



OBJAVE INFORMACIJA O ODRŽIVOSTI

ZB Portfolio 70

Datum objave: 14. ožujka 2024.

SAŽETAK

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalnih obilježja, ali nema za cilj održivo ulaganje.

Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postiže se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju 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.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju mješovitih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda 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.

Ovaj financijski proizvod će najmanje 50% svoje neto imovine imati uloženo u izdavatelje koji promiču okolišna i socijalna obilježja.

U svrhu ostvarivanja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja u procesu donošenja investicijskih odluka ovaj financijski proizvod primjenjuje internu ESG metodologiju, koja uključuje pristup isključivanja i ESG ocjenjivanja izdavatelja, kao i praćenje ispunjevanja definiranih uvjeta za promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, kao što su praćenje minimalnog udjela ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja te praćenje ponderirane interne ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda.

S obzirom na specifičnosti pojedinih vrsta izdavatelja, definirani su različiti okolišni, socijalni i upravljački pokazatelji temeljem kojih se izračunava interna ESG ocjena za sljedeće vrste izdavatelja:

- poduzeća
- države
- UCITS fondovei ETF-ove

Društvo za ovaj financijski proizvod izračunava ESG ocjene izdavatelja na temelju vlastitog internog modela te ne koristi ESG rejtinge vanjskih pružatelja takvih usluga. To omogućuje Društvu da u bilo kojem trenutku može pratiti ispunjenje kriterija za promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Kao izvor podataka na kojima se temelji izračun interne ESG ocjene Društvo koristi javno dostupne podatke na relevantnim informacijskim servisima, internetskim stranicama izdavatelja ili drugim javnim izvorima podataka.

Prilikom uključivanja rizika održivosti u donošenje investicijskih odluka Društvo poduzima određene mjere dužne pažnje.

Društvo može postupati u sklopu aktivnog vlasništva koje se može materijalizirati kroz dva oblika djelovanja:

- sudjelovanje (eng. engagement) i
- glasovanje na glavnim skupštinama (eng. voting)

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost.

NEMA ZA CILJ ODRŽIVO ULAGANJE

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali nema za cilj održivo ulaganje.

OKOLIŠNA I SOCIJALNA OBILJEŽJA OVOG FINANCIJSKOG PROIZVODA

Promicanje okolišnih i socijalnih obilježja postiže se usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji ostvaruju bolje rezultate u područjima povezanim s održivosti. Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju 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 preporukama¹ 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 ovaj financijski proizvod nastoje birati izdavatelji s višom ESG ocjenom, okolišna i socijalna obilježja koja se promiču ovim financijskim proizvodom 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 financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

STRATEGIJA ULAGANJA

Za ovaj financijski proizvod Društvo 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-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira. Investicijska politika za ovaj financijski proizvod je detaljno opisana u Prospektu u poglavlju koje opisuje posebnosti ovog pod-Fonda.

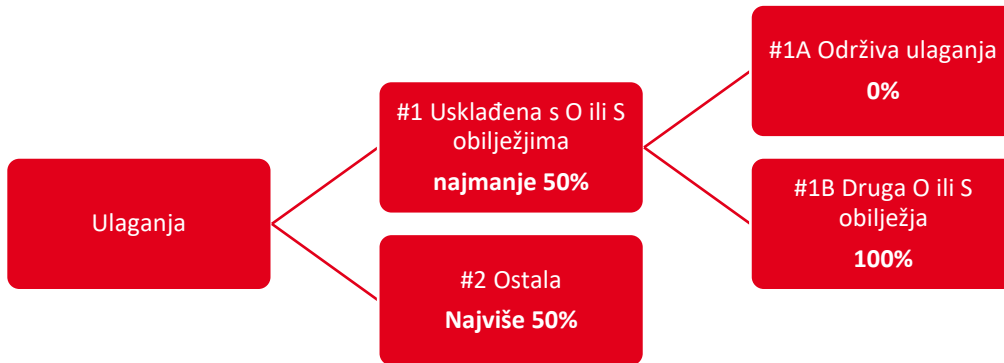
Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju mješovitih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dioničkim, dužničkim i novčanim tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica 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

¹ Ograničenje ulaganja u države izdavatelje koji nisu usklađeni s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma ne odnosi se na financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.

upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo nastoji birati izdavatelje s višom internom ESG ocjenom te prati da ovaj financijski proizvod zadovoljava minimalni udio imovine raspodijeljen u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

UDIO ULAGANJA

Ovaj financijski proizvod će najmanje 50% svoje imovine imati uloženo u izdavatelje koji promiču okolišna i socijalna obilježja. Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u investicijske fondove.



