



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, snažu 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.

Ovaj financijski proizvod nastoji 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. Društvo je definiralo minimalnu ESG ocjenu 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 ovaj financijski proizvod mora imati raspodijeljeno u ulaganja koja promiču okolišna i socijalna obilježja.

Više informacija o ESG metodologiji za ovaj financijski proizvod dostupno je na mrežnim (internetskim) stranicama <http://zbi.hr/home/zbi/zb-portfolio-70/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 nanese 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, u ovom financijskom proizvodu uzimaju se u obzir glavni štetni učinci na čimbenike održivosti.

Za identificiranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka za ovaj financijski proizvod 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 podmičivanja“. Prema definiranoj investicijskoj politici, ovaj financijski proizvod može raspodijeliti imovinu 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.

Informacije o tome kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti dostupne su u godišnjem izvješću ovog financijskog proizvoda na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva.

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



Ne

**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 u poglavlju koje opisuje posebnosti ovog pod-Fonda.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju umjerenih 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. 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.

**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 okolišnih i socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka pod-Fond primjenjuje aktivnosti:

- Prilikom ulaganja pod-Fond primjenjuje internu ESG metodologiju:
  - isključivanje i

**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 podmičivanja.

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

- 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<sup>1</sup> 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).

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

Ovaj financijski proizvod nema takvu minimalnu stopu.

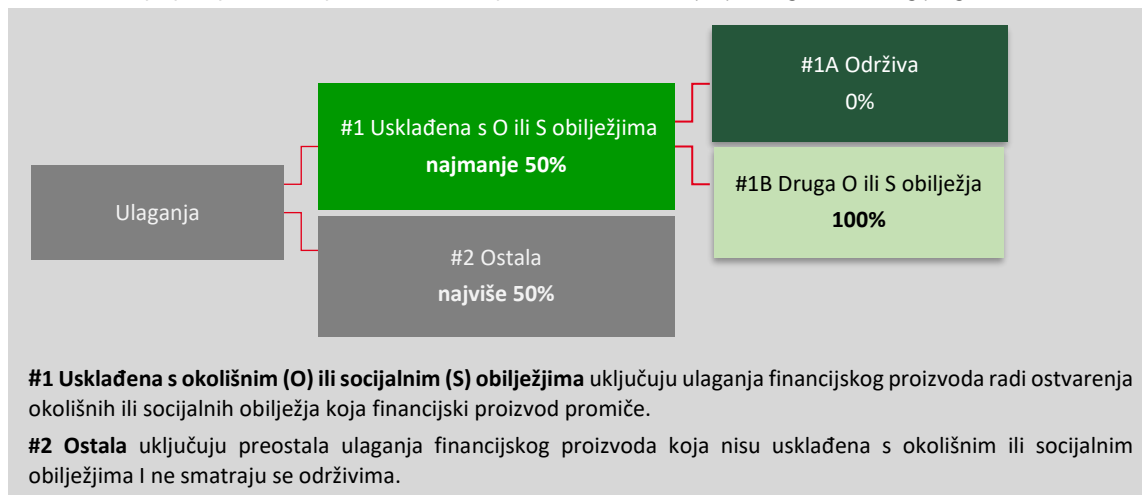
#### Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja u društvima u koje se ulaže?

Radi sveobuhvatnijeg mjerenja rizika održivosti, 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.

#### Kakva je raspodjela imovine planirana za ovaj financijski proizvod?

Ovaj financijski proizvod ulagat će najmanje 50% svoje imovine u izdavatelje koji prema interno uspostavljenom modelu ESG ocjenjivanja izdavatelja promiču okolišna i socijalna obilježja.

Za ovaj financijski proizvod, ulaganje koje promiče okolišna i socijalna obilježja je ulaganje koje je temeljem interno uspostavljenog modela ESG ocjenjivanja izdavatelja ostvarilo ESG ocjenu veću od interno propisanog minimalnog praga.



**#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** uključuju preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima i ne smatraju se održivima.

#### 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.

<sup>1</sup> 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.

**Prakse dobrog upravljanja** uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagradivanje osoblja i pridržavanje poreznih obve

**Raspodjela imovine** daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu



**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 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.



**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-portfolio-70/hr/>