

Čimbenici održivosti investicijske politike



Sve će biti u redu.

triglav

www.triglav.hr

Čimbenici održivosti investicijske politike

U odredbama politike ulaganja, osim usmjerenosti prema što većoj sigurnosti i dugoročnom rastu prinosa od imovine kojima se upravlja, uvažavamo i čimbenike održivosti. Na taj način okolišne, socijalne i upravljačke čimbenike (ESG) uključujemo u sve svoje procese ulaganja, s ciljem dugoročnog profitabilnog investiranja. Rizik održivosti predstavlja okolišne, socijalne ili upravljačke događaje ili okolnosti koji, ukoliko se dogode, mogu imati stvarni ili potencijalno značajan negativan utjecaj na vrijednost ulaganja. Utjecaji održivog poslovanja vrednuju se kvantitativno, gdje je to moguće, u suprotnom se vrednuju kvalitativnim mjerilima te se procjenjuje rizik održivosti poslovanja uz određivanje odgovarajućih mjera za iste, kao mogućnosti djelovanja prema rizicima.



Imovina pod upravljanjem investira se u vrijednosne papire izdavatelja koji mogu imati različite održive utjecaje na okoliš. Osnova za mjerenje rizika i preglednosti štetnih utjecaja na održivost je praćenje i izračunavanje izloženosti sredstava pojedinih izdavatelja kojima se upravlja, tj. njihove usklađenosti s održivosti. Rizik vezano za održivost izdavatelja utvrđuje se i mjeri pomoću procjene usklađenosti na temelju vlastitih analiza i ocjena od strane specijaliziranih bonitetnih agencija. Rizik održivosti na nacionalnoj razini procjenjuje se na temelju interne metodologije. U većini slučajeva potrebno je obuhvatiti pokazatelje regionalnih rizika koji proizlaze iz sljedećih kategorija rizika: društveno-politički, ekonomski i financijski, transferni rizici te rizik prijenosa štetnih utjecaja iz drugih u domaću okolinu (npr. prevelika ovisnost o stranim zemljama). Petu kategoriju predstavljaju rizici održivosti koji obuhvaćaju ekološke, rukovoditeljske i društvene rizike unutar same države. Ukupni utjecaj održivosti izdavatelja koji sadrži okolišne,

socijalne i upravljačke čimbenike sastavljen je u brojčanoj ocjeni, i to na ljestvici od 1 do 3. Ocjena 1 obuhvaća glavne štetne utjecaje i predstavlja nizak stupanj usklađenosti, 3 predstavlja visoki stupanj usklađenosti s aspekta održivosti. Stopa usklađenosti portfelja izračunava se na temelju tržišnih vrijednosti kao ponderirani prosjek numeričkih rezultata ulaganja u portfelju. Ako je ulaganje označeno kao održivo zbog činjenice da ima za cilj ili čimbenike održivosti ili potiče na čimbenike održivosti, ima posljedično drugačiju metodologiju ocjenjivanja rizika te dobiva najvišu moguću ocjenu. U tom slučaju ova metodologija opsežnije je objavljena u prospektu fonda. Upravitelj portfelja će težiti izgradnji portfelja fonda kojom će se postići veća ponderirana stopa usklađenosti s obzirom na održivost portfelja. Najveći dozvoljeni udio izdavatelja sa srednjom ocjenom iznositi će 30% imovine fonda, udio s najlošijom ocjenom i glavnim štetnim utjecajima ne bi smio biti veći od 10% imovine fonda.

Održivi utjecaj izdavatelja



1 - niska usklađenost (glavni štetni utjecaji)

2 - srednja usklađenost

3 - visoka usklađenost

Cilj uključivanja, mjerenja i uvažavanja čimbenika održivosti u proces ulaganja je poboljšanje dugoročne profitabilnosti prilagođene rizicima ('risk-adjusted return'). To znači da se čimbenici održivosti u cijelosti poštuju kod svih odredbi politike ulaganja te da su upravitelji odgovorni za upravljanje izloženosti materijalno održivom riziku. U procesu upravljanja ulaganjima osim uvažavanja čimbenika održivosti slijedimo i strategiju ulaganja u održive razrede ulaganja (npr. zelene obveznice, obveznice s društvenim učinkom i

održive obveznice), koja postaju sve važniji razred ulaganja. U ponudi osigurateljno-investicijskih produkata imamo i održivi financijski produkt. U određenoj mjeri odabiremo fondove koji u svojim investicijskim odlukama uvažavaju čimbenike održivosti, gdje su isti relevantni. Većina za uključivanje rizika čimbenika održivosti i vjerojatnih utjecaja na prinose redovito smo transparentno obaviještani. Informacije koje se odnose na navedeno objavljujemo u predugovornoj dokumentaciji.

Održiva ulaganja s fiksnim prinosom

Zelene obveznice

Zelene obveznice su instrument financiranja ekoloških projekata čija sredstva su namijenjena za ekološki učinkovite produkte, tehnologije i procese, sprječavanje i nadzor onečišćenja, održivo upravljanje životnim prirodnim izvorima, održivo upravljanje pitkim izvorima vode, za obnovljive izvore energije, energetska učinkovitost i čisti transport.



Obveznice s društvenim učinkom

Obveznice s društvenim učinkom su instrument financiranja socijalnih usluga i predstavljaju inovativan način financiranja intervencija na socijalnom području.

Održive obveznice

Održive obveznice su instrument financiranja održivih projekata te su kombinacija zelenih obveznica i obveznica s društvenim učinkom. Često je financiranje uvjetovano postizanjem održivih ciljeva.



Ovisno o obliku ulaganju aktivno izvršavamo rukovoditeljsku pravičnost prema izdavateljima iz portfelja vezano za odluke s područja održivog razvoja, odnosno potičemo ih na prihvaćanje i obvezu dostizanja održivih ciljeva. U procesu ulaganja slijedimo smjernice o brizi za odgovorno postupanje tvrtkama koje je oblikovala Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD), te načela za odgovorno investiranje koja podupiru Ujedinjeni narodi.