



PROSPEKT I PRAVILA

ZB Invest Funds

krovnog UCITS fonda

Datum objave: 16. rujna 2026.

Datum stupanja na snagu: 16. rujna 2026.

Mjesto izdavanja: Zagreb

Ovaj prospekt zajedno s pravilima koja su mu priložena i čine njegov sastavni dio predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela pod-fondova krovnog UCITS fonda ZB Invest Funds.

Sadržaj

DEFINICIJE	4
Značenje pojmova.....	4
INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU.....	6
Opće informacije.....	6
Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.....	7
Upravljanje imovinom i ostala ograničenja ulaganja	10
Rizici povezani s ulaganjima i strukturom pod-Fonda.....	12
POD-FONDOVI	15
Vrste pod-Fondova.....	15
ZB Invest Funds – ZB Future 2030.....	17
ZB Invest Funds – ZB Future 2040.....	20
ZB Invest Funds – ZB eplus.....	23
ZB Invest Funds – ZB Short Term Bond.....	26
ZB Invest Funds – ZB Bond Select.....	29
ZB Invest Funds – ZB Adaptive Balanced	32
ZB Invest Funds – ZB World Brands Select.....	35
ZB Invest Funds – ZB euroaktiv.....	38
ZB Invest Funds – ZB trend.....	41
ZB Invest Funds – ZB CEE Equity.....	44
ZB Invest Funds – ZB Asia.....	47
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR II	50
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR III	53
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR.....	56
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR II	59
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR III	62
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR IV.....	65
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR V.....	68
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR.....	71
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR II	74
ZB Invest Funds – ZB bond 2029 EUR.....	77
ULAGANJE U POD-FOND	80
Poslovni odnos s Društvom.....	80
Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	81
Izdavanje i raspolaganje Udjelima.....	81
Mjere za zaštitu ulagatelja.....	84
Neto vrijednosti imovine pod-Fonda.....	85
Naknade i troškovi	85
Porezni aspekti za Fond i ulagatelje	87
Dostupnost dokumenata i informacija.....	88
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....	90
Opći podaci.....	90
Uprava i Nadzorni odbor.....	90
Bitne odredbe ugovora s Depozitarom.....	91
Upravljanje rizicima Društva.....	91
Podaci o delegiranim poslovima.....	92
Politika primitaka Društva	92
DEPOZITAR	93
Opći podaci.....	93
Poslovi Depozitara.....	93
Podaci o delegiranju poslova na treće osobe.....	93
Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara	93
Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija	94
PRAVILA FONDA.....	95
Uvod.....	95
Fond	95
Distributer	101
Registar	101
Društvo.....	102
Depozitar	107
Postupak naknade štete	109
Upravljanje sukobom interesa.....	111
Nadzor poslovanja.....	113
Pritužbe ulagatelja.....	113
Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja.....	113
Završne odredbe.....	113
PRILOG: POVIJEST PROMJENA	115
Fondovi uključeni u krovni fond ZB Invest Funds.....	115
ZB Invest Funds.....	130

PRILOG: OBJAVE POVEZANE S ODRŽIVOSTI	134
ZB Invest Funds – ZB Future 2030.....	135
ZB Invest Funds – ZB Future 2040.....	139
ZB Invest Funds – ZB eplus.....	143
ZB Invest Funds – ZB Bond Select.....	147
ZB Invest Funds – ZB Adaptive Balanced.....	152
ZB Invest Funds – ZB World Brands Select.....	157
ZB Invest Funds – ZB euroaktiv.....	161
ZB Invest Funds – ZB trend.....	165
ZB Invest Funds – ZB CEE Equity.....	169
ZB Invest Funds – ZB Asia.....	173
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR II.....	177
ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR III.....	181
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR.....	185
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR II.....	189
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR III.....	193
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR IV.....	197
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR V.....	201
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR.....	205
ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR II.....	209
ZB Invest Funds – ZB bond 2029 EUR.....	213

DEFINICIJE

Značenje pojmova

CEFTA	engl. Central European Free Trade Association, Srednjoeuropski ugovor o slobodnoj trgovini ¹ , www.cefta.int
Depozitar	Zagrebačka banka d.d., Zagreb, www.zaba.hr
Dionice	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje dionica upisom ili zamjenom.
Dionička tržišta	engl. equity market; Tržišta na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice.
Društvo	UniCredit Invest d.o.o., Zagreb, www.invest.unicredit.hr
Dužnička tržišta	engl. debt market; Tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama i Instrumentima tržišta novca te depozitima. S obzirom na instrumente i ročnost instrumenata dijelimo ga na Obvezničko tržište i Novčano tržište.
EFTA	engl. European Free Trade Association, Europska slobodna trgovinska zona ² , www.efta.int
ESG	engl. Environmental, Social, Governance, okolišni, socijalni i upravljački (čimbenici)
EU	Europska Unija ³ , www.europa.eu
Europa	države članice EU-a, EFTA-e i CEFTA-e uključujući UK
Fond	ZB Invest Funds krovni UCITS fond
Fond menadžer	zaposlenik Društva koji upravlja imovinom ili dijelom imovine pod-Fonda sukladno investicijskoj politici pod-Fonda
HANFA ili Agencija	Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, www.hanfa.hr
HNB	Hrvatska Narodna Banka, www.hnb.hr
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu te Obveznice sa preostalim rokom do dospijeca manjim ili jednakim 397 dana, osim instrumenata plaćanja.
Investicijski fond	Investicijski fondovi koji ne smiju ulagati više od 10% svoje neto imovine u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova i koji su: – UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u nekoj od država članica EU ili – Investicijski fondovi koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a koji su po svojim karakteristikama u pogledu bonitetnog nadzora, razine zaštite imatelja udjela i izvještavanja slični UCITS fondovima.
Imovina s fiksnim prinosom	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire, prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom; instrumenti tržišta novca i depoziti.
Imovina s promjenjivim prinosom	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice ili prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom.
KID	engl. Key Information Document, Dokument s ključnim informacijama
Novčana tržišta	engl. money market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te depozitima, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite.
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za obveznice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje obveznica upisom ili zamjenom.
Obveznička tržišta	engl. bond market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Obveznice.
OECD	engl. Organisation for Economic Cooperation and Development, Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj, www.oecd.org
OTC	engl. Over The Counter, izvan uređenog tržišta
Pravila	Pravila Fonda
Prenosivi vrijednosni papir	Dionica ili Obveznica
Preporučeno razdoblje držanja	Razdoblje na koje Društvo očekuje ostvarivanje investicijskog cilja pod-Fonda. Ovisi o samom investicijskom cilju i strategiji ulaganja tj. financijskim instrumentima od kojih se sastoji portfelj

¹ Članice na dan objave Prospekta: Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Sjeverna Makedonija, Moldavija i Srbija.

² Članice na dan objave Prospekta: Island, Lihtenštajn, Norveška i Švicarska.

³ Članice na dan objave Prospekta: Austrija, Belgija, Bugarska, Cipar, Češka, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Grčka, Hrvatska, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Mađarska, Malta, Nizozemska, Njemačka, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska i Švedska.

pod-Fonda, ali i načinu ulaganja (jednokratno ili putem investicijskog plana). Preporučeno razdoblje držanja može biti:

- vrlo kratko (minimalno 3 mjeseca),
- kratko (minimalno 1 godina),
- srednje (minimalno 3 godine),
- dugo (minimalno 5 godina) ili
- do dospijeca pod-Fonda.

Prospekt

Prospekt Fonda

RH

Republika Hrvatska

SAD

Sjedinjene Američke Države

UCITS

engl. Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UK

Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske

UN

Ujedinjeni narodi, www.un.org

Zakon

Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU

Opće informacije

Opći podaci

Naziv

ZB Invest Funds krovni UCITS fond

Tip

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Vrijeme trajanja

Neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine

Određena je zbrojem najmanjih neto vrijednosti imovine svih pod-Fondova.

Institucije

Društvo za upravljanje

UniCredit Invest d.o.o., Samoborska 145, Zagreb, Hrvatska⁴

Depozitar

Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, Hrvatska⁵

Revizorsko društvo

KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvatska

Nadzorno tijelo

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkog 6, Zagreb, Hrvatska

Regulatorni okvir

Mjerodavno pravo

Pravo Republike Hrvatske.

Zakon i relevantni akti

Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, propisi doneseni na osnovu Zakona te ostali relevantni propisi, ovaj prospekt Fonda i pravila Fonda koja čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

Datum osnivanja⁶

Prospekt je prvi puta objavljen dana 31. prosinca 2018. godine.

Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija

Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija Fonda su pojašnjeni Pravilima u poglavljima „[Statusne promjene](#)“, „[Prijenos upravljanja](#)“ i „[Likvidacija](#)“.

Poslovna godina

1. siječnja do 31. prosinca

Radni dani

Svaki radni dan osim subote i nedjelje, državnih praznika te blagdana i drugih neradnih dana propisanih hrvatskim zakonima.

Datum (računovodstvenih) obračuna

Polugodišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 2 (dva) mjeseca od završetka prvih 6 (šest) mjeseci poslovne godine. Revidirani godišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 4 (četiri) mjeseca od završetka poslovne godine.

Na financijsko izvještavanje primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije.

Krovni fond

Krovni fond nije pravna osoba.

Fond se sastoji od pod-fondova (dalje: „pod-Fondovi“), time je Fond krovni fond.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda. Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Pod-Fondovi

Pod-Fondovima je svrha prikupljanje sredstava i upravljanje imovinom u korist ulagatelja pod-Fondova.

Svi pod-fondovi opisani u Prospektu su UCITS pod-Fondovi.

Posebosti pojedinog pod-Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, profil rizičnosti, valute, klase udjela, krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu, minimalni iznosi za uplatu) potrebne ulagateljima za donošenje investicijske odluke su opisane u

⁴ Detaljnije u poglavlju „[Društvo za upravljanje](#)“

⁵ Detaljnije u poglavlju „[Depozitar](#)“

⁶ Povijest promjena je detaljno navedena u poglavlju „[Povijest promjena](#)“

poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Dodatno, svi pod-Fondovi podliježu ograničenjima ulaganja iz Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te Pravilima.

Na svaki pod-Fond se primjenjuju ograničenja ulaganja sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona na način da će se smatrati kao poseban UCITS fond.

Statusne promjene i likvidacija pod-Fonda su određeni Pravilima na način da će se smatrati kao statusne promjene ili likvidacija Fonda.

Društvo može uvesti nove pod-Fondove po vlastitoj odluci s različitim investicijskim politikama od postojećih pod-Fondova. Po uvođenju novog pod-Fonda Društvo će ažurirati Prospekt i izdati Dokument s ključnim informacijama.

Početna ponuda udjela pod-Fonda

Razdoblje početne ponude udjela u pod-Fondu ne smije trajati dulje od 30 (trideset) dana od dana početka početne ponude. Društvo će kao naknadnu obavijest ulagateljima, na svojoj mrežnoj stranici objaviti točne datume početka i završetka početne ponude udjela, kao i datum do kojega će ulagateljima isplatiti uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine pod-Fonda. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu pod-Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada pod-Fond ne prijeđe prag najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda koju je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda odredilo Društvo.

Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u pod-Fondu, ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulagatelji nemaju pravo na isplatu novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela pod-Fonda. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda, pod-Fond neće krenuti s radom. Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja pod-Fonda i po uspješnom okončanju početne ponude udjela tijekom koje je prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako Društvo razumno može pretpostaviti da ispunjenje investicijskog cilja nije moguće zbog promijenjenih tržišnih uvjeta, a sve s ciljem zaštite najboljeg interesa ulagatelja. Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja pod-Fonda donijeti bez odgode po završetku razdoblja početne ponude i objaviti obavijest o odustanku na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici. O ishodu početne ponude, odnosno u slučaju donošenja odluke o odustajanju od osnivanja pod-Fonda Društvo će obavijestiti Agenciju bez odgode te vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 (petnaest) dana nakon završetka razdoblja početne ponude. Uspješnim okončanjem početne ponude udjela u pod-Fondu smatrat će se i uplata minimalnog iznosa dovoljnog za početak rada pod-Fonda (engl. seed money), na način da se osigura prelazak definiranog praga najniže vrijednosti imovine pod-Fonda, o čemu će Društvo bez odgode obavijestiti ulagatelje objavom na svojoj mrežnoj stranici te Agenciju. Prilikom početne ponude udjela pod-Fonda cijenu izdanja (početnu vrijednost cijene udjela) pojedinog pod-Fonda određuje Društvo kako je navedeno posebnostima svakog pod-Fonda u poglavlju *Početna vrijednost cijene udjela*. Udjeli se dodjeljuju ulagateljima na dan uspješnog okončanja početne ponude udjela, prema cijeni izdanja. Nakon početne ponude cijena udjela u pod-Fondu jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-Fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima.

Klase udjela

Unutar svakog pod-Fonda udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa udjela (dalje: „Klase Udjela“).

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne Klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

Udjeli različitih Klasa Udjela ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine Klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj Klasi Udjela ulagateljima daju ista prava (dalje: „Udjeli“).

Društvo može uvesti nove Klase Udjela po vlastitoj odluci s različitim pravima od postojećih Klasa Udjela. Po uvođenju nove Klase Udjela Društvo će ažurirati Prospekt i izdati Dokument s ključnim informacijama.

Udjeli ulagateljima daju⁷: pravo na obaviještenost, pravo na udio u dobiti, pravo na otkup Udjela, pravo na raspolaganje Udjelima, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda.

Raspodjela dobiti

Dobit pod-Fonda u cjelosti pripada ulagateljima.

Ukoliko nije drugačije navedeno u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda, pod-Fond ne isplaćuje dobit izravno ulagateljima nego se zadržava i vidljiva je kroz cijenu Udjela.

Ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda navedeno da se dobit isplaćuje ulagateljima, tada će biti jasno naznačeno i datum, način i učestalost raspodjele dobiti.

Registar

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Udjeli se evidentiraju u Registru na 5 (pet) decimalnih mjesta.

Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem

Financijske izvedenice

Imovina pod-Fonda može se ulagati u financijske izvedenice u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda, a u svrhu zaštite imovine pod-Fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja. Društvo može imovinu pod-Fonda ulagati u financijske izvedenice

⁷ Detaljniji podaci o glavnim značajkama udjela nalaze se u Pravilima u poglavlju „Udjeli“.

kojima se trguje na uređenim tržištima i financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice). OTC izvedenice predstavljaju ugovore koje Društvo za račun pod-Fonda sklapa s drugim ugovornim stranama.

Društvo može koristiti financijske izvedenice kako bi postiglo dodatnu izloženost iznad razine neto vrijednosti imovine pod-Fonda (financijska poluga).

Društvo imovinu pod-Fonda ulaže u financijske izvedenice u skladu s ograničenjima opisanim u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda i Zakonom, uzimajući u obzir vrijednost financijskih izvedenica, ali i izloženost prema temeljnoj imovini postignutu ulaganjem u financijske izvedenice.

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem

U svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo može za račun pod-Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (tzv. transakcije financiranja vrijednosnih papira, odnosno Securities Financing Transactions⁸), kao i financijske izvedenice. Navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti u svrhu:

- smanjenja rizika,
- smanjenja troškova,
- stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za pod-Fond.

Korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijski cilj pod-Fonda niti će njihovo korištenje rezultirati promjenom profila rizičnosti pod-Fonda navedenog u Prospektu. Kada Društvo tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem koristi u svrhu stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za pod-Fond, razina rizika će biti u skladu s profilom rizičnosti pod-Fonda kao i pravilima za diversifikaciju rizika i ograničenjima ulaganja pod-Fonda definiranih Zakonom i Prospektom.

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo namjerava koristiti sljedeće transakcije financiranja vrijednosnih papira:

- **Repo transakcije:** Repo transakcije obuhvaćaju repo ugovore i obratne repo ugovore. Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi (prodaje) vrijednosne papire iz imovine pod-Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Kod obratnog repo ugovora, Društvo za račun pod-Fonda prima (kupuje) vrijednosne papire od druge ugovorne strane te se obvezuje prodati ih drugoj ugovornoj strani po određenoj cijeni u budućnosti. U pravilu, repo transakcije uređene su ugovorom.
- **Transakcije kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back) i transakcije prodaje i ponovne kupnje (sell buy-back):** Transakcijom kupnje i ponovne prodaje odnosno transakcijom prodaje i ponovne kupnje Društvo za račun pod-Fonda kupuje odnosno prodaje vrijednosne papire te pritom pristaje na njihovu ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju po određenoj cijeni u budućnosti, pri čemu takve transakcije nisu uređene repo ugovorom ili obratnim repo ugovorom.

Općenito, Društvo namjerava koristiti repo ugovore i transakcije prodaje i ponovne kupnje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatna sredstva ili vrijednosne papire ili u svrhu smanjenja rizika pod-Fonda, a obratne repo ugovore te transakcije kupnje i ponovne prodaje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatni prihod. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjani za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su pod-Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

S obzirom na vrste imovine pod-Fonda, transakcije financiranja vrijednosnih papira mogu obuhvaćati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (repo ugovori, transakcije prodaje i ponovne kupnje) odnosno novac (obratni repo ugovori, transakcije kupnje i ponovne prodaje). Sva imovina koja je predmet transakcija financiranja vrijednosnih papira pohranjuje se kod Depozitara ili kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagačeljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje). Društvo nastoji pažljivo odabirati druge ugovorne strane, uzimajući pri tom u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

Rizici i ograničenja

Sve vrste transakcija financijskim izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira nose određenu razinu rizika druge ugovorne strane tj. rizika da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora/transakcije. To se posebice odnosi na ulaganje u OTC izvedenice i transakcije financiranja vrijednosnih papira budući da one predstavljaju bilateralne ugovore s drugim ugovornim stranama. U usporedbi s repo transakcijama, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije prodaje i ponovne kupnje sadrže u sebi veći rizik druge ugovorne strane budući da nisu regulirane ugovorima što može umanjiti mogućnost prisilne naplate od druge ugovorne strane. Nasuprot tome, najmanji rizik druge ugovorne strane prisutan je kod ulaganja u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima. Međutim, i kod takvih transakcija postoji rizik da se financijska izvedenica neće namiriti na vrijeme ili na očekivani način. Neispunjenje obveza druge ugovorne strane može utjecati na sposobnost pod-Fonda da ispuni svoje obveze prema ostalim drugim ugovornim stranama i/ili ulagačeljima.

Vrijednost financijskih izvedenica u pravilu je podložna većim kolebanjima te ovisi o nizu tržišnih čimbenika (primjerice, vrijednost temeljne imovine, devizni tečajevi, kamatne stope) i karakteristikama samog instrumenta. Dodatno, OTC izvedenice podložne su riziku pogrešnog vrednovanja budući da njihovu vrijednost najčešće nije moguće preuzeti s tržišta.

Kada se financijske izvedenice koriste kako bi se postigla dodatna izloženost, pod-Fond se izlaže riziku financijske poluge, što može izložiti pod-Fond dodatnom tržišnom riziku i riziku likvidnosti. Financijska poluga omogućuje postizanje značajnih rezultata uz relativno malo financijskih sredstava. Međutim, takav rezultat može biti pozitivan ili negativan, ovisno o kretanjima na financijskim tržištima.

⁸ Detaljne definicije navedenih transakcija moguće je naći u Uredbi EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Izloženost pod-Fonda riziku druge ugovorne strane s osnove OTC transakcija ne smije biti veća od 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je druga ugovorna strana kreditna institucija. Takva izloženost ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba.

Ukupna izloženost pod-Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kojem slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Kada Društvo u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu pod-Fonda, takve transakcije mogu činiti najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda, a navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti isključivo temeljem pisanih ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru.

Rok dospjeća repo transakcija ne smije biti duži od 12 (dvanaest) mjeseci, a odgovarajućim okvirnim ugovorima osigurano je da se takve transakcije mogu opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća.

Upravljanje kolateralom

Rizik druge ugovorne strane može se umanjiti korištenjem kolaterala. Društvo može za račun pod-Fonda primiti kolateral u sklopu OTC transakcija i transakcija financiranja vrijednosnih papira te je u tu svrhu uspostavilo proces upravljanja kolateralom, a s drugim ugovornim stranama ugovara mehanizme razmjene kolaterala.

Sva imovina koju pod-Fond prima u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom i koristi se za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane. Tako se, primjerice, kolateralom smatraju prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca primljeni u sklopu obrnutih repo ugovora, ali i novac primljen u sklopu repo ugovora.

Kao prihvatljiv kolateral, Društvo za račun pod-Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu i koji su opisani u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Iznimno od navedenog, Društvo kao kolateral također prihvaća dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj druga ugovorna strana ili subjekt povezan s drugom ugovornom stranom OTC izvedenice ili transakcije financiranja vrijednosnih papira ne smatraju se prihvatljivim kolateralom.

Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diversificirani. U tom smislu, Društvo smije za račun pod-Fonda prihvatiti u kolateral prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti do najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Iznimno, Društvo može u kolateral prihvatiti prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti i više od 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je izdavatelj takvih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ili za njih jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak.

U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu dospjeća prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koje za račun pod-Fonda prima u kolateral i kao kolateral ne prihvaća prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja čiji je kreditni rejting niži od kreditnog rejtinga Republike Hrvatske.

Primljeni kolateral vrednuje se dnevno. Vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca utvrđuje se na temelju dostupnih tržišnih cijena, dok je vrijednost primljenog novčanog kolaterala jednaka njegovom nominalnom iznosu.

Novac primljen u kolateral Društvo može za račun pod-Fonda reinvestirati isključivo polaganjem kao depozit kod kreditnih institucija, ulaganjem u visokokvalitetne državne obveznice, ugovaranjem obratnih repo ugovora s kreditnim institucijama ili ulaganjem u kratkoročne novčane fondove⁹. Društvo može novac koji je pod-Fond primio u kolateral iskoristiti za otkup udjela u pod-Fondu. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral ne smiju se prodavati, reinvestirati ili založiti.

