

## Izjava o glavnim štetnim učincima odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti sukladno Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2022/1288<sup>1</sup>

---

### Sudionik na financijskom tržištu

GRAWE Hrvatska d.d., LEI: 5299008LQUWEOTO76V71

---

### Sažetak

GRAWE Hrvatska d.d., LEI: 5299008LQUWEOTO76V71 (dalje u tekstu: Društvo) uzima u obzir glavne štetne učinke svojih odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Ova Izjava o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti odnosi se na referentno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. te obuhvaća imovinu i u segmentu životnih i u segmentu neživotnih osiguranja.

Glavni štetni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti proizlaze, prema procjeni Društva, od ulaganja u poduzeća s visokim razinama ugljika. Smanjenje emisije stakleničkih plinova je najznačajniji čimbenik za usporavanje globalnog zagrijavanja. Cilj je učinke odluka o ulaganjima držati na niskoj razini na način da se ulaganja u industrije s visokim emisijama ugljika što je moguće više smanje. Društvo je iz tog razloga definiralo kriterije isključenja u području fosilnih goriva kao i popis isključenja vodećih globalnih uzročnika klimatskih promjena. U nastavku su dane detaljne informacije za pokazatelje glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti od 1 do 6 zajedno s objašnjenjima. Cilj Društva je kontinuirano unapređivati svoje aktivnosti i poduzimati odgovarajuće mjera u pogledu pokazatelja.

---

### Summary

GRAWE Hrvatska d.d., LEI: 5299008LQUWEOTO76V71 (hereinafter referred to as „Company“) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022 and includes the investment portfolio in the segment of life and non-life insurance. According to Company the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors result from investments in investee companies with high greenhouse gas emissions. Reducing greenhouse gas emissions is the main factor in curbing global warming. The aim is to keep these impacts low by reducing investments in industries with high greenhouse gas emissions, as far possible. For that reason, exclusion criteria for investments in companies active in the fossil fuel sector as well as an exclusion list with the word's leading contributors to climate change were defined. The impacts are outlined in the disclosures of the adverse sustainability indicators 1 to 6 and the respective explanations. The objective of Company is to improve continuously with regard to these indicators by taking appropriate measures.

---

<sup>1</sup> Izjava u skladu s Uredbom (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SFDR uredba), SL L 317,1 u svezi s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2022/1288 od 6. travnja 2022. o dopuni Uredbe (EU) 2019/2088., SL L196,1

---

## Opis glavnih štetnih učinaka na čimbenik održivosti

Tablica u nastavku sadrži pregled glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti, odvojeno prema ulaganjima u društva, države i nadnacionalne organizacije te nekretnine.

Utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti temelji se na tržišnim vrijednostima ulaganja s time da se kod investicijskih fondova izračun vrši na bazi pojedinačnih stavki u fondu. U strukturi investicijskog portfelja Društva, vrednovanog prema tržišnim načelima, u poslovnoj godini 2022. udio ulaganja u vrijednosne papire i vlasnička sudjelovanja (financijska ulaganja) iznosio je u prosjeku 91 %, a udio ulaganja u nekretnine 9 %.

Oko 3 % financijskih ulaganja su iz razloga značajnosti, u nedostatku mogućnosti vrednovanja, izostavljena iz izračuna. To se odnosi primjerice na investicijske fondove druge odnosno treće razine. Financijska ulaganja uključena u izračun čine ulaganja u poduzeća s udjelom od 85% i ulaganja u države i nadnacionalne organizacije s udjelom od 15%. Opsezi pokrivenosti navedeni u rubrici „Objašnjenja“ odnose se na te podskupove ulaganja.

**Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća**

Pokazatelj štetnog učinka na održivost	Mjerilo	Učinci 2022.	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	1.996,81 t ekvivalenta ugljika	Za 57% ulaganja postoje informacije o opsegu 1 emisije. Ova ulaganja uzrokovala su oko 1.997 t ekvivalenta ugljika.	<i>Relevantno za pokazatelje održivosti 1-6</i>  Smanjenje emisije stakleničkih plinova je odlučujući čimbenik za postizanje klimatskih ciljeva.  Stoga su određeni kriteriji isključenja u području fosilnih goriva kao i popis isključenja vodećih globalnih uzročnika klimatskih promjena.  Preko fondovskih ulaganja dodatno se primjenjuje metoda „best in class“ unutar koje postoje ograničenja koja se odnose na fosilnu energiju, fracking i vađenje uljnog škriljevca.
		Opseg 2 emisija stakleničkih plinova	444,49 t ekvivalenta ugljika	Za 57% ulaganja postoje informacije o opsegu 2 emisija. Ova ulaganja uzrokovala su oko 444,49 t ekvivalenta ugljika.	
		Opseg 3 emisija stakleničkih plinova	19.141,43 t ekvivalenta ugljika	Za 57% ulaganja postoje informacije o opsegu 3 emisija. Ova ulaganja uzrokovala su oko 19.141 t ekvivalenta ugljika.	
		Ukupne emisije stakleničkih plinova	21.582,73 t ekvivalenta ugljika	Ukupne emisije stakleničkih plinova jednake su zbroju opsega 1 emisija, opsega 2 i opsega 3. 2022. su investicijskim aktivnostima uzrokovane ukupne emisije stakleničkih plinova od 21.583 t ekvivalenta ugljika (opseg pokrivenosti: 57%).	
	2. Ugljični otisak	Ugljični otisak	649,78 t ekvivalenta ugljika/m.EUR vrijednost poduzeća društva u koje se ulaže	Za 57 % ulaganja postoje informacije o ugljičnom otisku. On je na svakih uloženi milijun eura iznosio 650 t ekvivalenta ugljika.	Fizičke plemenite kovine i kripto valute nisu uključeni u investicijsku politiku Društva zbog velike potrošnje energije.

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Emisije stakleničkih plinova	3. Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	Intenzitet emisija stakleničkih plinova u društvima u koja se ulaže	1.252,98 t ekvivalenta ugljika/m.EUR prihoda	Za 57% ulaganja postoje informacije. Prosječni intenzitet emisija stakleničkih plinova iznosio je 1.253 t ekvivalenta ugljika na milijun eura prihoda.	<i>Relevantno za pokazatelje održivosti 1-6</i>
	4. Izloženost prema društvima koja posluju u sektoru fosilnih goriva	Udio ulaganja u društva koja posluju u sektoru fosilnih goriva	6,33 %	Za 90% ulaganja postoje informacije. 6,33% ovih ulaganja izvršeno je u društva koja su poslovala u području fosilnih goriva.	
	5. Udio potrošnje i proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora	Udio potrošnje energije iz neobnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju uz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije	66,22 %	Za 16 % ulaganja postoje informacije o potrošnji energije. U tim društvima se 66 % potrošnje energije odnosilo na neobnovljive izvore energije.	Stoga su određeni kriteriji isključenja u području fosilnih goriva i popis isključenja vodećih globalnih uzročnika klimatskih promjena.
		Udio proizvodnje energije iz neobnovljivih izvora u društvima u koja se ulaže u odnosu na energiju uz obnovljivih izvora, izraženo kao postotak ukupnih izvora energije	2,70 %	Za 54 % ulaganja postoje informacije o potrošnji energije. U tim društvima se 2,7% potrošnje energije odnosilo na neobnovljive izvore energije.	Preko fondovskih ulaganja dodatno se primjenjuje metoda „best in class“ unutar koje postoje ograničenja koja se odnose na fosilnu energiju, fracking i vađenje uljnog škriljevca.
	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Potrošnja energije u GWh na milijun EUR prihoda društava u koja se ulaže, po sektorima koji znatno utječu na klimu		Definicija sektora koji znatno utječu na klimu utvrđena je na temelju klasifikacije NACE. Oko 69 % ulaganja mogu se označiti kao ulaganja u sektore koji znatno utječu na klimu. U nastavku navedene razine pokrivenosti odnose se na ulaganja u pojedinačne specifične sektore.	Fizičke plemenite kovine i kripto valute nisu uključeni u investicijsku politiku Društva zbog velike potrošnje energije.