#1 Usklađena s okolišnim (O) ili socijalnim (S) obilježjima uključuju ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

#2 Ostala uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima i ne smatraju se održivima

PRAĆENJE OKOLIŠNIH ILI SOCIJALNIH OBILJEŽJA

Društvo je definiralo da se cilj promicanja okolišnih i socijalnih obilježja u smislu članka 8. Uredbe SFDR ostvaruje ulaganjem najmanje 50% ukupne imovine pod-Fonda u izdavatelje čija je ESG ocjena veća od interno definirane minimalne razine. Kako bi se pratilo ostvarivanje cilja promicanja okolišnih i socijalnih obilježja, Društvo određuje minimalnu ESG ocjenu koju izdavatelj mora postići kako bi se smatralo da se takvim ulaganjem promiču okolišna i socijalna obilježja. Društvo definira i minimalni udio u imovini koji financijski proizvod mora imati raspodijeljeno u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja. Također, Društvo izračunava ponderiranu prosječnu ESG ocjenu financijskog proizvoda u svrhu praćenja izloženosti riziku održivosti.

Tijekom cijelog životnog ciklusa ovog proizvoda, Društvo provodi odgovarajuće aktivnosti kako bi se ostvario cilj promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja. Prije donošenja investicijske odluke, Društvo provjerava podliježe li potencijalno ulaganje pristupu isključivanja, zadovoljava li uvjet praksi dobrog upravljanja te izračunava njegovu ESG ocjenu. Društvo izračunava i ponderiranu prosječnu ESG ocjenu pod-Fonda te kontinuirano prati ispunjava li proizvod definirane kriterije. Društvo provjerava promjene u kvaliteti i dostupnosti podataka na temelju kojih se računaju ESG ocjene te po potrebi provodi revizije izračuna ESG ocjena. Također, Društvo u sklopu internih kontrola provjerava i osigurava dosljednost u primjeni definiranih principa.

METODOLOGIJA ZA OKOLIŠNA I SOCIJALNA OBILJEŽJA

Prilikom ulaganja ovaj financijski proizvod, u svrhu promicanja okolišnih i socijalnih obilježja primjenjuje internu ESG metodologiju koja se sastoji od:

- isključivanja (engl. exclusion) i
- ESG ocjenjivanja izdavatelja

ISKLUČIVANJE:

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 (što ne uključuje financijske instrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska) te nepotpisivanje Pariškog sporazuma o klimatskim promjenama.

ESG OCJENJIVANJE IZDAVATELJA:

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.

S obzirom na vrstu proizvoda koje stavlja na raspolaganje, Društvo ulaže u različite vrste financijske instrumente. Društvo primjenjuje pristup ESG ocjenjivanja na sljedeća ulaganja:

- prenosivi vrijednosni papiri
- instrumenti tržišta novca
- depoziti
- udijeli u UCITS fondovima
- udjeli u fondovima kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF-ovi)

Prilikom ESG ocjenjivanja, Društvo uzima u obzir specifičnosti pojedine vrste izdavatelja i ovisno o tome primjenjuje različite metodologije ESG ocjenjivanja, i to za::

- poduzeća kao izdavatelje
- države kao izdavatelje
- UCITS fondove i ETF-ove

Za poduzeća kao izdavatelje društvo je definiralo ukupno 24 pokazatelja, podijeljenih u tri kategorije. Definiranjem deset okolišnih pokazatelja utvrđuje se razina utjecaja poduzeća na čimbenike održivosti putem štetnih emisija i potrošnje resursa, te uključuje pokazatelje kao što su emisije stakleničkih plinova, intenzitet potrošnje energije, potrošnja vode i drugi. Na temelju osam socijalnih pokazatelja se utvrđuje odnos i politike poduzeća prema socijalnim pitanjima, primjerice udio žena u upravljačkim tijelima, postojanje politike o zaštiti ljudskih prava, pridruživanje UN Global Compact inicijativi i drugi. Temeljem šest upravljačkih pokazatelja se utvrđuju karakteristike upravljačkih tijela poduzeća, kao što je sastav i neovisnost upravnog, nadzornog ili revizorskog odbora.

