

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

EU Taksonomija klasifikacijski je sustav utvrđen Uredbom (EU) 2020/852 kojim se uvodi popis **okolišno održivih gospodarskih djelatnosti**. Tom uredbom ne utvrđuje se popis socijalno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja koja imaju neki okolišni cilj mogu i ne moraju biti usklađena s EU Taksonomijom.

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

ZB Invest Funds – ZB Adaptive Balanced

LEI: 747800B0031U0L5K5Q72

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

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



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja financijski proizvod promiče?

Ovim financijskim proizvodom promiču se sljedeća socijalna obilježja:

- promicanje ljudskih prava i
- promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, pri čemu sam proizvod neće ostvariti održiva ulaganja.

Za ovaj financijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i 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?

Prije samog postupka utvrđivanja upravljačkog i socijalnog rejtinga konkretnog izdavatelja, Društvo provjerava zadovoljava li potencijalno ulaganje kriterije isključivanja. Pristup isključivanja odnosi se na isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja.

Za mjerenje ostvarenja socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče, Društvo utvrđuje rejting izdavatelja. Rejting izdavatelja rezultat je ponderiranog prosjeka socijalnog i upravljačkog rejtinga izdavatelja. Za socijalni rejting izdavatelja Društvo koristi sljedeće pokazatelje:

- **promicanje ljudskih prava:**
 - za poslovne subjekte prati se jesu li uključeni u bilo kakve povrede Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća, imaju li integrirane postupke i mehanizme za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UN-a i Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća, jesu li na bilo koji način uključeni u proizvodnju kontroverznih oružja (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje) iako sami ne proizvode, ne održavaju ili ne trguju istima;
 - za države se prati rezultat ljudskih prava (human rights score) i rezultat slobode izražavanja (freedom of expression score);
- **promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti:**
 - za poslovne subjekte prati se jesu li poduzeli potrebne aktivnosti kako bi se adresirala kršenja anti-korupcijskih pravila, razlika primanja između muškaraca i žena, postotak žena u upravnim odborima;
 - za države se prati rezultat nejednakosti primanja (income inequality score).

Za utvrđivanje upravljačkog rejtinga izdavatelja Društvo koristi sljedeće pokazatelje:

- za poslovne subjekte – sastav odbora (% ne-izvršnih direktora, % neovisnih direktora), neovisnost predsjednika odbora, postojanje revizorskog odbora, sastav revizorskog odbora (% neovisnih direktora), prosječno trajanje mandata članova odbora;
- za državne izdavatelje – kontrola korupcije, nekooperativne jurisdikcije, politička stabilnost, vladavina prava.

Rejting izdavatelja, socijalni i upravljački, mogu imati vrijednosti od 0 (nula) do 100 (sto). Za izdavatelje koji ispunjavaju kumulativno uvjete rejting ≥ 50 i upravljački rejting ≥ 50 , Društvo smatra da promiču socijalna obilježja. Pored praćenja navedenih pokazatelja za poslovne subjekte i države, za ulaganje u udjele u Investicijskim fondovima uzima se u obzir reprezentativan i statistički značajan uzorak sastavnica relevantnog fonda temeljem kojega Društvo stječe uvid u njegova socijalna obilježja.

Utvrđivanje rejtinga izdavatelja temelji se na javno dostupnim podacima iz pouzdanih izvora, kao što su dostupni informacijski servisi, te drugi relevantni izvori kao što su izvještaji i baze podataka javnih institucija, nadnacionalnih i multilateralnih organizacija, te javno objavljeni izvještaji izdavatelja. Ukoliko neki od podataka potrebnih za utvrđivanje rejtinga izdavatelja nisu dostupni, Društvo primjenjuje konzervativan pristup i za taj pokazatelj izdavatelju dodjeljuje vrijednost 0 (nula).

Više informacija o ESG metodologiji za ovaj financijski proizvod dostupno je na mrežnim (internetskim) stranicama <http://zbi.hr/home/zbi/zb-adaptive-balanced/hr/>.

