ulaganja pod-Fonda izračunom na godišnjoj razini.

Za ovaj pod-Fond referentna vrijednost je tržišni indeks S&P Eurozone Large Mid Cap Growth Total Return Net.

Pod-Fond promiče okolišne i socijalne karakteristike tako što nastoji ostvariti bolji rezultat kroz ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova vlastitih ulaganja u odnosu na ponderiranu prosječnu GHG emisiju referentne vrijednosti.

Dodatno, primjenjuju se kriteriji isključenja.

Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

● ***Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?***

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., u sklopu interno uspostavljene ESG metodologije, izdavateljima koji su obuhvaćeni procesom donošenja investicijskih odluka se dodjeljuje interna ESG ocjena, koja je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovi pod-Fondovi promiču. Na temelju širokog broja pokazatelja u različitim područjima izračunava se uravnotežena ESG ocjena izdavatelja, koja obuhvaća okolišne (E), socijalne (S) i upravljačke (G) aspekte te se ne ograničava na pojedinačno obilježje već razmatra ukupnu ESG ocjenu. S obzirom na specifičnosti pojedinih vrsta izdavatelja, definirani su različiti okolišni, socijalni i upravljački pokazatelji temeljem kojih se izračunava interna ESG ocjena za pojedinu vrstu izdavatelja. ESG ocjena država kao izdavatelja izračunava se na temelju pokazatelja koji se odnose na intenzitet emisija stakleničkih plinova cijelog gospodarstva, snagu institucionalnog okvira države, kao što su ocjena korumpiranosti i političke stabilnosti, te karakteristike društvenog razvoja, kao što su nejednakost raspodjele dohotka, sloboda izražavanja i ljudska prava. ESG ocjena poduzeća kao izdavatelja izračunava se na temelju pokazatelja koji se odnose na utjecaj izdavatelja na okolišne čimbenike održivosti, primjerice temeljem štetnih emisija stakleničkih plinova, generiranja otpada, zaštite bioraznolikosti, potrošnje vode, zatim socijalna pitanja kao što su društvena jednakost i zaštita prava radnika, te na temelju upravljačkih karakteristika tijela korporativnog upravljanja izdavatelja. ESG ocjena UCITS fondova i ETF-ova temelji se na ESG politici koju primjenjuju promatrani fondovi i njihovi upravitelji. Nastoji se ulagati u izdavatelje koji imaju višu ESG ocjenu, čime se ulaganja usmjeravaju prema izdavateljima koji u svom sektoru ostvaruju bolje rezultate u pitanjima povezanim s održivosti. Definirana je minimalna ESG ocjena koju izdavatelj mora postići kako bi se smatralo da se takvim ulaganjem promiču okolišna i socijalna obilježja. Također, definiran je i minimalni udio u imovini koji se mora raspodijeliti u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja. Više informacija o ESG metodologiji za ove pod-Fondove dostupno je na mrežnim (internetskim) stranicama <http://zbi.hr/home/zbi/zb-euroaktiv/hr/>, <http://zbi.hr/home/zbi/zb-portfolio-70/hr/> i <https://zbi.hr/home/zbi/zb-conservative-20/hr/>.

U odnosu na fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, za mjerenje ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja koriste se slijedeći pokazatelji održivosti:

- Stvarni ponderirani intenzitet stakleničkih plinova portfelja pod-Fonda u odnosu na postavljeni ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova u vidu referentne vrijednosti
- Potvrda da su glavni štetni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti razmatrani primjenom kriterija isključenja

● ***Koji su ciljevi održivih ulaganja koja se djelomično namjeravaju ostvariti financijskim proizvodom i kako održivo ulaganje doprinosi tim ciljevima?***

Nije primjenjivo.

Kako se postiže da održiva ulaganja koja se financijskim instrumentom namjeravaju djelomično ostvariti ne nanesu bitnu štetu ijednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Nije primjenjivo.



Uzimaju li se u obzir glavni štetni učinci na čimbenike održivosti u ovom financijskom proizvodu?

Da.

Glavni štetni učinci najznačajniji su negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i radno-pravna pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanje.