Društvo je definiralo korektivne faktore (haircut) koje koristi prilikom određivanja potrebne razine kolaterala, a koje primjenjuje na vrijednost imovine koju prima u kolateral i koji ovise o vrsti, dospjeću i valuti kolaterala te o valutnoj usklađenosti kolaterala i obveze druge ugovorne strane.

Vrsta imovine	Korektivni faktor
Novac	0%
Instrumenti tržišta novca	1% - 9%
Dužnički vrijednosni papiri dospjeća do 1 godine	
Dužnički vrijednosni papiri dospjeća od 1 do 5 godina	
Dužnički vrijednosni papiri dospjeća preko 5 godina	6% - 14%

Razina primljenog kolaterala ovisi o parametrima održavanja razine kolaterala koje je Društvo za račun pod-Fonda ugovorilo s pojedinim drugim ugovornim stranama, a koji u obzir uzimaju prirodu i značajke transakcija te kreditnu sposobnost i identitet druge ugovorne strane. Općenito, razina primljenog kolaterala, korigirana za odgovarajući korektivni faktor, trebala bi u svakom trenutku biti jednaka ili veća od razine izloženosti drugoj ugovornoj strani.

Ovisno o načinu ugovaranja kolaterala, primljeni kolateral pohranjuje se kod Depozitara, odnosno kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispuní svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočnog vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

⁹ Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Operativni rizik proizlazi iz složenosti samog procesa koji obuhvaća dnevno praćenje vrijednosti kolaterala i razine izloženosti, praćenje parametara održavanja razine kolaterala, razmjenu kolaterala među ugovornim stranama, praćenje kreditne kvalitete izdavatelja kolaterala i sl. U slučaju da odredbe okvirnih ugovora nisu pravno provedive, Društvo izlaže pod-Fond pravnom riziku da neće moći raspolagati kolateralom. Budući da je kolateral pohranjen kod Depozitara ili skrbnika, eventualne poteškoće na strani Depozitara ili skrbnika mogu uzrokovati nemogućnost raspolaganja kolateralom.

Ponovnom uporabom (ulažanjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost pod-Fonda ostalim rizicima.

Upravljanje imovinom i ostala ograničenja ulaganja

Način upravljanja imovinom i korištenje referentne vrijednosti

Društvo aktivno upravlja imovinom pod-Fonda te ulaže na temelju vlastitih prosudbi u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda i uz potpunu slobodu odabira ulaganja i sastava imovine. Sastav imovine pod-Fonda može znatno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Aktivno upravljanje s obzirom na korištenje referentne vrijednosti može biti:

- aktivno upravljanje uz korištenje referentne vrijednosti¹⁰ ili
- aktivno upravljanje bez korištenja referentne vrijednosti¹¹.

Svrha korištenja kao i sama referentna vrijednost navedena je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Politika glasanja

Društvo može sudjelovati na skupštinama društava u koja ulaže imovinu pod-Fondova. O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu fondova i ulagatelja.

Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasanju.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond ostvaruje prihode od kamata i dividendi te ukupno ostvaruje dobiti od cjelokupnog ulaganja. Takve prihode ili dobit pod-Fond može ili ne mora raspodjeljivati ulagateljima. Način i učestalosti raspodjele prihoda ili dobiti pod-Fonda ulagateljima, ukoliko se raspodjela radi, ovisi o svakom pod-Fonu posebno.

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda može biti:

- nastojanje očuvanja imovine,
- nastojanje porasta vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine ili dividendi,
- nastojanje porasta vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ili
- kombinacija više ciljeva.

Dopuštene vrste imovine

Pod-Fonu je dopušteno ulagati u sve vrste imovina određene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te držati novac na računu kod kreditne institucije.

Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem i korištenje izvedenica je ograničeno kroz dodatna ograničenja ulaganja te je vidljiva njihova namjeravana razina korištenja.

Valutnom izloženosti se upravlja korištenjem izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem i transakcijama promptne kupnje deviza (eng. FX Spot).

Zajmovi

Društvo u svoje ime i za račun pod-Fonda neće uzimati ili odobravati zajmove ili druge poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu te preuzeti jamstvo ili izdati garanciju osim u slučajevima predviđenim Pravilima u poglavlju „[Uvjeti zaduživanja](#)“.

Ostala ograničenja

Imovina pod-Fonda se može ulagati u:

- Investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u RH ili drugoj državi članici EU, državi članici EFTA-e, UK-u ili SAD-u,
- Investicijske fondove čija naknada za upravljanje iznosi najviše 3,00% godišnje,
- Prenosive vrijednosne papire koji se trguju na tržištima RH ili druge države članice EU, države članice EFTA-a, države članice CEFTA-e, UK-a, Japana, Australije, Hong Konga ili SAD-a i
- Depozite kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Imovina pod-Fonda može se držati u novcu na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Sukladno Zakonu o mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD¹² i UK, imovina pod-Fondova se neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja kako ne bi došlo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

¹⁰ engl. Actively managed in reference to a benchmark

¹¹ engl. Actively managed without reference to a benchmark

¹² Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

Imovina pod-Fonda se može ulagati u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom te za takva ulaganja pod-Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Dodatna ograničenja ulaganja svakog pod-Fonda su navedena u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Osim ograničenja ulaganja navedena u ovom poglavlju, ulaganja u pod-Fondu moraju zadovoljavati ograničenja ulaganja određena Zakonom, pravilnicima o ograničenjima ulaganja UCITS fonda koje donese Agencija te uredbama EU tijela.

ESG pristup i obilježja pod-Fondova

Društvo je uspostavilo internu ESG metodologiju koja se temelji na pristupu isključivanja, utvrđivanju upravljačkog i okolišnog rejtinga izdavatelja za potrebe promicanja okolišnog i/ili socijalnog obilježja pod-Fondova te ESG ocjenjivanju izdavatelja u svrhu praćenja rizika održivosti.

Pristup isključivanja

Pristupom isključivanja se 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 poduzeća kao 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, primjerice uvrštavanje države na FATF crnu listu¹³. Kriteriji koje Društvo primjenjuje u okviru pristupa isključivanja su usklađeni s ESG smjernicama UniCredit Grupe, kojima su definirani obvezni i dodatni kriteriji za pristup isključivanja. S obzirom na kontinuiran razvoj područja održivih financija, regulatornog okruženja i grupnih standarda, moguće su određene prilagodbe pojedinih elemenata u pristupu isključivanja. Detaljne informacije o kriterijima isključivanja te prikaz povijesti promjena u pristupu isključivanja su dostupne u dokumentu „Informacije o pristupu isključivanja“ na mrežnim (internetskim) stranicama:

www.invest.unicredit.hr/home/invest/download/ESG/Pristup_isklucivanja/Informacije_o_pristupu_isklucivanja.pdf

Dodjeljivanje okolišnog i/ili socijalnog rejtinga izdavatelja

Za potrebe promicanja okolišnog i/ili socijalnog obilježja pod-Fondova Društvo utvrđuje rejting izdavatelja temeljem pokazatelja koji se razlikuju u ovisnosti od obilježja koja se promiču. Rejting izdavatelja za pod-Fondove koji promiču okolišna obilježja je rezultat ponderiranog prosjeka okolišnog i upravljačkog rejtinga, dok je rejting izdavatelja za pod-Fondove koji promiču socijalna obilježja rezultat ponderiranog prosjeka socijalnog i upravljačkog rejtinga.

Konkretna obilježja koja se promiču svakim pod-Fondom, pokazatelji koji se prate te minimalni pragovi koji svaki pod-Fond mora ostvariti kako bi se smatralo da promiče okolišna i/ili socijalna obilježja, detaljnije su opisani u priložu Prospekta „[Objava informacija o održivosti](#)“.

ESG ocjenjivanje izdavatelja

ESG ocjenjivanjem izdavatelja mjeri se sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizik održivosti). Društvo primjenjuje interni model za ESG ocjenjivanje izdavatelja, koji se temelji na širokom spektru kriterija svrstanih u tri kategorije: okolišnu (E), socijalnu (S) i upravljačku (G), a kojim se procjenjuje uolikoj mjeri izdavatelj utječe na okoliš, na koji način pristupa određenim društvenim pitanjima te koje su karakteristike sustava upravljanja izdavatelja. Svako kategoriji se dodjeljuje ocjena na temelju pokazatelja za tu kategoriju, dok ukupnu ESG ocjenu izdavatelja čini ponderirani prosjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Obilježja pod-Fondova

U odnosu na promicanje okolišnih i/ili socijalnih obilježja, pod-Fondovi obuhvaćeni Prospektom dijele se na:

- pod-Fondove koji ne promiču okolišna i socijalna obilježja,
- pod-Fondove koji promiču okolišna obilježja,
- pod-Fondove koji promiču socijalna obilježja.

Pod-Fondovi obuhvaćeni Prospektom nemaju za cilj održiva ulaganja.

¹³ Financial Action Task Force, www.fatf-gafi.org

Pregled pod-Fondova s obzirom na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja:

Naziv pod-Fonda	Pod-Fond promiče okolišna i socijalna obilježja
ZB Future 2030	Promiče socijalna obilježja
ZB Future 2040	Promiče socijalna obilježja
ZB eplus	Promiče okolišna obilježja
ZB Short Term Bond	Ne promiče
ZB Bond Select	Promiče okolišna obilježja
ZB Adaptive Balanced	Promiče socijalna obilježja
ZB World Brands Select	Promiče socijalna obilježja
ZB euroaktiv	Promiče socijalna obilježja
ZB trend	Promiče socijalna obilježja
ZB CEE Equity	Promiče socijalna obilježja
ZB Asia	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2026 EUR II	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2026 EUR III	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2027 EUR	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2027 EUR II	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2027 EUR III	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2027 EUR IV	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2027 EUR V	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2028 EUR	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2028 II EUR	Promiče socijalna obilježja
ZB bond 2029 EUR	Promiče socijalna obilježja

Rizici povezani s ulaganjima i strukturom pod-Fonda

Napomena: Ulaganje u pod-Fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan.

Profil rizičnosti

Svaki je pod-Fond u svojem poslovanju izložen različitim rizicima koji mogu u većoj ili manjoj mjeri utjecati na pod-Fond. Profil rizičnosti pod-Fonda odražava razinu relevantnih rizika tj. rizika koji proizlaze iz investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda, načina upravljanja pod-Fondom i procesa vrednovanja njegove imovine, a za koje se može očekivati, uz razumnu razinu pouzdanosti, da mogu izravno utjecati na vrijednost imovine pod-Fonda i, posljedično, na interese imatelja udjela u pod-Fondu (vrijednost njihova ulaganja i prinos koji je moguće ostvariti od tog ulaganja).

U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za pojedini pod-Fond, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti pod-Fonda, kontinuirano mjeri i prati izloženost pod-Fonda rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost pod-Fonda rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti.