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Emisije stakleničkih plinova	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Poljoprivreda i šumarstvo, ribarstvo	0,09 GWh/m.EUR prihoda	0,06 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Poljoprivreda i šumarstvo, ribarstvo“. Za 25 % tih ulaganja postoje informacije o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 0,09 GWh na milijun eura prihoda.	<p><i>Relevantno za pokazatelje održivosti 1-6</i></p> <p>Smanjenje emisije stakleničkih plinova je odlučujući čimbenik za postizanje klimatskih ciljeva.</p> <p>Preko fondovskih ulaganja dodatno se primjenjuje metoda „best in class“ unutar koje postoje ograničenja koja se odnose na fosilnu energiju, fracking i vađenje uljnog škriljevca.</p> <p>Preko fondovskih ulaganja dodatno se primjenjuje metoda „best in class“ unutar koje postoje ograničenja koja se odnose na fosilnu energiju, fracking i vađenje uljnog škriljevca.</p> <p>Fizičke plemenite kovine i kripto valute nisu uključeni u investicijsku politiku Društva zbog velike potrošnje energije.</p>
		Rudarstvo i vađenje kamena i zemlje	1,22 GWh/m.EUR prihoda	2,5% ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Rudarstvo i vađenje kamena i zemlje“. Od toga su za 24 % poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 1,22 GWh na milijun eura prihoda	
		Prerađivačka industrija / proizvodnja roba	0,72 GWh/m.EUR prihoda	24 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Prerađivačka industrija / proizvodnja roba“. Od toga su za 33 % poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 0,72 GWh na milijun eura prihoda	
		Opskrba energijom	2,64 GWh/m.EUR prihoda	2,2 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Opskrba energijom“. Od toga su za 42 % poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 2,64 GWh na milijun eura prihoda.	

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Emisije stakleničkih plinova	6. Intenzitet potrošnje energije po sektorima koji znatno utječu na klimu	Opskrba vodom, zbrinjavanje otpadnih voda te uklanjanje posljedica zagađenja okoliša	0,26 GWh/m.EUR prihoda	0,3 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Opskrba vodom, zbrinjavanje otpadnih voda te uklanjanje posljedica zagađenja okoliša“. Od toga su za 18,5 % poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 0,26 GWh na milijun eura prihoda.	<p><i>Relevantno za pokazatelje održivosti 1-6</i></p> <p>Smanjenje emisije stakleničkih plinova je odlučujući čimbenik za postizanje klimatskih ciljeva.</p> <p>Stoga su određeni kriteriji isključenja u području fosilnih goriva i popis isključenja vodećih globalnih uzročnika klimatskih promjena.</p> <p>Preko fondovskih ulaganja dodatno se primjenjuje metoda „best in class“ unutar koje postoje ograničenja koja se odnose na fosilnu energiju, fracking i vađenje uljnog škriljevca.</p> <p>Fizičke plemenite kovine i kripto valute nisu uključeni u investicijsku politiku Društva zbog velike potrošnje energije.</p>
		Građevinarstvo/gradnja	0,15 GWh/m.EUR prihoda	0,6 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Građevinarstvo / gradnja zgrada“. Od toga su za 23% poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 0,15 GWh na milijun eura prihoda.	
		Trgovina, održavanje i popravak motornih vozila	0,25 GWh/m.EUR prihoda	3,7 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Trgovina, održavanje i popravak motornih vozila“. Od toga su za 14% poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 0,25 GWh na milijun eura prihoda.	
		Prijevoz i skladištenje	1,12 GWh/m.EUR prihoda	1,5 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Prijevoz i skladištenje“. Od toga su za 12% poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ova ulaganja iznosila je 1,12 GWh na milijun eura prihoda.	
		Nekretnine i stanovanje	0,04 GWh/m.EUR prihoda	34 % ulaganja odnosi se na sektor koji znatno utječe na klimu „Zemljište i stanogradnja“. Od toga su za 0,1% poznati podaci o potrošnji energije. Potrošnja energija vezana za ove dvije vrste ulaganja iznosila je 0,04 GWh na milijun eura prihoda.	