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, Društvo uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti (PAI) u ovom financijskom proizvodu: a) prije i u trenutku ulaganja na način da provodi (u opsegu koji je moguć) analizu predloženih ulaganja primjenjujući minimalno kriterije isključenja; i b) kontinuirano tijekom trajanja ulaganja monitoriranjem ulaganja u odnosu na sljedeće socijalne glavne štetne učinke na čimbenike održivosti koje Društvo koristi za izračun rejtinga izdavatelja:

- Povreda načela Globalnog sporazuma UN-a (UNGC) i Smjernica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (OECD) za multinacionalna poduzeća;
- Nedostatak postupaka i mehanizama za praćenje usklađenosti s načelima Globalnog sporazuma UNa i Smjericama OECD-a za multinacionalna poduzeća;
- Neusklađena razlika u plaćama između muškaraca i žena
- Rodna raznolikost u upravi
- Izloženost prema kontroverznom oružju (protupješačke mine, kazetno streljivo, kemijsko i biološko oružje).

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod u konačnici uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su u godišnjem izvješću u skladu s člankom 11 (2) SFDR Uredbe na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva.

Više informacija o glavnim štetnim učincima dostupno je na mrežnim (internetskim) stranicama: <http://zbi.hr/home/zbi/nasa-esg-politika/hr/>.

Ne



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

Strategija ulaganja usmjerava odluke o ulaganju na temelju čimbenika kao što su ciljevi ulaganja i tolerancija na rizik.

Koja se strategija ulaganja primjenjuje na ovaj financijski proizvod?

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.

Investicijski cilj uključuje i promicanje socijalnih obilježja, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdavateljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdavateljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju umjerenih mješovitih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje Dužničkim i Dioničkim 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. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavatelja u koje se ulaže imovina ovog financijskog proizvoda.

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

U svrhu ostvarivanja promicanja socijalnih obilježja, Društvo za ovaj financijski proizvod primjenjuje sljedeće obvezne elemente odnosno kriterije za izbor ulaganja kao dijela procesa donošenja investicijskih odluka.

- A) Kriteriji isključivanja** - Kriteriji koje Društvo primjenjuje su usklađeni s ESG Smjernicama UniCredit Grupe, kojima se definiraju obvezujući i dodatni isključujući kriteriji, a primjenjuju se ovisno o ESG karakteristikama samih financijskih proizvoda. Definirani obvezni kriteriji za pristup isključivanja se primjenjuju na sve financijske proizvode bez obzira na njihove ESG karakteristike, te dodatni kriteriji isključivanja, koji se primjenjuju na financijske proizvode koji promiču okolišna i socijalna obilježja. Budući da ovaj financijski proizvod promiče socijalna obilježja, na ovaj financijski proizvod se primjenjuju obvezni i dodatni kriteriji isključivanja.
- Pristupom isključivanja isključuju se ili ograničavaju ulaganja u izdavatelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavatelje te na države kao izdavatelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavatelje mogu biti određeni na temelju sektora u kojem poduzeće posluje, primjerice u određenim djelatnostima povezanim s fosilnim gorivima ili naoružanjem, i/ili na temelju nepridržavanja određenih međunarodno priznatih standarda u području odgovornog poslovanja. Za države kao izdavatelje, pristup isključivanja se može primijeniti na temelju njihove neusklađenosti s određenim međunarodnim sporazumima ili standardima relevantnima za pitanja održivosti. Dodatno, sukladno primjenjivim propisima koji reguliraju međunarodne mjere ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD i UK, isključena su ulaganja u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja.
- B) Praćenje udjela ulaganja koja promiču socijalna obilježja** - Društvo kontinuirano prati ispunjavaju li se kriteriji za promicanje socijalnih obilježja definiranih za ovaj financijski proizvod. U tu svrhu, Društvo prati kakva je raspodjela imovine financijskog proizvoda te osigurava da je udio ulaganja koja promiču relevantna socijalna obilježja veći ili jednak od interno definirane minimalne razine od 50%. Imovina ovog financijskog proizvoda se može raspodijeliti i u ostala ulaganja koja ne ispunjavaju uvjete za promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, pod uvjetom da je udio ulaganja koja promiču socijalna obilježja veći ili jednak definiranoj minimalnoj razini. Također Društvo prati rejting izdavatelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavatelja** - ESG ocjenjivanjem izdavatelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavatelja se izračunava u pravilu prije ulaganja te se ažurira najmanje jednom godišnje ili po potrebi. Ako iz određenih razloga internu ESG ocjenu nije moguće izračunati, Društvo primjenjuje konzervativan pristup te takvom izdavatelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavatelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavatelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavatelja, neovisno o vrsti financijskog instrumenta. Društvo internom ESG ocjenom obuhvaća prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite, udjele u UCITS fondovima te udjele u ETF-ovima. ESG ocjena izdavatelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano odjeljku „Rizik održivosti“.