Za države kao izdavatelje društvo je definiralo ukupno 9 pokazatelja na temelju kojih se računa interna ESG ocjena, što uključuje okolišne pokazatelje kao što su intenzitet emisije stakleničkih plinova države te društvene i upravljačke pokazatelje kojima se utvrđuje razine ekonomske nejednakosti, društvenih sloboda, korupcije, vladavine prava i drugih, i to na temelju podataka iz izvješća relevantnih međunarodnih institucija.

Za UCITS fondove, ETF-ove i njihove upravitelje društvo je definiralo ukupno 8 pokazatelja, kojima se utvrđuje postojanje različitih definiranih politika o održivosti na razini upravitelja, kao i politike UCITS fondova i ETF-ova kojima se uzimaju u obzir rizik održivosti te promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja i/li održiva ulaganja i/li uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti.

IZVORI I OBRADA PODATAKA

U svrhu promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja Društvo za ovaj financijski proizvod izračunava ESG ocjene izdavatelja na temelju vlastitog internog modela te ne koristi ESG rejtinge vanjskih pružatelja takvih usluga. To omogućuje Društvu da u bilo kojem trenutku može pratiti ispunjenje kriterija za promicanje okolišnih i socijalnih obilježja. Kao izvor podataka na kojima se temelji izračun interne ESG ocjene Društvo koristi javno dostupne podatke na relevantnim informacijskim servisima, internetskim stranicama izdavatelja ili drugim javnim izvorima podataka. Neki podaci pribavljeni iz navedenih izvora koriste se izravno za ESG bodovanje, dok se neki koriste kao osnova za daljnje izračune. Ako potrebni podaci nisu dostupni, Društvo će za takav pokazatelj primijeniti konzervativan pristup te upisati 0 (nula). U iznimnim slučajevima, za pojedine interno definirane pokazatelje se može koristiti i procjena pouzdanih informacijskih servisa, ako je takva dostupna, što u ukupnom skupu čini marginalan udio korištenih podataka. Kvaliteta podataka osigurava se korištenjem podataka isključivo iz izvora koje se smatra pouzdanima, što se najvećim dijelom odnosi na etablirane informacijske servise, provjerama uočenih odstupanja te povremenim dodatnim usporedbama s podacima dostupnim izravno od izdavatelja.

OGRANIČENJA METODOLOGIJA I PODATAKA

Koncept ESG ocjenjivanja izdavatelja i mjerenja glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti je još u ranoj fazi razvoja i primjene te ovisi o dostupnosti i kvaliteti podataka koje objavljuju izdavatelji. Stoga, najveće ograničenje predstavlja otežana implementacija koncepta s obzirom na nedostatak objavljenih podataka od strane izdavatelja. S obzirom na različite prakse objavljivanja relevantnih podataka od strane izdavatelja, postoje slučajevi kada za određene izdavatelje podaci potrebni za izračun pojedinih pokazatelja nisu dostupni. U tom slučaju Društvo primjenjuje konzervativan pristup te se izdavatelju dodjeljuje vrijednost „0“ za taj pokazatelj. S pojavom podataka od strane izdavatelja, te daljnjim razvojem regulative, Društvo će prilagođavati svoju metodologiju.

DUŽNA PAŽNJA

Prilikom uključivanja rizika održivosti u donošenje investicijskih odluka ZB Invest poduzima sljedeće mjere dužne pažnje:

- redovito preispituje i po potrebi unaprjeđuje svoju Politiku uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija, dostupnu na internetskim stranicama Društva.