Pregled rizika

Tržišni rizik

Općenito, tržišni rizik se definira kao rizik gubitka zbog promjene tržišnih čimbenika koji utječu na vrijednost neto imovine fonda. S obzirom na vrste tržišnih čimbenika, najvažniji tipovi tržišnog rizika jesu pozicijski (cjenovni) rizik, valutni rizik i kamatni rizik.

- **Pozicijski (cjenovni) rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, u slučaju izvedenog financijskog instrumenta, iz promjene cijene odnosno varijable. Promjena cijene može biti uzrokovana specifičnim čimbenicima povezanim s izdavateljem financijskog instrumenta ili promjenama opće razine tržišnih stopa i cijena, a na promjene cijena financijskih instrumenata mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici. Pozicijski rizik se prvenstveno odnosi na vrijednosne papire (dionice i obveznice), ali i na druge uvrštene financijske instrumente.
- **Valutni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene međuvalutnih odnosa. Navedene promjene mogu utjecati na vrijednost financijskih instrumenata, novčanih tokova ili obveza denominiranih u valuti različitoj od valute obračuna, odnosno vrednovanja, što može umanjiti vrijednosti imovine pod-Fonda.
- **Kamatni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kamatnih stopa. Promjene kamatnih stopa prvenstveno mogu utjecati na vrijednost dužničkih vrijednosnih papira pa je u tom smislu kamatni rizik usko povezan s pozicijskim rizikom. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa, odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove vrijednosti.

Sva ulaganja u financijske instrumente podložna su tržišnom riziku. Pri tome je cjenovni rizik izraženiji kod dionica i drugih volatilnijih instrumenata, dok se kamatni rizik prvenstveno odnosi na dužničke vrijednosne papire. Valutni rizik se pojavljuje u svim slučajevima kada su imovina i/ili obveze denominirane u valuti koja je različita od valute denominacije cijene udjela fonda ili izvještavanja.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašnjele naplate. Obveze koje proizlaze iz financijskih ugovora najčešće su novčane prirode, iako se neispunjenje može odnositi i na druge ugovorne obveze (npr. isporuka vrijednosnog papira). Sposobnost druge strane (izdavatelja vrijednosnog papira, banke ili neke druge ugovorne strane) da ispunji svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici. S obzirom na specifične karakteristike kreditnog rizika, mogu se razlikovati kreditni rizik izdavatelja i kreditni rizik druge ugovorne strane.

- **Kreditni rizik izdavatelja** odnosi se na kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te u depozite kod kreditnih institucija, a izloženost riziku u najvećoj mjeri ovisi o iznosu samog ulaganja.
- **Kreditni rizik druge ugovorne strane** proizlazi iz transakcija izvedenim financijskim instrumentima i transakcijama financiranja vrijednosnih papira (repo i obrnuti repo, kupnja/prodaja i povratna prodaja/kupnja vrijednosnih papira, pozajmljivanje vrijednosnih papira), a izloženost riziku, osim iznosa ugovora/transakcije, ovisi i o kretanju tržišnih čimbenika.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti uključuje sljedeća dva aspekta: rizik tržišne likvidnosti i rizik financiranja likvidnosti. Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje željene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta pri čemu postoji mogućnost da se financijski instrument proda po cijeni nižoj od tržišne ili kroz dulje razdoblje.

Usko vezan za rizik tržišne likvidnosti je rizik financiranja likvidnosti koji predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Taj je rizik najizraženiji prilikom otkupa udjela, pri čemu postoji mogućnost da će se, zbog povećanog rizika tržišne likvidnosti, pod-Fond suočiti s poteškoćama u unovčavanju imovine ili biti primoran unovčiti imovinu po vrijednosti koja je niža od fer vrijednosti te imovine.

Rizik likvidnosti prvenstveno proizlazi iz ulaganja sredstava u financijske instrumente i druge oblike imovine koji mogu imati različite razine unovčivosti te iz obveze ispunjavanja određenih novčanih obveza.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije imovine je rizik gubitka uslijed pretjeranog ulaganja u jednu osobu/izdavatelja, grupu povezanih osoba, pojedine grane industrije ili geografska područja. U tom je slučaju vrijednost imovine Društva, fonda ili portfelja u većoj mjeri podložna nepovoljnom razvoju događaja koji se odnose na tu osobu, grupu osoba, industriju ili područje.

U tom smislu rizik koncentracije se može promatrati kao rizik koncentracije u izdavatelju, odnosno kao rizik geografske ili sektorske koncentracije koji povećava izloženost tržišnom riziku. Rizik koncentracije u izdavatelju rezultat je ukupne izloženosti s osnove ulaganja u vrijednosne papire, depozite i OTC izvedenice jedne osobe, dok je rizik geografske i sektorske koncentracije rezultat ulaganja u vrijednosne papire iz istog geografskog područja ili industrije.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga je pojam koji se koristi kako bi se opisao način ili strategija umnožavanja potencijalnih dobitaka zaduživanjem, korištenjem izvedenih financijskih instrumenata ili ulaganjem u financijske instrumente koji koriste polugu (npr. ETF-ovi). Općenito, financijska poluga povećava učinke rasta ili pada vrijednosti imovine. Investicija u kojoj je izvor sredstava za ulaganje dobiven zaduživanjem u sebi sadrži povećani rizik od gubitaka zbog toga što troškovi financiranja smanjuju ostvareni prinos investicije, dok profitabilnost same investicije ne utječe na obvezu vraćanja duga. Korištenje izvedenica može povećati volatilnost vrijednosti imovine, negativno utjecati na likvidnost i izložiti imovinu rizicima vezanim uz referentne instrumente u većoj mjeri nego što bi to bilo moguće ulaganjem isključivo postojeće imovine.

Korištenjem financijske poluge u pod-Fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Profil rizičnosti

Profil rizičnosti pojedinog pod-Fonda opisan je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Kod opisa profila rizičnosti pod-Fonda Društvo koristi sljedeće opisne ocjene:

- Niska rizičnost,
- Niska do umjerena rizičnost,
- Umjerena rizičnost,
- Umjerena do visoka rizičnost i
- Visoka rizičnost.

Rizik održivosti

Uredba (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga definira rizik održivosti kao bilo koji okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizici održivosti se uglavnom smatraju srednjoročnim do dugoročnim investicijskim rizicima, ali se mogu ostvariti i u kratkom roku. Također, mogu se razlikovati sljedeće kategorije rizika održivosti:

- Okolišni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz ulaganja u izdavatelje koji mogu utjecati ili biti pod utjecajem okolišnih čimbenika kao što su klimatske promjene, onečišćenje zraka i vode, gubitak bioraznolikosti, krčenje šuma, kontaminacija zemljišta i slično. Također, rizici proizlaze i iz promjene regulatornih okvira i javnih politika koji su usmjereni na adresiranje gore navedenih čimbenika.
- Socijalni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz utjecaja trenutnih i budućih socijalnih čimbenika poput poštivanja ljudskih prava, socijalne (ne)jednakosti, uključivosti, sigurnosti radnog okruženja i priznatih radnih standarda i sličnog, na financijski položaj i solventnost izdavatelja.
- Upravljački rizici su financijski rizici koji proizlaze iz neadekvatnog sustava korporativnog upravljanja. Pod upravljačkim čimbenicima podrazumijevaju se npr. struktura upravljačkih tijela, sustavi internih kontrola, nagrađivanje menadžmenta, dioničarskih prava, mjere za borbu protiv korupcije i podmićivanja i slično. Dobre prakse korporativnog upravljanja podrazumijevaju razmatranje i adekvatno adresiranje okolišnih i socijalnih rizika izdavatelja, kao i razmatranje utjecaja samog poslovanja izdavatelja na okoliš i društvo.

Rizik održivosti proizlazi iz negativnog učinka okolišnih, socijalnih ili upravljačkih čimbenika na financijski rezultat ili solventnost određenog izdavatelja, a čiji su financijski instrumenti ili depoziti predmet ulaganja pod-Fonda. Društvo smatra da se rizik održivosti manifestira kroz druge kategorije financijskog rizika, prvenstveno kao tržišni rizik i kreditni rizik te rizik likvidnosti. U skladu s time, Društvo ne promatra rizik održivosti kao samostalan rizik već ga integrira u sustav upravljanja rizicima kao horizontalni financijski rizik koji može utjecati na tradicionalne vrste financijskih rizika, čime se osigurava da se različiti potencijalni utjecaji rizika održivosti identificiraju te da se njima upravlja, a izbjegava pritom efekt dvostrukog računanja. S obzirom da se utjecaj rizika održivosti na ostale vrste rizika ne može precizno utvrditi ni procijeniti, Društvo nastoji taj utjecaj ograničiti i umanjiti. To se postiže praćenjem ponderirane prosječne ESG ocjene pod-Fonda, koja se temelji na pojedinačnim ESG ocjenama izdavatelja.

Društvo upravlja rizikom održivosti na redovitoj osnovi koristeći prosječnu ponderiranu ESG ocjenu pod-Fonda koja se izračunava kao prosječni ponderirani prosjek ESG ocjena pojedinačnih sastavnica portfelja pod-Fondova koje su izložene riziku održivosti. U svrhu upravljanja rizikom održivosti Društvo je definiralo minimalnu prosječnu ponderiranu ESG ocjenu pod-Fonda te u slučaju odstupanja od iste, prilagođava strukturu ulaganja pod-Fonda s ciljem usklađivanja s minimalno utvrđenom prosječnom ponderiranom ESG ocjenom pod-Fonda.

Alati za upravljanje likvidnošću

Alati za upravljanje likvidnošću omogućuju pod-Fondovima da bolje upravljaju svojom likvidnošću, da se nose s pritiscima povezanim sa zahtjevima za otkup u stresnim tržišnim uvjetima i štite interese ulagatelja.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti pod-Fondova i zaštite interesa ulagatelja u pod-Fondovima, Društvo može, kada se za to steknu uvjeti i kada Društvo procijeni da je nužno, koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Ograničenje isplate
- Produženje rokova za prethodnu obavijest
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja
- Računi za odvajanje nelikvidne imovine

Okolnosti u kojima može doći do aktiviranja alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Informacije o primjeni pojedinih alata za upravljanje likvidnošću navedene su u posebnostima svakog pod-Fonda.

POD-FONDOVI

Vrste pod-Fondova

Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi životnog ciklusa)

Pod-Fondovi s dospijecom koji unaprijed određenom dinamikom smanjuju rizičnost (mijenjanjem alokacije klase imovine) prema dospijecu pod-Fonda te su prvenstveno namijenjeni ulagateljima¹⁴ s izrazito dugoročnim ulagačkim horizontom koji ulažu putem investicijskog plana te žele ostvariti porast vrijednosti ulaganja na ciljani datum u budućnosti. Takva dugoročna investicijska politika u svakom je trenutku postojanja pod-Fonda prilagođena iznosu koji je ulagatelj akumulirao putem investicijskog plana (u prvim godinama postojanja pod-Fonda kada je akumulirani iznos sredstava manji, imovina se alocira uglavnom na dionička tržišta, dok u kasnijim godinama, kako se ukupan iznos akumuliranih sredstava povećava i približava vrijeme prestanka (dospijeca) pod-Fonda, pod-Fond sve više ulaže na tržišta i u financijske instrumente kao što su obveznice ili instrumenti tržišta novca koji su manje volatilni i služe prihodovanju odnosno očuvanju imovine).