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
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	0,05 %	Za 89 % ulaganja postoje podaci u svezi bioraznolikosti. 0,05% tih društava imaju sjedišta / pogone u područjima ili blizini područja osjetljivih na bioraznolikost te svojom djelatnošću proizvode negativne učinke ta područja.	U pogledu odnosa prema područjima osjetljivima na bioraznolikost strategija Društva zasad se ograničava na kriterije isključenja u pogledu kontroverznog odnosa prema okolišu i na isključenje fizičkih plemenitih kovina (velika potrošnja vode i korištenje kemikalija prilikom vađenja) čija proizvodnja uzrokuje štetu za okoliš.
Voda	8. Emisije u vodu	Tone emisija u vodu koje nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	0,36 t/m EUR vrijednost poduzeća društva u koje se ulaže	Za 2,8 % ulaganja postoje podaci o emisijama u vodu. Ta društva uzrokovala su u prosjeku 0,36 tona emisija u vodu na uloženi milijun eura.	U pogledu odnosa prema ograničavanju emisija u vodu strategija Društva zasad se ograničava na kriterije isključenja u pogledu prijepornih ekoloških praksi i na isključenje fizičkih plemenitih kovina (velika potrošnja vode i korištenje kemikalija prilikom vađenja) čija proizvodnja uzrokuje štetu za okoliš.
Otpad	9. Udio opasnog otpada i radioaktivnog otpada	Tone opasnog otpada i radioaktivnog otpada koji nastaju u društvima u koja se ulaže na milijun uloženi EUR, izraženo kao ponderirani prosjek	11,35 t/m.EUR vrijednost poduzeća društva u koje se ulaže	Za 39% ulaganja postoje podaci o udjelu opasnog i radioaktivnog otpada. Ta društva uzrokovala su u prosjeku 11,35 tona opasnog i radioaktivnog otpada na uloženi milijun eura.	U pogledu odnosa prema ograničavanju udjela opasnog i radioaktivnog otpada strategija Društva zasad se ograničava na popis isključenja vodećih globalnih proizvođača energije iz nuklearnih elektrana.

POKAZATELJI ZA SOCIJALNA I KADROVSKA PITANJA, POŠTOVANJE LJUDSKIH PRAVA, SUZBIJANJE KORUPCIJE I PODMIĆIVANJA

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
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	2,50 %	Za 89% ulaganja postoje informacije o usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernicama OECD-a. 2,50 % tih ulaganja izvršena su u društva koja su sudjelovala u kršenju načela UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća.	<i>Relevantno za pokazatelje održivosti 10 i 11</i>  Društvo, jednako kao i matično društvo GRAWE AG koje je službeno pristupilo inicijativi, pridržava se načela odgovornog ulaganja Ujedinjenih naroda (UN PRI) i vodi računa na razini kompanije o poštivanju ljudskih prava, izbjegavanju dječjeg i prisilnog rada i radnopravnih standarda (uključujući nediskriminaciju na radnom mjestu).
	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	48,81 %	Za 87% ulaganja postoje informacije o postupcima i mehanizmima za praćenje usklađenosti. 49% tih ulaganja bilo je prema društvima koja nemaju smjernice ili postupke za praćenje usklađenosti s načelima UNGC-a ili Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća.	
	12. Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena	Prosječna neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena u društvima u koja se ulaže	78,54 %	Za 37% ulaganja postoje podaci o razlici u plaćama. Kod tih društava prosječna razlika u plaćama iznosila je 78,5% (tj. plaće žena bile su u prosjeku oko 78,5% manje od plaća muškaraca).	<i>Relevantno za pokazatelje održivosti 12 i 13</i>  Prilikom ulaganja u vrijednosne papire uzima se obzir jednakost u postupanju prema spolovima preko kriterija za procjenu radnopravnih standarda i diskriminacije na radnom mjestu.
	13. Rodna raznolikost u upravi	Prosječni omjer žena i muškaraca u upravama društava u koja se ulaže. Izraženo kao postotak svih članova uprave	40,71 %	Za 45% ulaganja postoje podaci o omjeru žena i muškaraca u upravama. Kod tih društava je prosječni omjer iznosio 41% (tj. udio žena u upravama društava iznosio je 41%).	



Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Socijalna i kadrovska pitanja	14. Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje)	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže uključena u proizvodnju ili prodaju kontroverzno oružja	0,00 %	Za 89% ulaganja postoje informacije o izloženosti kontroverznom oružju. Nijedno od tih društava nije sudjelovalo u proizvodnji ili prodaji kontroverzno oružja.	Na društva koja sudjeluju u proizvodnji ili prodaji kontroverzno oružja primjenjuje se apsolutno isključenje.

#### Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	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	234,93 tCO <sub>2</sub> e/m.EUR BDP	Za 99,8 % ulaganja postoje podaci o intenzitetu emisija stakleničkih plinova. Intenzitet emisija kod ovih ulaganja iznosio je u prosjeku 235 t ekvivalenta ugljika na milijun eura BDP-a.	Na razini država postoji isključenje ulaganja u države koje imaju veliki udio ugljena za opskrbu primarnom energijom i nemaju izlazni plan iz korištenja energije ugljena. Ne provode se deinvestiranja (nisu obvezna) za stari portfelj.
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 s ukupnim brojem zemalja u koje se ulaže), kako je navedeno u međunarodnim ugovorima i konvencijama, načelima Ujedinjenih naroda i, ovisno o slučaju, nacionalnom pravu	39 56,52 %	Za 69 zemalja u kojih se ulaže postoje podaci o poštivanju odredbi o socijalnim pravima, od kojih 39 država (ili 57 %) krše odredbe o socijalnim pravima.  Gledano kao ukupna investicija, najveći dio ulaganja u tih 39 zemalja otpada na zemlje članice EU-a (4 zemlje) i članice OECD-a (zemlje izvan EU-a) (5 zemalja).	Društvo vodi popis isključenja za zemlje s prekomjernim vojnim proračunom, zemlje s lošim standardima ljudskih prava i demokratskim shvaćanjima i za države s čestom primjenom smrtno kazne. Osim toga, postoje kriteriji isključenja koji se odnose na dječji rad, slobode izražavanja i medijske slobode kao i ljudska prava. Ne provode se deinvestiranja (nisu obvezna) za stari portfelj.

### Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u nekretnine

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	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	0,00 %	Nema ulaganja u nekretnine koje su u svezi s vađenjem, skladištenjem, prijevozom ili proizvodnjom fosilnih goriva.	Nisu potrebne jer 2022. nije bilo učinaka.
Energetska učinkovitost	18. Izloženost prema energetski neučinkovitim nekretninama	Udio ulaganja u energetski neučinkovite nekretnine	47,00 %	47 % nekretnina u portfelju pripadaju razredu energetske učinkovitosti C do G.	Energetsku učinkovitost nekretninskih ulaganja treba kontinuirano unaprjeđivati projektima novogradnje te sanacijom, održavanjem i obnovom gdje postoje tehničke i pravne mogućnosti.

## Drugi pokazatelji glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti

### Dodatni klimatski i drugi okolišni pokazatelji

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u poduzeća

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Emisije	4. Ulaganja u društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika	Udio ulaganja u društva u koja se ulaže koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika radi usklađivanja s Pariškim sporazumom	64,20 %	Za 89 % ulaganja postoje podaci o inicijativi za smanjenje emisija ugljika. Oko 64 % tih ulaganja odnosilo se na društva koja nemaju inicijative za smanjenje emisija ugljika.	Za smanjenje ekstremnog klimatskog zagrijavanja ključno je smanjenju emisija ugljika. Stoga Društvo pridaje veliki značaj povećanju energetske učinkovitosti te namjerava to pitanje staviti što više u prvi plan prilikom odabira ulaganja.