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

Za ovaj financijski proizvod Društvo se nije obvezalo na smanjenje opsega ulaganja prije početka primjene strategije ulaganja te ne postoji minimalna stopa smanjenja opsega ulaganja.

Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.

Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja u društvima u koje se ulaže?

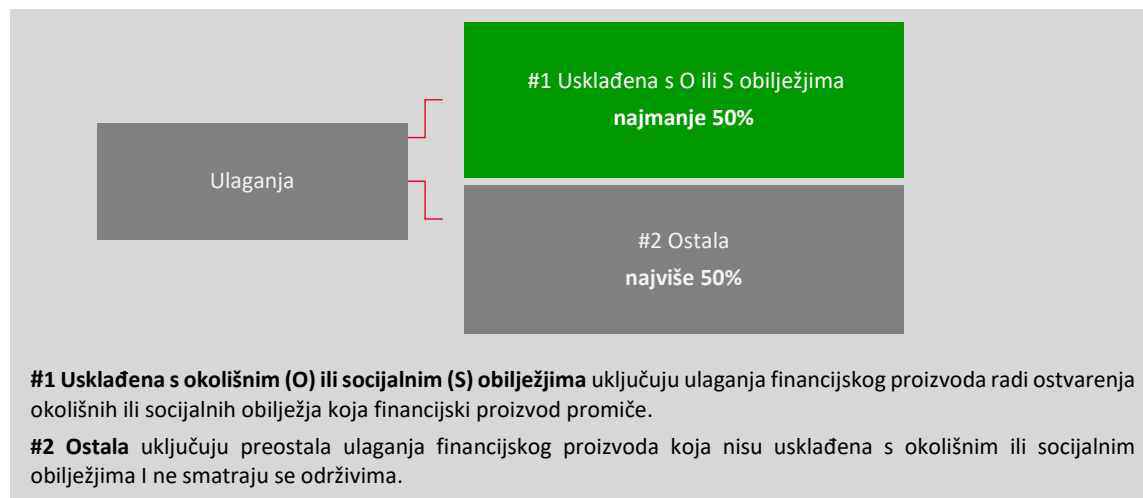
Društvo provjerava postiže li izdavatelj upravljački rejting veći ili jednak od interno definirane minimalne razine (definirano u odjeljku "Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?") kako bi zadovoljio preduvjet primjene praksi dobrog upravljanja. Ako izdavatelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

Kakva je raspodjela imovine planirana za ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod raspodijelit će najmanje 50% svoje imovine u ulaganja koja prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ispunjavaju kriterije za promicanje socijalnih obilježja, a preostalih (najviše) 50% u ulaganja koja se ne smatraju održivim niti promiču okolišna ili socijalna obilježja.



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

Ovaj financijski proizvod ne upotrebljava izvedenice za postizanje okolišnih ili socijalnih obilježja.



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

Ostala ulaganja su ona ulaganja koja nisu ispunila kriterije definirane ESG metodologijom Društva 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.



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?

Nije primjenjivo.



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

Više specifičnih informacija o proizvodu dostupno je na mrežnim (internetskim) stranicama: <http://zbi.hr/home/zbi/zb-adaptive-balanced/hr/>.