- ZB Future 2030
- ZB Future 2040

Obveznički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su trajno izloženi isključivo Imovini s fiksnim prinosom, primarno i pretežito u Obveznice, te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata.

- ZB eplus
- ZB Short Term Bond
- ZB Bond Select

Mješoviti pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su izloženi i Imovini s fiksnim prinosom i Imovini s promjenjivim prinosom te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi.

- ZB Adaptive Balanced

Dionički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su trajno izloženi Imovini s promjenjivim prinosom, primarno i pretežito u Dionice te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi.

- ZB World Brands Select
- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB CEE Equity
- ZB Asia

Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi sa šticeom glavnice)

Pod-Fondovi koji nastoje ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja početne vrijednosti imovine¹⁵ i ciljanog porasta¹⁶ vrijednosti imovine u razdoblju od početne ponude Udjela do dana prestanka (dospijeca) pod-Fonda kroz strategiju ulaganja bez pravno obvezujućeg jamstva. Društvo ne očekuje ostvarivanje investicijskog cilja za ulagatelje koji ulože na kraće razdoblje.

- ZB bond 2026 EUR II
- ZB bond 2026 EUR III
- ZB bond 2027 EUR
- ZB bond 2027 EUR II
- ZB bond 2027 EUR III

¹⁴ Pod-Fondovi su namijenjeni i ostalim ulagateljima, kojima s obzirom na njihov investicijski cilj i horizont ulaganja odgovara alokacija ulaganja pod-Fonda u razdoblju njihova ulaganja.

¹⁵ Očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda (vrijednost pod-Fonda nakon početne ponude Udjela) nastoji se ostvariti izborom instrumenata u portfelju pod-Fonda. Pod-Fond u najvećoj mjeri ulaže u kamatonosne instrumente, državne dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, a tek u manjoj mjeri u ostalu dopuštenu imovinu. Struktura ulaganja je takva da se ulaže većinom u instrumente s fiksnim novčanim tijekovima (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospjeća dužničkih vrijednosnih papira) čiji zbroj, nakon svih naknada i troškova pod-Fonda, čini barem iznos početne vrijednosti pod-Fonda, pritom vodeći računa i uvažavajući rizičnost i disperziju ulaganja pod-Fonda.

Dospjeća financijskih instrumenata i depozita će većinom biti što bliže roku dospjeća pod-Fonda. Na ovaj način se izbjegava utjecaj tržišnih kretanja (promjene kamatnih stopa i cijena vrijednosnih papira) na vrijednost pod-Fonda na dan dospjeća pod-Fonda te se nastoji postići očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda. Reinvestiranje novčanih priljeva iz dospjeća financijskih instrumenata (kuponi i glavnica) i depozita (kamata i glavnica) će se odvijati po trenutnim tržišnim uvjetima (kamatnim stopama). Utjecaj promjene tržišnih uvjeta (kamatne stope) kod navedenog reinvestiranja gotovo ne utječe na očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda jer strategija cilja da vrijednost financijskih instrumenata u koje je nakon početne ponude Udjela uložena imovina pod-Fonda zajedno s pripadajućim novčanim priljevima (umanjene za troškove pod-Fonda) zbirno iznose bar iznos početne vrijednosti pod-Fonda.

Navedeno očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda nije moguće ostvariti u slučaju da izdavatelj nekog dužničkog vrijednosnog papira u portfelju ili kreditna institucija kod koje su deponirana sredstva bude u nemoćnosti isplatiti svoju obvezu („event of default“). Navedenim rizikom Društvo upravlja na način da ulaže isključivo u državne dužničke vrijednosne papire, ili za kojeg jamči država ili u depozite kod kreditnih institucija dobre kreditne sposobnosti i poslovne reputacije.

¹⁶ Ostvarivanje ciljanog prinosa u razdoblju trajanja pod-Fonda nastoji se postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tijekovi iz ciljane strukture ulaganja (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospjeća dužničkih vrijednosnih papira te ostali dozvoljeni instrumenti i tehnike ulaganja) na dan dospjeća pod-Fonda dosežu ciljani prinos, pritom vodeći računa o rizičnosti i disperziji ulaganja.

- ZB bond 2027 EUR IV
- ZB bond 2027 EUR V
- ZB bond 2028 EUR
- ZB bond 2028 EUR II
- ZB bond 2029 EUR

ZB Invest Funds – ZB Future 2030

Investicijska politika¹⁷

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na rok do dospeljeća 2030. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospeljeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
 - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2025.	od 2026. do 2029.	u 2030.
Dionička tržišta	do 90%	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalac ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2029. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2030. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	

¹⁷ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji: ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačiji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačijima¹⁸ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospeljeća),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačije s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospeljeća pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2020. godine 5 (pet) godina i dulje
- za ulaganja od 2021. do 2025. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2026. godine 1 (jedna) godina i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20306

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

5. prosinca 2014.

Početak rada

24. veljače 2015.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospeljeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2030.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačija u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačije najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

¹⁸ Malim i profesionalnim ulagačijima.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospijeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagatelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2025.	od 2026. do 2029.	u 2030.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospijeća** (visoka rizičnost do 2020. godine, umjerena do visoka rizičnost od 2021. do 2025. godine, umjerena rizičnost od 2026. do 2029. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

Napomena: S obzirom na dinamično smanjenje rizičnost pod-Fonda može se, do 2029. godine, očekivati **umjerena volatilnost** cijene Udjela.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,06% do 1,5% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

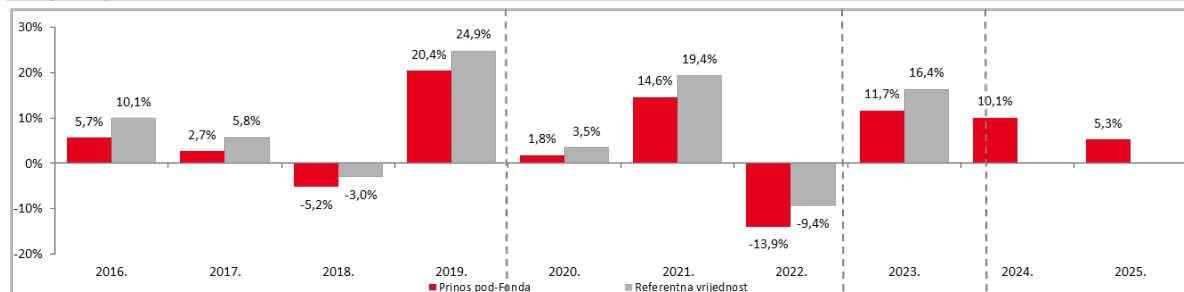
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci
		-	za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru*	0,2600%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB Future 2040

Investicijska politika¹⁹

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na rok do dospijanja 2040. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospijanja postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
 - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2025.	od 2026. do 2030.	od 2031. do 2035.	od 2036. do 2039.	u 2040.
Dionička tržišta	bez ograničenja	do 90%	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalac ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2039. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2040. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	

¹⁹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji: ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačiji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačijima²⁰ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospelja),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačije s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospelja pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2030. godine 5 (pet) godina i dulje
- za ulaganja od 2031. do 2035. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2036. godine 1 (jedna) godina i dulje

Pojedinosti**Vrsta**

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20405

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

5. prosinca 2014.

Početak rada

24. veljače 2015.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospelja) pod-Fonda je 30. prosinca 2040.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačija u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačije najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

²⁰ Malim i profesionalnim ulagačijima.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospijeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagatelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2025.	od 2026. do 2030.	od 2031. do 2035.	od 2036. do 2039.	u 2040.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓	✓	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospijeća** (visoka rizičnost do 2030. godine, umjerena do visoka rizičnost od 2031. do 2035. godine, umjerena rizičnost od 2036. do 2039. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

Napomena: S obzirom na dinamično smanjenje rizičnost pod-Fonda može se, do 2030. godine, očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,01% do 0,1% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

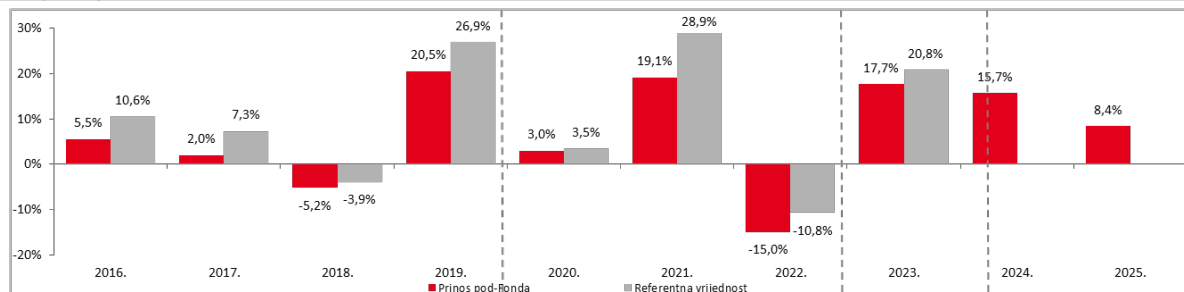
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

		Napomena	
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru*	0,2575%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB eplus

Investicijska politika²¹

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička tržišta država članica EU-a, država članica CEFTA-e, država članica EFTA-e, UK-a i SAD-a prvenstveno i pretežito na Obveznička tržišta, a zatim i Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Modificirano trajanje pod-Fonda najviše 3,0.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD²².

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Okolišna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče okolišno obilježje, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

²¹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

²² Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ciljani ulagačiji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačijima²³ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačije s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

6 (šest) mjeseci i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Kratkoročni obveznički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUEPBE7

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

6. srpnja 2000.

Početak rada

21. srpnja 2000.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine

²³ Malim i profesionalnim ulagačijima.

- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,13% do 4,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

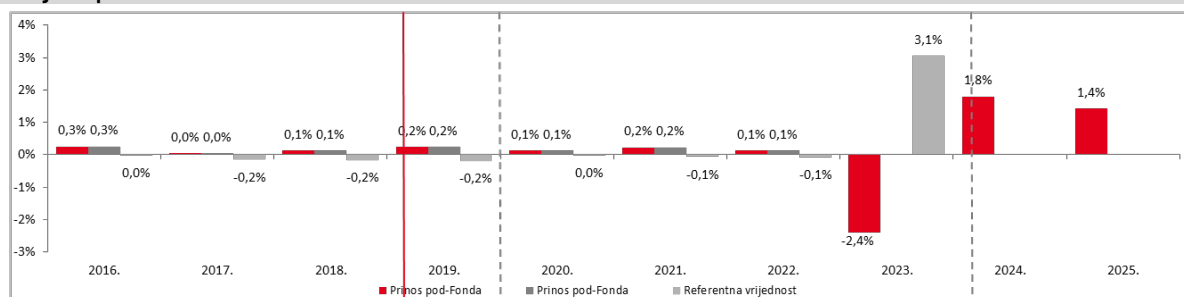
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	
	Izlazna naknada	-	
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,500%	
	Naknada depozitaru*	0,0875%	

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 11. ožujka 2019. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 20. travnja 2023. spojene su klase ZB eplus BK i ZB eplus BE.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB Short Term Bond**Investicijska politika²⁴****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku, većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnošću imovine, a ulaganjem prvenstveno u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 75% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Modificirano trajanje pod-Fonda može biti u rasponu od 0 do 3,0.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto imovine pod-Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, te do 50% neto imovine pod-Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske²⁵.