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20), za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka koristi se okvir definiran Regulatornim tehničkim standardima propisanim Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 (dalje: Delegirana Uredba) koji propisuje obvezu računanja 18 obveznih pokazatelja (od kojih se 14 odnosi na ulaganja u poduzeća, 2 na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije te 2 na ulaganja u nekretnine) i po jednog dodatnog okolišnog i socijalnog pokazatelja glavnih štetnih učinaka za ulaganja u poduzeća, i to „Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika“ te „Nedostatak politika suzbijanja korupcije i podmićivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, imovina se može raspodijeliti u različite vrste ulaganja i izdavatelja te će uzimati u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti na temelju postignute raspodjele imovine. Radi smanjivanja i izbjegavanja negativnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, provode se različite aktivnosti, što uključuje postupke koji prethode donošenju investicijske odluke (ESG ocjenjivanje izdavatelja i isključivanje), praćenje intenziteta glavnih štetnih učinaka imovine pod upravljanjem te postupanje u sklopu aktivnog vlasništva.

U odnosu na pod-Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji u ovom proizvodu ima udio ulaganja 20%, uzimaju se u obzir glavni štetni učinci (PAI) odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti.

Društvo za upravljanje pod-Fonda ima za cilj smanjiti emisije stakleničkih plinova kako bi se dostigla neto nulta emisija stakleničkih plinova do 2050. ili ranije, za svu imovinu pod upravljanjem pod-Fonda.

Društvo za upravljanje pod-Fonda vodi računa o PAI pokazateljima koji se odnose na emisiju stakleničkih plinova, biološku raznolikost, korištenje voda, zbrinjavanje otpada, kao i socijalna pitanja te pitanja zaposlenika za korporativne izdavatelje, i, gdje je relevantno, indeks slobode poslovanja se primjenjuje prilikom ulaganja u državne obveznice. U okviru investicijskih odluka o ulaganjima, društvo za upravljanje pod-Fonda razmatra PAI indikatore kroz politike isključenja kako je opisano niže u dijelu obvezujućih elemenata strategije ulaganja.

Pokrivenost podataka koja se odnosi na bioraznolikost, korištenje voda i zbrinjavanje otpada vodu je nizak, a povezani PAI indikatori se razmatraju isključivanjem vrijednosnih papira koje izdaju poduzeća koja ozbiljno krše načela i smjernice UN -a (United Nations Global Compact), smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća i vodeća načela UN-a za poslovanje i ljudska prava.

Društvo za upravljanje pod-Fonda nastoji povećati dostupnost podataka za one PAI indikatore s malom pokrivenošću podataka. Redovito će procjenjivati je li dostupnost podataka dovoljno povećana kako bi uključio procjenu takvih podataka u proces ulaganja.

Dodatno, društvo za upravljanje pod-Fonda uzima u obzir PAI pokazatelje koji se odnose na stakleničke plinove, koji nadmašuju ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova u odnosu na referentnu vrijednost.

Razmatraju se sljedeći PAI pokazatelji:

A) Primjenjivo na korporativne izdavatelje

- Emisije stakleničkih plinova
 - Ugljični otisak
 - Intenzitet stakleničkih plinova
 - Izloženost izdavatelja sektoru fosilnih goriva
 - Aktivnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na biološku raznolikost
 - Štetno djelovanje na vode i vodene površine
 - Omjer opasnog otpada
 - Kršenje načela UN Global Compacta
 - Nedostatak procesa i mehanizama radi usklađenosti s načelima UN Global Compacta
 - Jednakost spolova u upravljačkim tijelima
 - Izloženost kontroverznom oružju
- B) Primjenjivo na države i nadnacionalne izdavatelje
- Podložnost kršenju ljudskih prava

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su u godišnjim obavijestima ugovarateljima osiguranja i na mrežnim internetskim stranicama na razini proizvoda.

■ Ne



Koja se strategija ulaganja primjenjuje na ovaj financijski proizvod?

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20, koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80%, društvo za upravljanje pod-Fondovima je utvrdilo investicijsku politiku kojom su definirani investicijski cilj, strategija ulaganja, ograničenja ulaganja, upravljanje i referentna vrijednost, raspodjela prihoda ili dobiti, financijska poluga te izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fondova transakcijama financiranja vrijednosnih papira. Investicijska politika za ove pod-Fondove je detaljno opisana u Prospektu ZB Investa u poglavlju koje opisuje posebnosti pojedinog pod-Fonda.