### Dodatni pokazatelji za socijalna i kadrovska pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanja

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u države i nadnacionalne organizacije

Pokazatelj štetnog učinka na održivost		Mjerilo	Učinci 2022.	Objašnjenje	Poduzete i planirane mjere i ciljevi utvrđeni za sljedeće referentno razdoblje
Socijalni aspekti	19. Prosječna ocjena slobode izražavanja	Mjerenje opsega u kojem političke organizacije i organizacije civilnog društva mogu slobodno djelovati, uključujući kvantitativni pokazatelj objašnjen u stupcu s objašnjenjima	2,50	Za 99,8 % ulaganja postoje informacije o slobodi izražavanja. Prosječni rezultat tih ulaganja iznosio je 2,5 što odgovara ocjeni „vrlo dobar“. Vrijednosti se kreću na skali od 1 (loše) do 4 (izvrstan).	Politika ulaganja sadrži kriterije isključenja za države i izravni portfelj koji se tiču slobode izražavanja i medijskih sloboda.
Ljudska prava	20. Prosječni rezultat zaštite ljudskih prava	Mjerenje prosječnih rezultata zaštite ljudskih prava u zemljama u koje se ulaže, na temelju kvantitativnog pokazatelja objašnjenog u stupcu s objašnjenjima	3,32	Za 99,8 % ulaganja postoje informacije o stanju ljudskih prava. Prosječni rezultat tih ulaganja iznosio je 3,32 što odgovara ocjeni „izvrstan“. Vrijednosti se kreću na skali od 1 (loše) do 4 (izvrstan).	Politika održivosti Društva sadrži kriterije isključenja za države u izravnom portfelju koji se tiču ljudskih prava.

---

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

Uzimanju u obzir glavnih štetnih učinaka u odluke o ulaganju posvećena je primjerena pozornost kroz donošenje Politike održivosti koju je Uprava odobrila 9. ožujka 2021.

### Ulaganja u vrijednosne papire

Kao strategija upravljanja rizicima održivosti i glavnim štetnim učincima primjenjuje se isključenje izloženosti rizicima održivosti ili njihovo ograničavanje u portfelju ukoliko to nije u suprotnosti s drugim strateškim ciljevima ulaganja imovine.

Upravljanje izravnim ulaganjima provodi se primjenom kriterija isključenja. Kod neizravnih ulaganja (investicijski fondovi) koristi se dodatno metoda „best in class“ čija se striktnost primjene određuje prema kategoriji imovine. Kao primjer mogu se navesti kriteriji isključenja u pogledu opskrbe energijom za društva i države u koja se ulaže kao i isključenje kripto valuta i fizičkih ulaganja u plemenite kovine (zbog velike potrošnje energije i vode i korištenja kemikalija za njihovo vađenje). Nositelj funkcije upravljanja rizicima jednom godišnje pregledava odnosno preispituje Politiku i prema potrebi priprema odgovarajuće izmjene. Odgovornost za provedbu Politike održivosti i usklađenost s utvrđenim kriterijima dodijeljena je interdisciplinarnoj radnoj grupi za praćenje održivosti. Nositelj funkcije upravljanja rizicima osigurava točnost, potpunost i ažurnost sadržaja Politike.. Kod ulaganja u vrijednosne papire se temeljem usvojene Politike, odnosno njene buduće unaprijeđene verzije, ne provode deinvestiranja. Tu se radi se o sredstvima koja su već uložena te se prodajom te imovine ne bi postigla poboljšanja u smislu održivosti predmetnih društava odnosno država. Međutim, definirani kriteriji trebaju se primjenjivati na nova ulaganja.