Pod-Fond može privremeno i iznimno biti investiran i više od 75% u instrumente tržišta novca ako je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-Fondu te ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda, a potrebno radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi s obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća veće od dužih dospijeća obveznica Povećanje volatilnosti cijena obveznica na tržištu uslijed financijske, geopolitičke krize, recesije ili prirodne katastrofe, a koje utječu na nagli rast kamatnih stopa i povećanu potrebu za likvidnošću

Pod-Fond može privremeno i iznimno biti investiran i više od 75% u depozite kod financijskih institucija ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-Fondu te ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi s obveznicom koja dospijeva za godinu dana

²⁴ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

²⁵ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike Fonda. Ulaganjem do 100% imovine Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti Fonda. Za navedeno ulaganje Fond je dobio odobrenje Agencije.

- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dostiže veće od prinosa na obveznice dužih dospijeća
- Iznimne tržišne situacije koje značajno utječu na povećanje sistemskog rizika gospodarstva u cjelini u kojima je ulaganje u kratkoročne depozit potrebno (poželjno) radi očuvanja likvidnosti Fonda zbog eventualnih isplata (otkupa) udjela
- Povećanje volatilnosti cijena obveznica na tržištu uslijed financijske, geopolitičke krize, recesije ili prirodne katastrofe, a koje utječu na nagli rast kamatnih stopa i povećanu potrebu za likvidnošću

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se	

Okolišna i socijalna obilježja se ne promiču

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond ne promiče okolišna i socijalna obilježja niti ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond ne uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima²⁶ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

6 (šest) mjeseci i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Kratkoročni obveznički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRAZINUALCA2

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 HRK (sto kuna)

Odobrenje za osnivanje i rad

9. travnja 2009.

Početak rada

11. svibnja 2009.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

²⁶ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,12% do 3,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

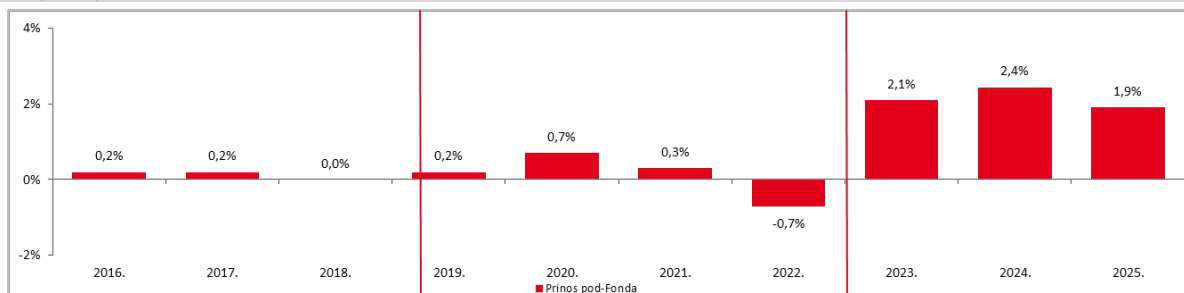
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	
	Izlazna naknada	-	
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,60%	-
	Naknada depozitaru*	0,0775%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 03. ožujka.2019. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima.

Na dan 01. siječnja 2023. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB Bond Select

Investicijska politika²⁷

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička tržišta država članica EU-a, država članica CEFTA-e, država članica EFTA-e, UK-a i SAD-a prvenstveno i pretežito na Obveznička tržišta, a zatim i Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Modificirano trajanje pod-Fonda najmanje 1,5.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD²⁸.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Okolišna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče okolišno obilježje, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivost](#)“.

²⁷ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

²⁸ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima²⁹ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

1 (jedna) godina i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Obveznički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUBOND3

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

10. svibnja 2001.

Početak rada

4. srpnja 2001.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine

²⁹ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,12% do 3,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

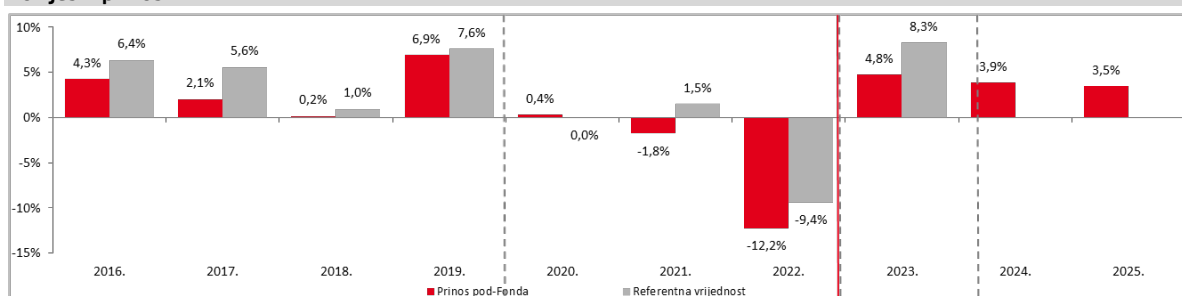
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,20%	-
	Izlazna naknada	0,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,20%	-
	Naknada depozitaru*	0,1175%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB Adaptive Balanced

Investicijska politika³⁰

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička i Dionička tržišta država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a i SAD-a.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 65% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izlažući se Obvezničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
 - Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 30% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 70% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 10%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 10%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

³⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima³¹ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (mješovito Obveznice i Dionice) u EUR.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

2 (dvije) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Umjereni mješoviti fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUGL201

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

13. prosinca 2018.

Početak rada

28. veljače 2019.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela

³¹ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,06% do 1,5% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

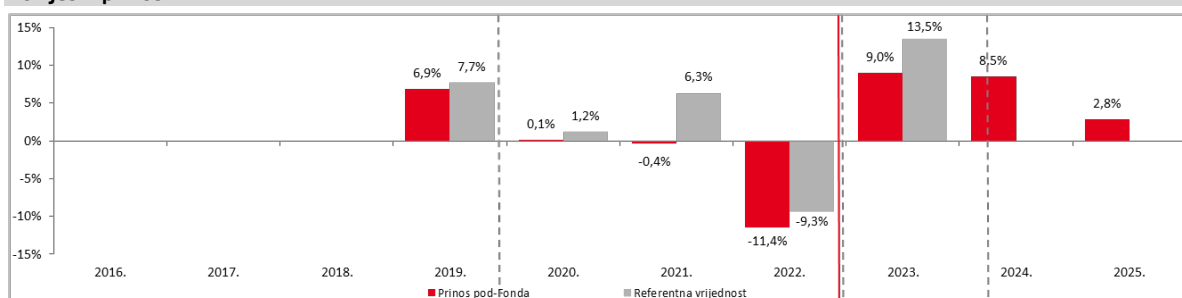
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,50%	-
	Izlazna naknada	1,00%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,70%	-
	Naknada depozitaru*	0,2125%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2019. godinu predstavlja prinos od 28. veljače 2019. do 31. prosinca 2019.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB World Brands Select

Investicijska politika³²

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dionička tržišta Zapadne Europe³³ i SAD-a, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najmanje 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima SAD-a i Zapadne Europe, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz SAD-a i Zapadne Europe ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u te zapadnoj Europi (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 30% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koristi se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koristi se	

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima³⁴ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženoj i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženoj,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i

³² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

³³ Belgija, Danska, Finska, Francuska, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Portugal, Španjolska i Švedska, države članice EFTA-e i UK.

³⁴ Malim i profesionalnim ulagateljima.

- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz SAD-a i Zapadne Europe) u EUR.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagatelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Dionički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUGLBL6

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

10. svibnja 2001.

Početak rada

4. srpnja 2001.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,01% do 0,1% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

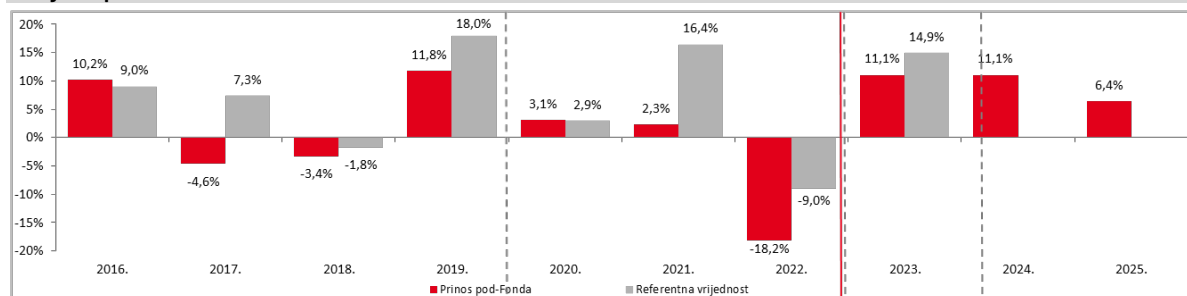
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru*	0,3175%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB euroaktiv

Investicijska politika³⁵

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja – promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na određena Dionička tržišta zapadne Europe³⁶ prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima zapadne Europe, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima³⁷ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uložene i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uložene,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz zapadne Europe) u EUR.

³⁵ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

³⁶ Belgija, Danska, Finska, Francuska, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Portugal, Španjolska i Švedska, države članice EFTA-e i UK.

³⁷ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagatelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Dionički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUEAKT8

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

8. travnja 2004.

Početak rada

5. svibnja 2004.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,01% do 0,1% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

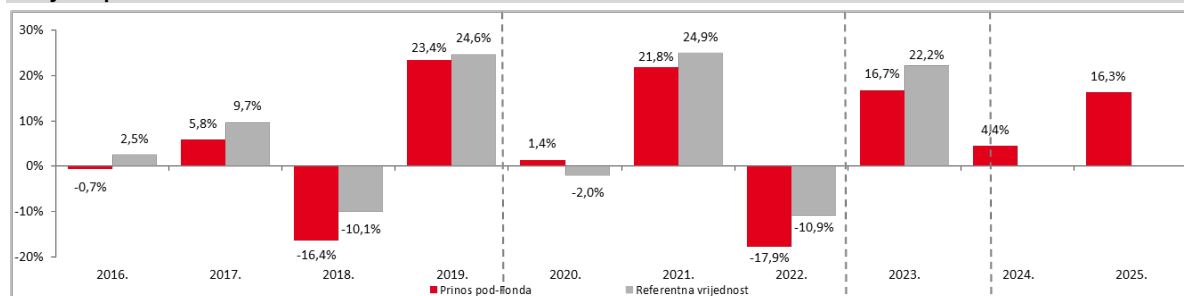
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru*	0,3175%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB trend

Investicijska politika³⁸

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na Dionička tržišta SAD-a prvenstveno u Dionice izdavatelja iz SAD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištu SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz SAD-a ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima³⁹ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz SAD-a) u USD.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagatelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

³⁸ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

³⁹ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Dionički fond

Valuta

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINUTRND8

Valuta uplate i isplate⁴⁰

američki dolar (USD)

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 USD (pedeset dolara) ili 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 15,00 USD (petnaest dolara) ili 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela⁴¹

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

10. listopada 2002.