Pod-Fond ZB Invest Funds – ZB euroaktiv, koji ima udio ulaganja u ovom proizvodu 20%, je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dioničkim i novčanim tržištima zapadne Europe. Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji prema interno uspostavljenoj ESG metodologiji ostvaruju bolje rezultate u područjima relevantnim za održivost, uz preduvjet da izdavatelj primjenjuje prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranim investicijskom politikom za ovaj pod-Fond, društvo za upravljanje nastoji birati izdavatelje s višom internom ESG ocjenom te prati da ovaj pod-Fond zadovoljava minimalni udio imovine raspodijeljen u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

Pod-Fond ZB Invest Funds – ZB portfolio 70, koji ima udio ulaganja u ovom proizvodu 20%, je svrstan u kategoriju umjerenih mješovitih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog pod-Fonda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje

dioničkim, dužničkim i novčanim tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD okosnica investicijske politike pod-Fonda. Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji prema interno uspostavljenoj ESG metodologiji ostvaruju bolje rezultate u područjima relevantnim za održivost, uz preduvjet da izdavatelj primjenjuje prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranim investicijskom politikom za ovaj pod-Fond, društvo za upravljanje nastoji birati izdavatelje s višom internom ESG ocjenom te prati da ovaj pod-Fond zadovoljava minimalni udio imovine raspodijeljen u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

Pod-Fond ZB Invest Funds – ZB conservative 20, koji ima udio ulaganja u ovom proizvodu 40%, je svrstan u kategoriju konzervativnih mješovitih fondova. Postizanje investicijskog cilja postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dioničkim, dužničkim i novčanim tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD okosnica investicijske politike pod-Fonda. Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji prema interno uspostavljenoj ESG metodologiji ostvaruju bolje rezultate u područjima relevantnim za održivost, uz preduvjet da izdavatelj primjenjuje prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranim investicijskom politikom za ovaj pod-Fond, društvo za upravljanje fondovima nastoji birati izdavatelje s višom internom ESG ocjenom te prati da ovaj pod-Fond zadovoljava minimalni udio imovine raspodijeljen u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima udio ulaganja u ovome proizvodu 20%, ima za investicijski cilj ulaganje u dionice u eurozoni s fokusom na rastuće dionice u skladu sa strategijom ključnih pokazatelja uspješnosti glede održivosti (KPI).

Strategija pod-Fonda je nadmašiti ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova u odnosu na referentnu vrijednost.

Ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova je ponderirani prosjek intenziteta stakleničkih plinova izdavatelja u koje ulaže pod-Fond. Za izračun pondera se uzimaju u obzir samo izdavatelji s dostupnim podacima o emisijama stakleničkih plinova. Za određivanje intenziteta stakleničkih plinova poduzeća izdavatelja koristit će se podaci o intenzitetu stakleničkih plinova dostupni od strane trećih pružatelja podataka. Intenzitet stakleničkih plinova analizira se i razmatra u procesu odabira vrijednosnih papira pri ulaganju pod-Fonda, kako bi se ispunio cilj ulaganja u odnosu na postavljene kriterije vezane za održivost (emisije stakleničkih plinova).

Opća politika ulaganja pod-Fonda opisana je u Prospektu društva za upravljanje.

Strategija ulaganja usmjerava odluke o ulaganjima na temelju čimbenika kao što su ciljevi ulaganja i tolerancija na rizike.

● **Koji su obvezujući elementi strategije ulaganja primijenjeni pri odabiru ulaganja radi ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?**

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio

70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20) svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka primjenjuju se aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primjenjuje internu ESG metodologiju:
 - isključivanje i
 - ESG ocjenjivanje izdavatelja,
- Prilikom praćenja ulaganja pod-Fond primjenjuje:
 - praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja,
 - praćenje minimalne ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
 - aktivnosti u okviru interne politike sudjelovanja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Za izdavatelje države isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih i socijalnih obilježja, kao što je neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama. ESG ocjenjivanjem izdavatelja, odnosno rangiranjem izdavatelja nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Model za ocjenjivanje izdavatelja temelji se na tri kategorije pokazatelja: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), temeljem kojih se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija. Temeljem pokazatelja održivosti društvo ocjenjuje sljedeća ulaganja:

- prenosive vrijednosne papire,
- instrumente tržišta novca,
- depozite,
- udjele u UCITS fondovima te
- udjele u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).

