

**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 dobrog upravljanja.

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 conservative 20**

LEI: 549300Z75IFNXX3UNM30

**Okolišna i/ili socijalna obilježja**

**Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?**

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

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

Ovaj financijski proizvod promiče okolišna i socijalna obilježja, ali neće ostvariti održiva ulaganja. 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 preporukama 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.

**Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?**

U sklopu interno uspostavljene ESG metodologije, izdavateljima koji su obuhvaćeni procesom donošenja investicijskih odluka se dodjeljuje interna ESG ocjena, koja je osnovni pokazatelj za mjerenje ostvarenja okolišnih i socijalnih obilježja koja ovaj financijski proizvod promiče. Društvo na temelju širokog broja pokazatelja u različitim područjima izračunava uravnoteženu ESG ocjenu



**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.

**Pokazatelji održivosti** služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

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-conservative-20/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, 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 podmićivanja“. 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/nasa-esg-politika/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 konzervativnih 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
- 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>148</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.

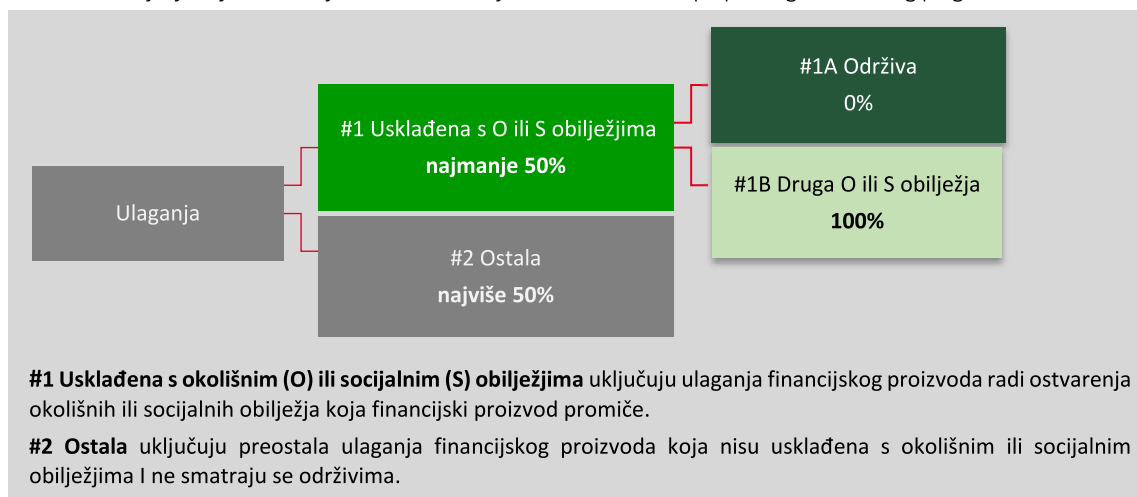
#### Koja je politika procjene praksi dobrog upravljanja u društvima u koje se ulaže?

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 prağa.



#### 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>148</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, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



**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-conservative-20/hr/>