Početak rada

28. listopada 2002.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,01% do 0,1% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

⁴⁰ Način konverzije valuta prilikom uplata i isplate su opisani u poglavljima „[Uplate novčanih sredstava](#)“ i „[Isplate novčanih sredstava](#)“.

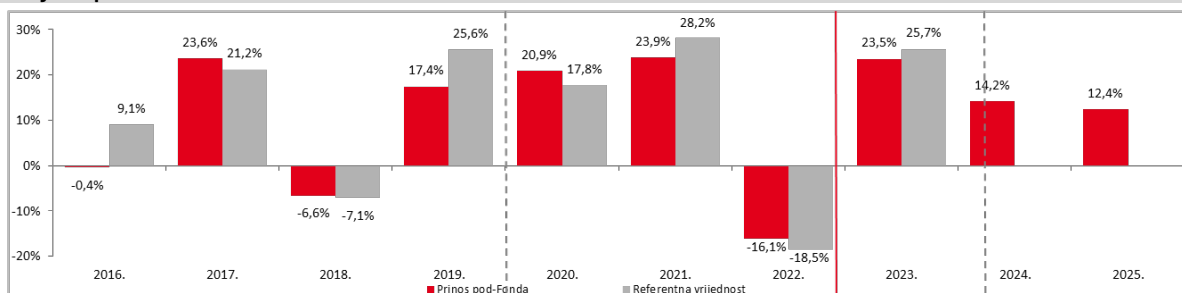
⁴¹ Na dan 9. kolovoza 2014. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru*	0,3075%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB CEE Equity

Investicijska politika⁴²

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja – promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na određena Dionička tržišta istočne Europe⁴³ prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima istočne Europe što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁴⁴ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uložene i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uložene,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz Istočne Europe) u EUR.

⁴² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

⁴³ Austrija, Bugarska, Cipar, Češka, Estonija, Hrvatska, Latvija, Litva, Mađarska, Malta, Poljska, Rumunjska, Slovačka i Slovenija i države članice CEFTA-e.

⁴⁴ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagatelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Dionički fond

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUAKTV2

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela⁴⁵

100,00000 HRK (sto kuna)

Odobrenje za osnivanje i rad

14. lipnja 2006.

Početak rada

26. lipnja 2006.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost**.

Napomena: S obzirom na visoku rizičnost pod-Fonda može se očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagatelju može biti u rasponu od 0,2% do 4,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

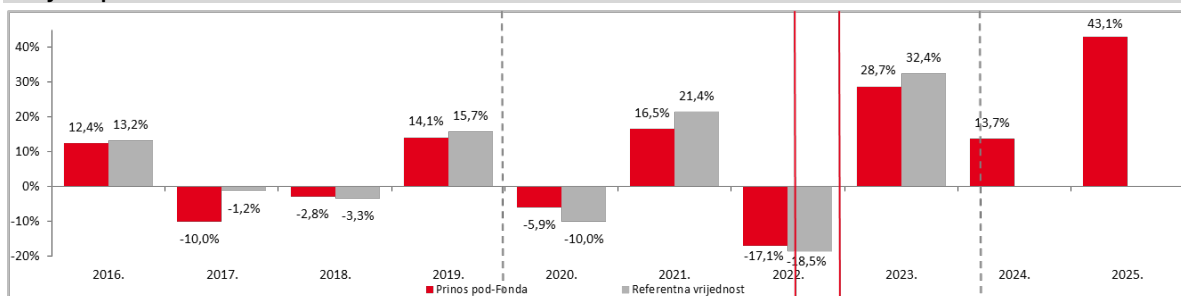
⁴⁵ Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru*	0,3900%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB Asia

Investicijska politika⁴⁶

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja – promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući pretežno na Dionička tržišta Japana, Kine, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije, a manjim dijelom Australije prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
 - Izravno ulažući u:
 - Dionice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima Japana, Kine, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁴⁷ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz Japana, Kine, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije) u USD.

Ovaj pod-Fond može biti neprimjeren za ulagačelje s razdobljem ulaganja kraćim od preporučenog razdoblja držanja.

⁴⁶ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

⁴⁷ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Vrsta

Dionički fond

Valuta

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINUBRIC8

Valuta uplate i isplate⁴⁸

američki dolar (USD)

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 USD (pedeset dolara) ili 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 15,00 USD (petnaest dolara) ili 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

Početna vrijednost cijene udjela⁴⁹

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

1. travnja 2010.

Početak rada

14. travnja 2010.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Vrijeme trajanja

neodređeno

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost**.

Napomena: S obzirom na visoku rizičnost pod-Fonda može se očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,01% do 0,1% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate

Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

⁴⁸ Način konverzije valuta prilikom uplata i isplate su opisani u poglavljima „[Uplate novčanih sredstava](#)“ i „[Isplate novčanih sredstava](#)“.

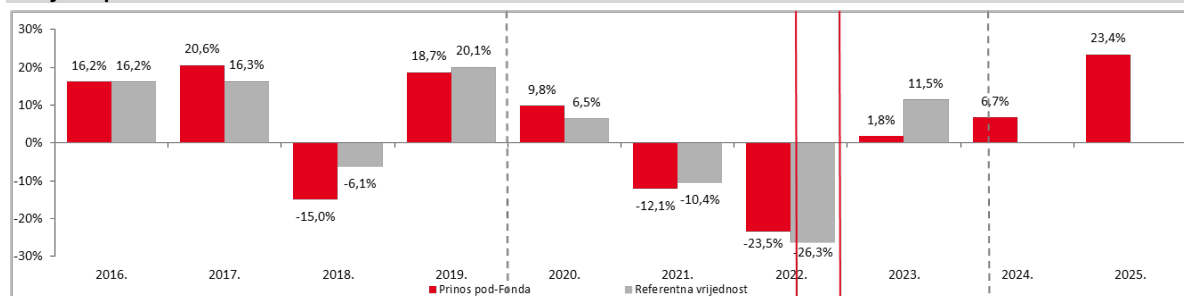
⁴⁹ Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru*	0,3175%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

Na dan 29. ožujka 2024. pod-Fond je prestao koristiti referentnu vrijednost.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR II

Investicijska politika⁵⁰

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 1,80% - 2,00% (prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2026. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Poljske, Rumunjske i Mađarske a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska⁵¹.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospeljeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda, vrijeme do dospeljeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁵⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁵¹ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Poljska, Rumunjska te Mađarska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagačelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁵² (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁵³

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB6E22

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

28. lipnja 2024.

Početak rada

08. kolovoza 2024.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda 14. prosinca 2026.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁵² Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁵³ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

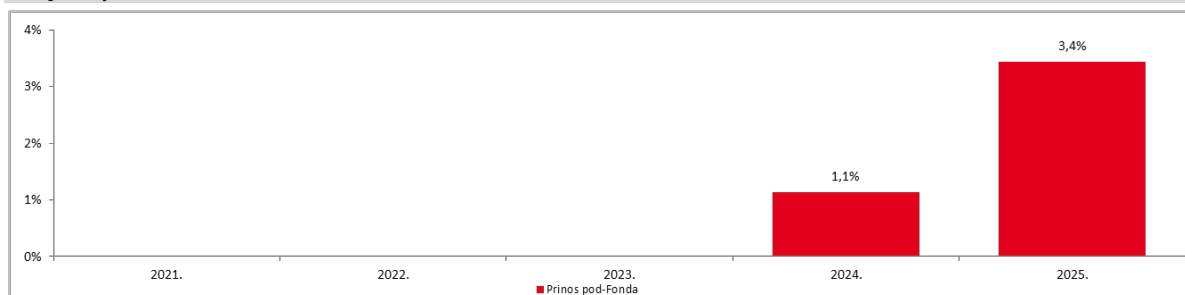
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2024. godinu predstavlja prinos od 8. kolovoza 2024. do 31. prosinca 2024.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2026 EUR III

Investicijska politika⁵⁴

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 1,50% do 1,70% (prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2026. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Poljske, Rumunjske i Mađarske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska⁵⁵.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospeljeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda, vrijeme do dospeljeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁵⁴ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁵⁵ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Poljska, Rumunjska te Mađarska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagačelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁵⁶ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁵⁷

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU26E31

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

23. rujna 2024.

Početak rada

05. studenog 2024.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda 17. prosinca 2026.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁵⁶ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁵⁷ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

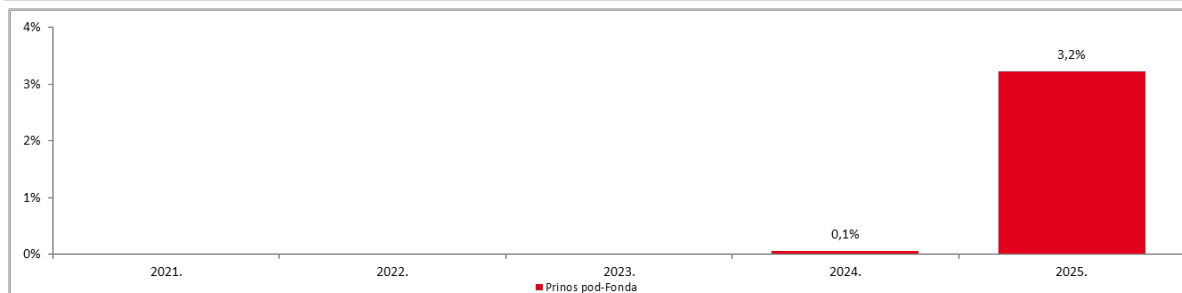
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2024. godinu predstavlja prinos od 5. studenog 2024. do 31. prosinca 2024.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR

Investicijska politika⁵⁸

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u iznosu od 5,43% (ciljana cijena Udjela 105,43 EUR; 1,20% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima RH, Italije i Rumunjske a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili Italija⁵⁹.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁵⁸ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁵⁹ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili Italija, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH odnosno Italija ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁶⁰ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospijeca pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospijeca pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁶¹

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB27E2

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

28. rujna 2022.