U odnosu na pod-Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima u ovom proizvodu udio ulaganja 20%, obvezujući elementi strategija ulaganja su:

- Min. 80 % pokrivenosti portfelja pod-Fonda glede postavljenog KPI (portfelj u tom smislu ne uključuje izvedenice i instrumente koji po prirodi nisu procijenjeni (npr. gotovina i depoziti)).
- Za min. 20 % nadmašene referentne vrijednosti u smislu ponderiranog prosječnog intenziteta stakleničkih plinova.
- Primjena sljedećih održivih minimalnih kriterija isključenja za izravna ulaganja:
 - vrijednosne papire koje su izdali izdavatelji kod kojih postoji ozbiljno kršenje/povreda načela i smjernice kao što su Načela UN Global Compacta, Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodeća načela Ujedinjenih naroda za poslovanje i ljudska prava na temelju problematične prakse vezane za ljudska prava, radna prava, okoliš i korupciju,
 - vrijednosne papire koje su izdali izdavatelji koji se bave kontroverznim oružjem (protupješačke mine, kasetne bombe, kemijsko oružje, biološko oružje, osiromašeni uran, bijeli fosfor i nuklearno oružje),

- vrijednosni papiri koje su izdali izdavatelji koji više od 10 % svojih prihoda ostvaruju od oružja, vojne opreme i usluga,
- vrijednosni papiri koje su izdali izdavatelji koji ostvaruju više od 10 % svojih prihoda od vađenja termo ugljena
- vrijednosni papiri koje izdaju komunalna poduzeća koja više od 20 % svojih prihoda ostvaruju iz ugljena,
- vrijednosni papiri koje izdaju poduzeća koja se bave proizvodnjom duhana, te vrijednosni papiri koje izdaju poduzeća koja se bave distribucijom duhana s više od 5 % prihoda.

Izravna ulaganja u izdavatelje državnih vrijednosnih papira s nedovoljnom ocjenom indeksa slobode poslovanja su isključena.

Održivi minimalni kriteriji za isključenje temelje se na informacijama od vanjskog pružatelja podataka te se prije i nakon trgovanja provodi postupak praćenja usklađenosti. Pregled se provodi barem polugodišnje.

● **Koja je razmatrana minimalna stopa smanjenja opsega ulaganja na koju se obvezalo prije početka primjene te strategija ulaganja?**

Ovaj financijski proizvod nema takvu minimalnu stopu.

Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, naknade osoblju i izvršavanje poreznih obveza.

● **Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja u društvima u koja se ulaže?**

U odnosu na pod-Fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20), u internom modelu za ESG ocjenjivanje definirani su pokazatelji kojima se određuje i upravljačka (G) ocjena izdavatelja, koja se temelji na karakteristikama upravljačkih tijela izdavatelja, kao što je sastav i neovisnost upravnog i/ili nadzornog odbora. Društvo provjerava postiže li izdavatelj upravljačku (G) ocjenu veću od interno definirane minimalne razine kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja. Ako izdavatelj zadovolji preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja, njegova upravljačka (G) ocjena se uključuje u ukupnu ESG ocjenu. Ako je upravljačka (G) ocjena izdavatelja niža od interno definirane minimalne razine, za takvo ulaganje se ne izračunava ukupna ESG ocjena izdavatelja te se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

U odnosu na pod-Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima u ovom proizvodu udio ulaganja 20%, praksa dobrog upravljanja se razmatra kroz četiri kategorije: dobre strukture upravljanja, odnosi sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i ispunjavanje poreznih obveza.

