

**Okolišna i/ili socijalna obilježja****Ima li ovaj financijski proizvod održiva ulaganja<sup>51</sup> kao cilj?** DA NE

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Minimalno će ulagati u održive investicije s okolišnim ciljem: ____%<br><br><input type="checkbox"/> U ekonomske aktivnosti koje se smatraju okolišno održivima po EU Taksonomiji <sup>52</sup> .<br><br><input type="checkbox"/> U ekonomske aktivnosti koje se ne smatraju okolišno održivima po EU Taksonomiji.<br><br><input type="checkbox"/> Minimalno će ulagati u održive investicije s okolišnim ciljem: ____%. | <input type="checkbox"/> Promiče ekološka/socijalna (E/S) obilježja te će, iako nema održive investicije kao cilj, održavati minimalni odnos održivih investicija od ____%<br><br><input type="checkbox"/> s okolišnim ciljevima u ekonomskim aktivnostima koje se smatraju održivima po EU Taksonomiji.<br><br><input type="checkbox"/> s okolišnim ciljevima u ekonomskih aktivnostima koje se ne smatraju održivima po EU Taksonomiji.<br><br><input type="checkbox"/> sa socijalnim ciljevima.<br><br><input checked="" type="checkbox"/> Promiče E/S obilježja, ali bez obveze ulaganja u održive investicije. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Koja okolišna i/ili socijalna obilježja promiče ovaj financijski proizvod?**

Ovaj financijski proizvod promiče niz ekoloških i socijalni obilježja, Svako od obilježja se pojedinačno ocjenjuje, a rezultati se objedinjuju u jednu ESG ocjenu.

Ocjena za E (Okoliš) uključuje pitanja koja se tiču emisije ugljika i politike njenog smanjenja, učinkovitosti upravljanja resursima, upravljanja otpadom itd. Ocjena za S (Društvo) uključuje pitanja koja se tiču brige o ljudskim pravima, raznolikosti prilikom zapošljavanja, sigurnosti na poslu, lanca nabave itd. Konačna ESG ocjena se dobije na način da se primijeni ponder na svaku od dvije ranije navedene kategorije, uz dodatak pokazatelja koji se tiču (korporativnog) upravljanja.

Prije samog postupka dodjeljivanja ESG ocjene, provjerava se zadovoljava li potencijalna investicija kriterije isključivanja. Direktno isključivanje se koristi u slučaju povezanosti s određenim zemljama, nezadovoljavanja minimalnih zahtjeva upravljanja ili nakon neuspješnog angažiranja koji je za cilj imalo ispraviti kršenja određenih pravila ili praksi korporativnog upravljanja.

Više informacija o kriterijima isključivanja, obilježjima koja ulaze u ESG ocjenu i samom postuku ocjenjivanja je dostupno na našim web stranicama u sklopu Politike odgovornog ulaganja.

- *Koji se pokazatelji održivosti<sup>53</sup> koriste za mjerenje dostignuća okolišnih ili socijalnih obilježja koje promiče ovaj financijski proizvod?*

Ovaj financijski proizvod koristi ESG ocjenu fonda kao agregirani pokazatelj kvalitete ekoloških i socijalnih obilježja svih pojedinačnih investicija. Ocjena se može kretati od 0 do 100, pri čemu

<sup>51</sup> Održivim ulaganjima se smatraju ulaganja u ekonomske aktivnosti koje pridonose nekom ekološkom ili socijalnom cilju, pod uvjetom da pritom ne čine značajnu štetu nijednom drugom ekološkom ili socijalnom cilju te da se društva izdavatelji pridržavaju dobrih praksi korporativnog upravljanja.

<sup>52</sup> EU Taxonomija je sustav klasifikacije koji je predstavljen u Uredbi (EU) 2020/852 i koji utvrđuje popis ekološki održivih ekonomskih aktivnosti. Uredba ne daje popis socijalno održivih ekonomskih aktivnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu, ali ne moraju biti usklađena s Taksonomijom.

<sup>53</sup> Pokazatelji održivosti mjere kako se dostižu okolišna ili socijalna obilježja koja promiče financijski proizvod.

je 100 najbolji rezultat koji bi značio da su svi pojedinačni izdavatelji u koje fond ulaže po svim obilježjima najbolji u usporedivoj grupi izdavatelja (takozvani *best-in-class* pristup).

### **Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne štetne učinke<sup>54</sup> na čimbenike održivosti?**

Da, financijski proizvod uzima u obzir glavne štetne učinke na način da su glavni štetni učinci dio pokazatelja temeljem kojih se računa ESG ocjena. Više informacija o glavnim štetnim učincima (eng. Principal Adverse Impact) je dostupno u PAI izvaji koja se nalazi na web stranicama Društva.

### **Koju investicijsku strategiju<sup>55</sup> slijedi ovaj financijski proizvod?**

- *Koji su obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja za postizanje okolišnih i socijalnih obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?*

Društvo će za sve vrijednosne papire u pod-fondu računati ESG ocjenu kako bi moglo procijeniti njihov utjecaj na održivost i s time povezane rizike. U slučaju slabog rezultata, investicija ne mora nužno biti odmah isključena, već Društvo može pristupiti direktno izdavatelju i tražiti poboljšanje praksi izvještavanja i ponašanja te na taj način potaknuti poboljšanje među samim izdavateljima. Kao što je ranije opisano, ESG ocjena uzima u obzir nekoliko desetaka pokazatelja (ovisno o industriji), od kojih se neki (poput ugljičnog otiska) pojedinačno smatraju i glavnim štetnim učincima. Glavne štetne učinke propisane regulativom će društvo računati i objavljivati u svrhu informiranja ulagatelja, ali nema ih obvezu održavati na određenoj razini (osim ukoliko su to zahtjevi regulatora). Više detalja je dostupno u Politici odgovornog ulaganja i Aktivnog vlasništva dostupnima na našim web stranicama.