Odabir dodatnih (drugih) pokazatelja štetnih učinaka na održivost napravljen je s obzirom na značaj i uzimanje u obzir tih čimbenika u procesu ulaganja vrijednosnih papira. Kako je već navedeno, smanjenje emisija ugljika smatramo glavnim instrumentom za ublažavanje klimatskih promjena. Društvo stoga nastoji uzimati što više u obzir klimatske pokazatelje u procesu selekcije vrijednosnica i ostvarivati poboljšanja u ovim područjima. Vezano za informacije o ulaganjima u države, Društvo je odabralo pokazatelje 19 i 20 s obzirom na to da već duže vremena primjenjuje kriterije isključenja za područja slobode izražavanja i ljudskih prava te su oni usklađeni s Politikom održivosti.

Za pripremu i vrednovanje podataka o održivosti u području vrijednosnih papira Društvo koristi podatke i modele pružatelja podataka u svezi s održivosti ISS ESG (Institutional Shareholder Services Inc.). Podaci dobiveni od ISS ESG osnova za utvrđivanje glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti (PAI). U pogledu dostupnosti podataka još uvijek postoje ograničenja što se odražava na opseg pokrivenosti pojedinačnog pokazatelja održivosti. Opseg pokrivenosti navodi se za svaki pokazatelj u rubrici “Objašnjenje” i on pokazuje za koji su postotak ulaganja raspoloživi podaci o pojedinačnom čimbeniku održivosti. Oko 5% ulaganja u društva čini ulaganje u povezana društva i vlasnička sudjelovanja. Riječ je o udjelima u poduzećima čijim se dionicama ne trguje na burzi, a raspoloživi podaci o održivosti dobiveni su izravno od povezanih društava i uključeni su u izračune.

## Ulaganja u nekretnine

Pored ulaganja u vrijednosne papire Društvo pridaje također veliki značaj ulaganjima u nekretnine. Od samih početaka poslovanja posvećuje se posebna pažnja održivom ulaganju u nekretnine na način da se obnovom, kvalitativnim poboljšanjem i postavljanjem visokih standarda održi vrijednost i mogućnost korištenja svake nekretnine. Održavanje i zaštitu postojeće građevne konstrukcije Društvo smatra održivim postupanjem.

Nekretnine se najčešće nalaze na lokacijama u gradskim središtima, povezanim s mrežom javnog prijevoza što pridonosi smanjenju individualnog motoriziranog prometa. Kombinacija stanovanja, rada i mogućnosti opskrbe, sve to na kratkim udaljenostima, smatramo dodatnom prednošću u smislu održivosti.

Kako u novogradnji tako i prilikom revitalizacije nekretnina u portfelju vodi se računa o održivom načinu gradnje gdje to mogućnosti dopuštaju. Dogradnje i adaptacije izvorne građevne konstrukcije smatramo ekološki prihvatljivim postupanjem jer se na taj način sprečava preizgrađenost gradskog prostora. U smislu održivosti, uvijek se vodi računa o ugradnji opreme kojom se štedi energija i resursi kao i o korištenju obnovljivih izvora energije.

---

## Politika sudjelovanja

Informacije o politikama sudjelovanja dostupne su na mrežnoj stranici GRAWE Hrvatska d.d. pod [SERVIS](#) | [Download zona](#) | [Razni dokumenti](#) | [Izjava o sudjelovanju GRAWE Hrvatska d.d.](#)

---

## Upućivanja na međunarodne standarde

Matično društvo Grazer Wechelseitige Versicherung AG je u svibnju 2021. pristupilo inicijativi odgovornog ulaganja Ujedinjenih naroda (UN PRI, Principles for Responsible Investments). Riječ je o šest načela odgovornog ulaganja kojih se potpisnici inicijative moraju pridržavati i koje i GRAWE Hrvatska d.d. primjenjuje kod donošenja odluka o ulaganjima.

---

## Povijesna usporedba

Povijesna usporedba provodi se od Izjave koja se odnosi na godinu 2023. jer je uzimanje u obzir štetnih učinaka odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prvi put uslijedilo za poslovnu godinu 2022. U nedostatku povijesnih podataka nije moguće prikazati usporedbu s prethodnim godinama. Iz tog razloga u tablični prikaz radi lakše čitljivosti nije uvrštena rubrika „Učinak [godina n-1]“.

---

Datum: 8. 12. 2023. | verzija 2.0