U izdavatelje koje imaju ozbiljne povrede u bilo kojem od tih područja neće biti moguće investirati. U određenim slučajevima, označeni izdavatelji bit će na popisu za praćenje kada društvo za upravljanje vjeruje da politika sudjelovanja može dovesti do poboljšanja ili kada se procijeni da izdavatelj treba poduzeti korektivne radnje koje mogu dovesti do zadovoljavajućih rezultata. Ako društvo za upravljanje smatra da pojedini izdavatelj ne može postići napredak dodatnim angažmanom niti provođenjem korektivnih radnji, u navedene izdavatelje se ne može uopće investirati.

Osim toga, društvo za upravljanje aktivno sudjeluje kroz politiku sudjelovanja kod pojedinih izdavatelja, predan je aktivnom poticanju otvorenih dijaloga s

izdavateljima u koje ulaže glede korporativnog upravljanja, glasovanju putem opunomoćenika i dr.



Kakva je raspodjela imovine planirana za ovaj finansijski proizvod?

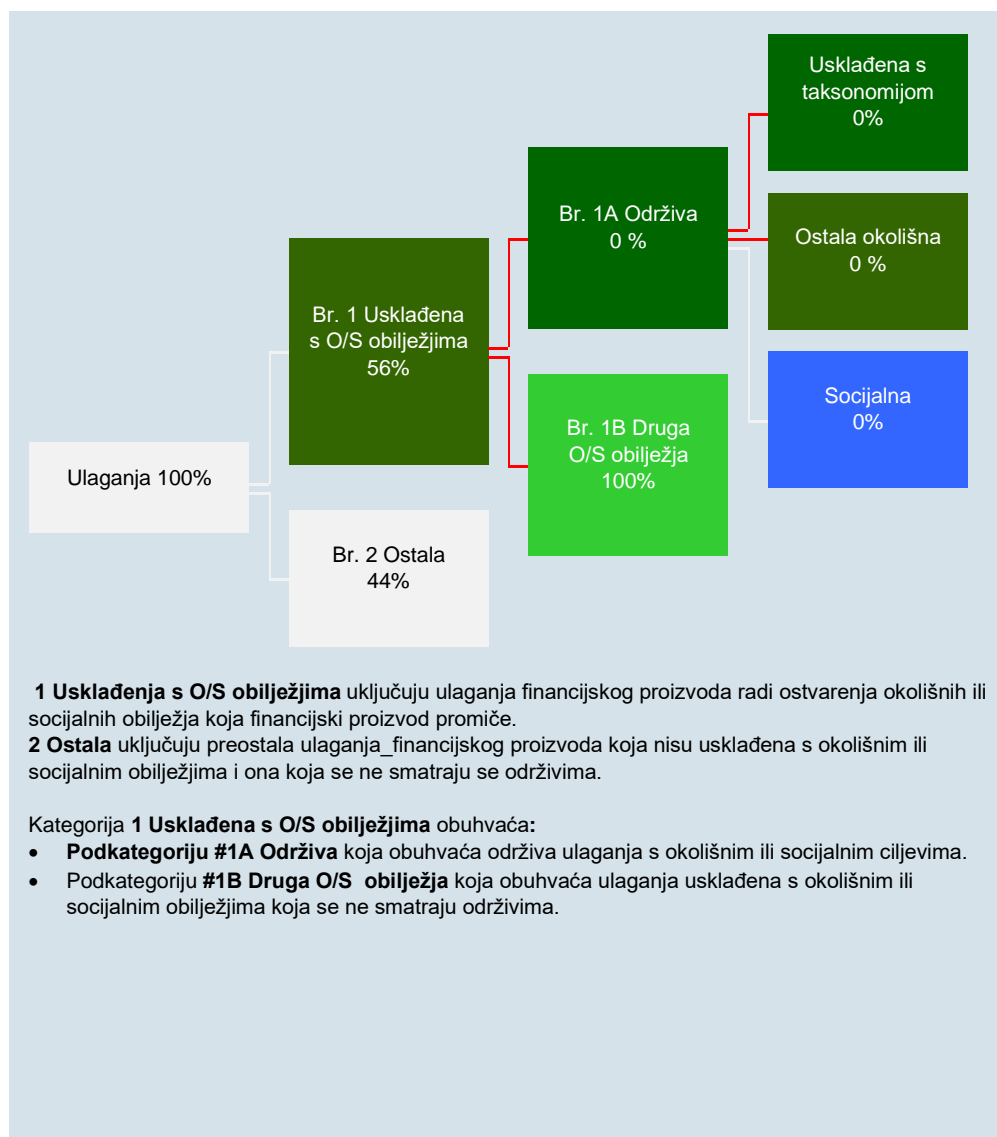
Ovaj finansijski proizvod ulagat će minimalno 56 % svoje imovine za ostvarenje okolišnih i/ili socijalnih obilježja koja finansijski proizvod promiče u skladu s obvezujućim elementima strategije ulaganja. Izračun je napravljen temeljem ponderiranog prosjeka ciljanog ulaganja pod-Fondova u košarici.