- *Koja je politika procjene prakse dobrog upravljanja<sup>56</sup> u društvima u koja se ulaže?*

U sklopu politike isključivanja, Društvo provjerava zadovoljava li izdavatelj minimalne zahtjeve dobrog upravljanja (prvenstveno objavu vjerodostojnih podataka minimalno potrebnih za procjenu vrijednosti). Izdavatelji koji ovaj kriterij ne osiguravaju su automatski isključeni iz potencijalnih investicija. Za ostale se pristupa daljnjoj analizi kvalitete upravljanja, koja je, pored okolišnih i socijalnih čimbenika, jedan od sastavnih dijelova ESG ocjene. Ocjena za G (Korporativno upravljanje) uključuje pitanja koja se tiču sastava i neovisnosti članova Uprave i Nadzornog odbora, transparentnosti i jasne odgovornosti, prava dioničara, revizije itd. U slučaju kada je izdavatelj država (obveznice) ta pitanja uključuju stupanj razvijenosti demokracije, razinu korupcije, zastupljenost žena u parlamentu i sl.

### **Koja je planirana raspodjela imovine<sup>57</sup> za ovaj financijski proizvod?**

Društvo se obvezuje održavati 100% imovine uložene u korporativne i državne izdavatelje u skladu s ranije opisanim načelima isključivanja (od kojih je glavni izbjegavanje ulaganja u izdavatelje iz država s autoritarnim režimima). Dodatno, društvo se obvezuje održavati minimalni udio ukupne imovine fonda uloženo u imovinu koja promiče ESG obilježja (detaljnije ispod), dok se ostatak imovine može uložiti u imovinu za koju nije izrađena ESG analiza. Pritom se to prvenstveno odnosi na udjele u drugim fondovima i depozite za koje zasad ili nisu dostupni podaci temeljem kojih bi se odradila ESG analiza, ili bi proces bio presložen i neisplativ. Dodatno, ESG ocjena se ne računa ni za novac. Iako novac za sebe u pravilu ne veže ESG rizike, u isto vrijeme ne doprinosi ni promicanju zadanih ESG obilježja. Kako se s vremenom i razvojem svijesti o ESG-u bude povećavao obujam dostupnih podataka, društvo će smanjivati udio ulaganja za koju ne provodi ESG analizu.

<sup>54</sup> Glavni štetni učinci su najznačajniji negativni utjecaji investicijskih odluka na čimbenika održivosti, a odnose se na pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava te teme vezane uz borbu protiv korupcije i sprječavanje podmičivanja.

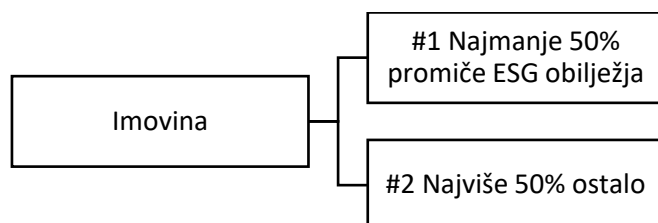
<sup>55</sup> Investicijska strategija je vodilja za donošenje investicijskih odluka temeljena na čimbenicima investicijskih ciljeva i toleranciji rizika.

<sup>56</sup> Prakse dobrog upravljanja uključuju smislene upravljačke strukture, dobre odnose sa zaposlenicima, politiku nagrađivanja i usklađenost s poreznih zahtjevima.

<sup>57</sup> Podjela imovine opisuje udio ulaganja u pojedine vrste imovine.

Ovdje naveden minimalni udjel imovine koja promiče ESG obilježja se uzima u obzir paralelno s ostalim pravilima o strukturi imovine opisanim u Dodatku B ovog Prospekta, odnosno u nekim slučajevima efektivno može predstavljati dodatno ograničenje za neke vrste imovine ili njihove kombinacije.

U izvanrednim slučajevima (naprimjer prilikom tržišnih poremećaja), pod-fond može imati udio imovine koja promiče ESG obilježja i ispod propisane minimalne razine. U takvom slučaju Društvo odstupanje neće održavati dulje od onoliko koliko je minimalno potrebno kako bi se prebrodio izvanredni slučaj.



Pritom:

1. Imovinom koja promiče ESG obilježja se smatraju vrijednosni papiri koji imaju visoku ocjenu za barem jedno od obilježja koja fond promiče ili čiji izdavatelji mogu dokazati da aktivno rade na tome da u prihvatljivom vremenskom roku poboljšaju svoje prakse. Kriteriji su detaljno opisani u dokumentu Odluka o kriterijima za ulaganja koja promiču ES obilježja, a javno je objavljen na web stranicama Društva.
2. Preostala imovina, koja ne promiče ESG obilježja, obuhvaća ulaganja u fondove, izvedenice, depozite i novac. Pod-fond ulaže u ove vrste imovine najčešće zbog upravljanja rizicima, održavanja likvidnosti ili u slučaju kad je takvo ulaganje troškovno najefikasniji način postizanja investicijskog cilja pod-fonda. Zbog trenutnih nedostataka podataka i složene prirode nekih od tih instrumenata, Društvo na njih ne primjenjuje nikakav oblik ESG analize. Pod preostalu imovinu spadaju i pojedinačne dionice, odnosno obveznice, ukoliko Društvo za njih nije izradilo ESG analizu.

**Gdje se može pronaći više informacija vezanih uz ovaj financijski proizvod?**

Više podataka je dostupno na mrežnim stranicama Društva: [www.icam.hr](http://www.icam.hr) .