- odabire samo pouzdane informacijske servise za dobivanje javno dostupnih podataka na temelju kojih se izračunava ESG ocjena, a iza kojih stoji ugled i dugogodišnje iskustvo
- prati kvalitetu i dostupnost podataka na temelju kojih se računaju ESG ocjene te provodi revizije izračuna ESG ocjena
- prati izloženost Društva riziku održivosti

POLITIKE SUDJELOVANJA

Aktivno vlasništvo materijalizira se kroz dva oblika djelovanja:

- sudjelovanje (engl. engagement) te
- glasovanje na glavnim skupštinama (engl. voting)

Sudjelovanje se odnosi na dijalog s izdavateljima s unaprijed određenim ciljem i temom kako bi se očuvala ili povećala vrijednost imovine, ali i razumjeli rizici i prilike koji proizlaze, između ostalog, iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih pitanja. Investicijske strategije koje s provode uglavnom podrazumijevaju izlaganje dionicama izdavatelja pretežito velikih tržišnih kapitalizacija te je stoga potencijalni utjecaj Društva na izdavatelje značajno ograničen. Stoga, u razmatranju potencijalnog postupanja u sklopu aktivnog vlasništva Društvo u obzir uzima takva ograničenja, kao i potrebne resurse za provođenje određenih aktivnosti. S obzirom na ograničen utjecaj na izdavatelje, Društvo se može angažirati u javnim konzultacijama na lokalnoj razini oko razvoja i implementacije regulativa povezanih s pitanjima koja mogu biti u interesu dioničara, kao što su transparentnost, standardi korporativnog upravljanja, objava podataka povezanih s održivošću i sl.

O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu svojih klijenata. Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasovanju. Društvo može sudjelovati na skupštinama, ali u pravilu Društvo neće glasovati na skupštinama dioničara društva čije dionice se nalaze u imovini fondova i portfelja klijenata, odnosno glasovat će suzdržano. Društvo može izabrati glasovati na onim skupštinama gdje njegov glas ili prisutnost može imati utjecaja na odluke koje donosi skupština, odnosno ako kumulativni broj glasova u imovini fondova i portfelja klijenata prelazi 2% ukupnog broja glasova, te ne postoji dioničar ili povezane osobe koje posjeduju više od 50% glasačkih prava u predmetnom društvu. Društvo može izabrati glasovati i na skupštinama gdje navedeni uvjeti nisu zadovoljeni odnosno u slučajevima koji mogu bitno utjecati na poslovanje društva ili položaj dioničara.

UTVREĐENA REFERENTNA VRIJEDNOST

Za ovaj financijski proizvod indeks nije određen kao referentna vrijednost.

POVIJEST PROMJENA

Inačica	Datum objave	Sažetak promjena
v2022.12	31.12.2022.	Prvotna objava podataka na internetskim stranicama Društva
v2023.03	24.3.2023.	Promjene se odnose na pristup više temeljen na individualnom opisu za svaki financijski proizvod kada je riječ o objavama povezanim s održivošću, proširenje opisa interne ESG metodologije, proširenje opisa radnji koje Društvo poduzima u svrhu praćenja okolišnih i socijalnih obilježja, proširenje opisa strategije ulaganja u kontekstu promicanja okolišnih i socijalnih obilježja, dodavanje vizualnog prikaza udjela ulaganja u kontekstu promicanja okolišnih i socijalnih obilježja, dosadašnji taksativni prikaz svih interno definiranih ESG pokazatelja zamijenjen je na način da su opisane kategorije interno definiranih ESG pokazatelja.
v2023.10	27.10.2023.	Promjene se odnose na dodavanje iznimke kod jednog od kriterija isključivanja. Kriterij isključivanja koji se odnosi na neusklađenost s FATF preporukama za suzbijanje pranja novca i financiranja terorizma više se ne odnosi na financijske intrumente kojih je izdavatelj Republika Hrvatska.
v2023.11	17.11.2023.	Izmjena sadržaja u odjeljku pod naslovom „Sažetak“ kako bi sadržaj bolje odražavao sadržaj internetskih objava.
v2024.01	23.01.2024.	Promjena se odnosi na izmjenu načina na koji se Objave informacija o održivosti objavljuju. Dosadašnji način objave navedenih informacija izravno na web stranici zamijenjen je objavom informaciju u pdf formatu. Također, prošireno je objašnjenje korištenja politike sudjelovanja te je dodana informacija u dijelu imovine financijskog proizvoda koji može biti uložen u investicijske fondove. Promjena naziva pod-Fonda.
v2024.03	14.03.2024.	Usklađivanje teksta u dijelu „Sažetak“ i u dijelu „Udio ulaganja“, brisanje neaktivne poveznice u dijelu „Politike sudjelovanja“ zbog promijenjenog izgleda internetskih stranica Društva, usklađivanje dijela „Povijest promjena“.