Raspodjela imovine

daje prikaz u djela ulaganja u određenu

Djelatnosti usklađene s taksonomijom izražene su kao udio u:

- **prihodima** koji odražava udio prihoda od zelenih djelatnosti društava u koja se ulaže
- **kapitalnim rashodima** (CapEx) koji prikazuju zelena ulaganja društava u koja se ulaže, npr. za tranziciju prema zelenom gospodarstvu
- **operativnim rashodima** (OpEx) koji održavaju zeleno poslovanje društava u koja se ulaže.



Kako se korištenjem izvedenica ostvaruju okolišna ili socijalna obilježja koja finansijski proizvod promiče?

Ovaj finansijski proizvod ne upotrebljava izvedenice za postizanje okolišnih i/ili socijalnih obilježja.



Koliko su održiva ulaganja s okolišnim ciljem minimalno usklađena s taksonomijom EU-a?

Ovaj proizvod promiče okolišna/socijalna obilježja, ali nema za cilj održiva ulaganja. Sukladno javno dostupnim informacijama društava za upravljanje fondovima, ZB Invest d.o.o. i Allianz Global Investors GmbH, za ovaj financijski proizvod ne postoje informacije o opisu kako su i u kojoj mjeri ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ulaganja u gospodarske djelatnosti koje se smatraju okolišno održivima, odnosno usklađena s taksonomijom EU-a.

● Ulaže li se financijskim proizvodom u djelatnosti iz sektora prirodnog plina i/ili nuklearne energije koje su usklađene s taksonomijom EU-a?

Da:

U prirodni plin

U nuklearnu energiju

Ne. Ovaj financijski proizvod ne sadrži minimalan postotak ulaganja u djelatnosti iz sektora prirodnog plina i/ili nuklearne energije koji su usklađeni s taksonomijom EU-a. Unatoč tome, može doći do ulaganja u aktivnosti iz sektora prirodnog plina i/ili nuklearne energije koji su usklađeni s taksonomijom EU-a.

Daljnje informacije biti će pružene u sklopu godišnjeg izvješća, ukoliko se isto pokaže relevantnim.

Radi usklađenosti s taksonomijom EU-a, kriteriji za **prirodni plin** uključuju ograničenja za emisije i prelazak na energiju iz obnovljivih izvora ili niskougljična goriva do kraja 2035. Kriteriji za **nuklearnu energiju** uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom

Omogućujuće djelatnosti izravno omogućuju drugim djelatnostima da znatno doprinese nekom okolišnom cilju.

Prijelazne djelatnosti su djelatnosti za koje još nije dostupna niskougljična alternativa, a imaju, među ostalim, razine emisija stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

U dva grafikona u nastavku zeleno je označen minimalni postotak ulaganja usklađenih s taksonomijom EU-a. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za utvrđivanje usklađenosti državnih obveznica* s taksonomijom, u prvom grafikonu prikazana je, u odnosu na sva ulaganja, taksonomska usklađenost ulaganja financijskog proizvoda koja uključuju državne obveznice, a u drugom je prikazana taksonomska usklađenost ulaganja financijskog proizvoda koja ne uključuju državne obveznice

1. Usklađenost ulaganja s taksonomijom **uključujući državne obveznice***



2. Usklađenost ulaganja s taksonomijom **bez državnih obveznica***



* Za potrebe ovih grafikona „državne obveznice“ uključuju sve izloženosti prema državi

● **Koliki je minimalni udio ulaganja u prijelazne i omogućujuće djelatnosti?**

Nije primjenjivo.



jesu_ održiva ulaganja s okolišnim ciljem kojima se **ne uzimaju u obzir kriteriji** za okolišno održive ekonomske djelatnosti u skladu s taksonomijom EU-a.



Koji je minimalni udio održivih ulaganja s okolišnim ciljem koja nisu usklađena s taksonomijom EU-a?

Nije primjenjivo jer se proizvodom promiču okolišna/socijalna obilježja, ali proizvod nema za cilj održiva ulaganja.



Koliki je minimalni udio održivih ulaganja sa socijalnim ciljem?

Nije primjenjivo jer se proizvodom promiču okolišna/socijalna obilježja, ali proizvod nema za cilj održiva ulaganja.



Koja su ulaganja uvrštena pod „Br. 2 Ostala”, koja im je svrha i primjenjuju li se neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

U odnosu na fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20), Ostala ulaganja su ona ulaganja koja nisu postigla minimalnu ESG ocjenu interno određenu kao prag da bi se ulaganje moglo smatrati ulaganjem koje promiče okolišna i socijalna obilježja. Svrha takvih ulaganja je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Na sva ulaganja, pa tako i na ulaganja uvrštena pod „#2 Ostala” primjenjuje se pristup isključivanja.

U odnosu na fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima u ovom proizvodu udio ulaganja 20%, Ostala ulaganja uključuju ulaganja u gotovinu, fondove s dospijećem (*target funds*) ili izvedenice. Svrha takvih ulaganja je postizanje investicijskog cilja financijskog proizvoda, ali ne nužno i promicanje okolišnih i socijalnih obilježja.



Je li kao referentna vrijednost određen neki specifični indeks kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s okolišnim i/ili socijalnim obilježjima koja promiče?

U odnosu na fondove ZB Investa d.o.o., koji imaju udio ulaganja u ovom proizvodu 80% (ZB Invest Funds - ZB euroaktiv, ZB Invest Funds – ZB portfolio 70 i ZB Invest Funds - ZB conservative 20), nije utvrđen kao referentna vrijednost specifičan indeks kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s okolišnim i/ili socijalnim obilježjima koja promiče.

Fond Allianz Global Investors GmbH, Allianz Euroland Equity Growth – A – EUR, koji ima u ovom proizvodu udio ulaganja 20%, je odredio S&P Eurozone Large Mid Cap Growth Total Return Net kao referentnu vrijednost. Ova vrijednost je tržišni indeks. Pod-Fond će promicati okolišna i socijalna obilježja tako što će nastojati nadmašiti ponderirani prosječni intenzitet stakleničkih plinova referentne vrijednosti.

Kako se referentna vrijednost kontinuirano usklađuje sa svakim pojedinačnim okolišnim ili socijalnim obilježjem koje financijski proizvod promiče ?

Referentna vrijednost je tržišni indeks i stoga se isti ne usklađuje sa svakim pojedinačnim okolišnim ili socijalnim obilježjem koje financijski proizvod promiče.

Kako se kontinuirano osigurava usklađenost strategije ulaganja s metodologijom izračuna indeksa?

Strategija ulaganja ne usklađuje se s metodologijom izračuna referentne vrijednosti obzirom da okolišna i socijalna obilježja nisu uzeta u obzir pri izradi indeksa.

Referentne vrijednosti su indeksi na temelju kojih se mjeri ostvaruje li financijski proizvod okolišna ili socijalna obilježja koja promiče.

- ***Kako se određeni indeks razlikuje od relevantnog šireg tržišnog indeksa?***

Referentna vrijednost je širi tržišni indeks.

- ***Gdje se može pronaći metodologija izračuna određenog indeksa?***

Pojedinosti o metodologiji referentne vrijednosti mogu se pronaći na <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/methodologies/methodology-sp-global-bmi-sp-ifci-indices.pdf> ili na www.spglobal.com



Gdje se na internetu može pronaći više specifičnih informacija o proizvodu?

Više informacija o ovome proizvodu možete pronaći na internetskoj stranici https://www.allianz.hr/hr_HR/privatni-korisnici/zivot-i-zdravlje/zivotno-osiguranje/allianz-prospekt-visekratni.html