Početak rada

15. studenog 2022.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeca) pod-Fonda je 23. travnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospeljeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁶⁰ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁶¹ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

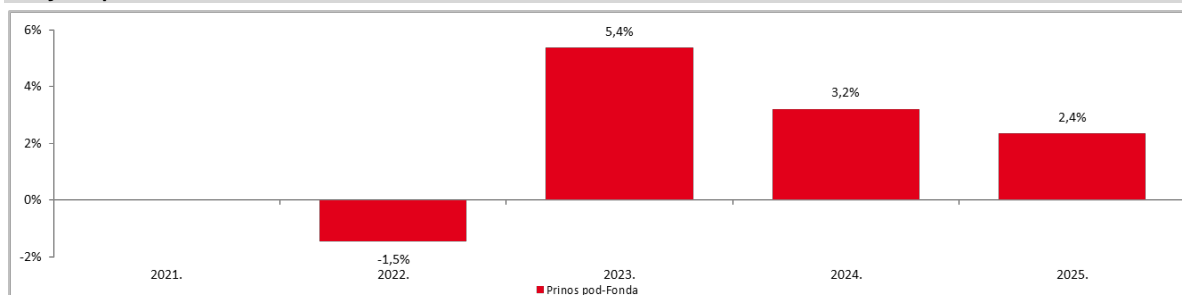
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,75%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2022. godinu predstavlja prinos od 15. studenog 2022. do 31. prosinca 2022.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR II

Investicijska politika⁶²

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u iznosu od najmanje 10,31% (2,50% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijeca 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Italije, Poljske i Rumunjske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija ili Poljska⁶³.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospijee većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospijeca) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospijeca) pod-Fonda, vrijeme do dospijeca financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

⁶² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „[Značenje pojmova](#)“.

⁶³ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija ili Poljska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija odnosno Poljska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁶⁴ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospeljeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospeljeća pod-Fonda

Pojedinosti**Vrsta**

Ostali fond (Fond sa šticešnom glavnicom)⁶⁵

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB7E21

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

10. ožujka 2023.

Početak rada

21. travnja 2023.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospeljeća) pod-Fonda je 3. lipnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospeljeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁶⁴ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁶⁵ Fond sa šticešnom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „*Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi sa šticešnom glavnicom)*“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

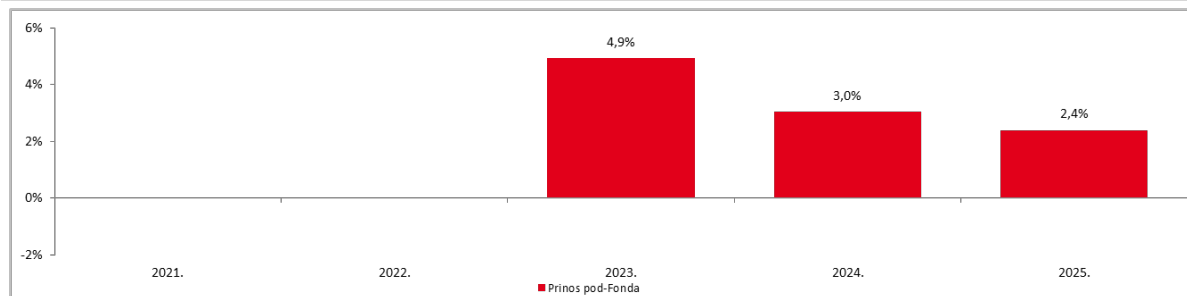
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,80%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2023. godinu predstavlja prinos od 21. travnja 2023. do 31. prosinca 2023.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR III

Investicijska politika⁶⁶

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 10,54% - 11,27% (3,00% - 3,20% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Italije, Rumunjske i Mađarske a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka ili Italija te do 50% u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Rumunjska ili Mađarska⁶⁷.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

⁶⁶ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁶⁷ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Italija, Rumunjska te Mađarska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka ili Italija te do 50% u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavalatelj ili za koje jamči Rumunjska ili Mađarska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačiji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačijima⁶⁸ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačije koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeom glavnicom)⁶⁹

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB7E39

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

16. studenog 2023.

Početak rada

04. siječnja 2024.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda 23. travnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačija u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačije najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁶⁸ Malim i profesionalnim ulagačijima.

⁶⁹ Fond sa šticeom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

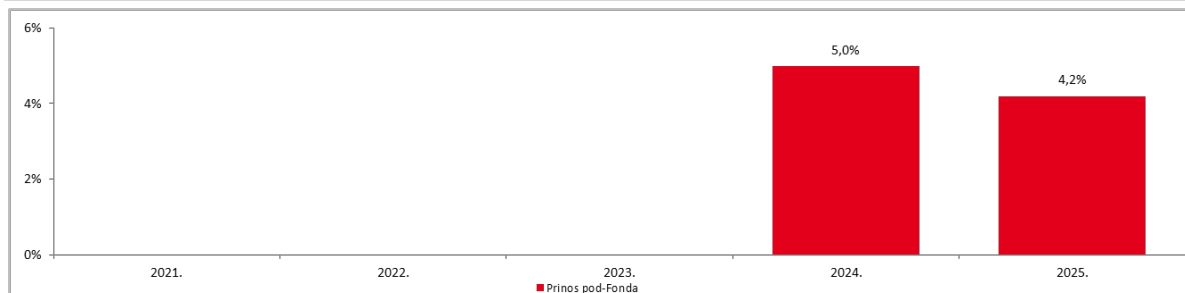
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2024. godinu predstavlja prinos od 4. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR IV

Investicijska politika⁷⁰

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 6,54% - 7,21% (2,00% - 2,20% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Italije, Rumunjske i Mađarske a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka ili Italija te do 50% u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ili Mađarska⁷¹.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

⁷⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁷¹ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Italija, Rumunjska te Mađarska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka ili Italija te do 50% u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ili Mađarska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačiji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačijima⁷² (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačije koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeom glavnice)⁷³

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB7E47

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

23. siječnja 2024.

Početak rada

06. ožujka 2024.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda 30. travnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačija u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačije najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁷² Malim i profesionalnim ulagačijima.

⁷³ Fond sa šticeom glavniceom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeom glavniceom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

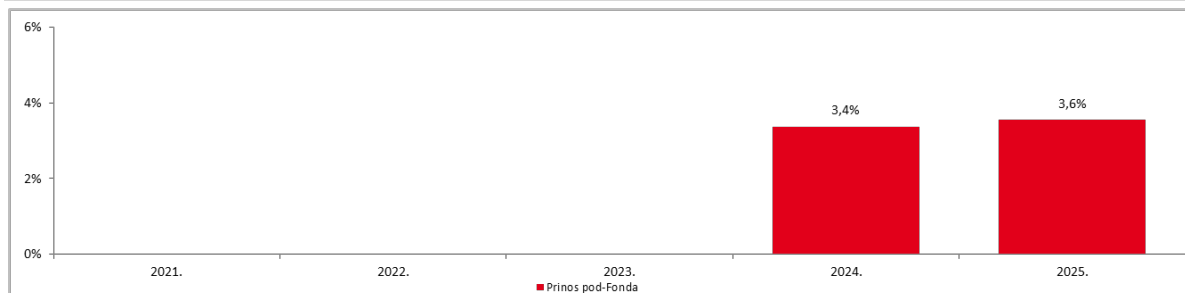
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2024. godinu predstavlja prinos od 6. ožujka 2024. do 31. prosinca 2024.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR V

Investicijska politika⁷⁴

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i godišnji porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 1,30% do 1,50% (prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospelja 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Rumunjske i Mađarske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska⁷⁵.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁷⁴ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁷⁵ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁷⁶ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospijeca pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospijeca pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁷⁷

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB7EV1

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

4. veljače 2025.

Početak rada

25. ožujka 2025.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeca) pod-Fonda 27. travnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospeljeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁷⁶ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁷⁷ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

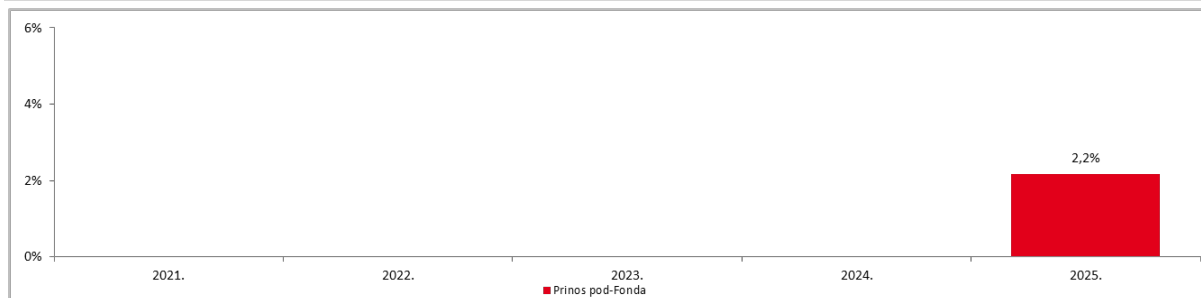
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2025. godinu predstavlja prinos od 25. ožujka 2025. do 31. prosinca 2025..

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR

Investicijska politika⁷⁸

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u iznosu od najmanje 12,81% (2,60% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospeljeća 2028. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Italije, Rumunjske, Mađarske i Bugarske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija te do 50% u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska, Mađarska ili Bugarska⁷⁹.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospeljeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospeljeća) pod-Fonda, vrijeme do dospeljeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁷⁸ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁷⁹ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija, Rumunjska, Mađarska ili Bugarska, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Italija te do 50% u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska, Mađarska ili Bugarska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagačelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁸⁰ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁸¹

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB28EO

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

7. lipnja 2023.

Početak rada

25. srpnja 2023.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 30. svibnja 2028.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁸⁰ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁸¹ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

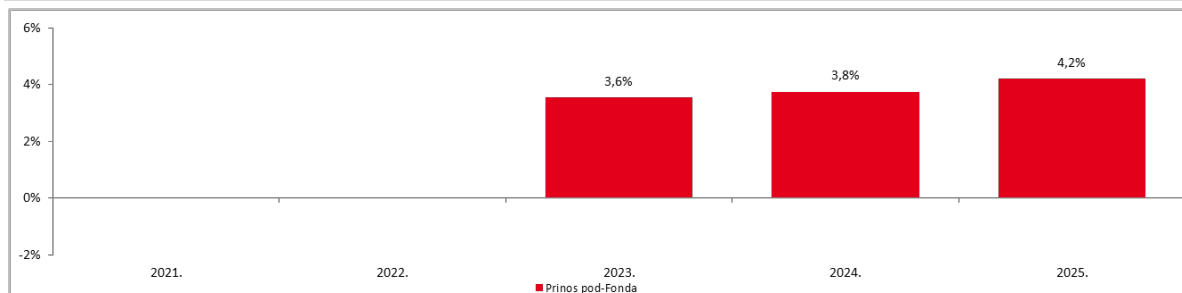
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,80%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2023. godinu predstavlja prinos od 25. srpnja 2023. do 31. prosinca 2023.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2028 EUR II

Investicijska politika⁸²

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i godišnji porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 2,10% do 2,30% (prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospelja 2028. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Rumunjske, Španjolske i Mađarske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska⁸³.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Okolišna i socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁸² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁸³ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁸⁴ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospijeca pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospijeca pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁸⁵

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU8EII1

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

28. svibnja 2025.

Početak rada

6. kolovoza 2025.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeca) pod-Fonda 27. rujna 2028.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospelju isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁸⁴ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁸⁵ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

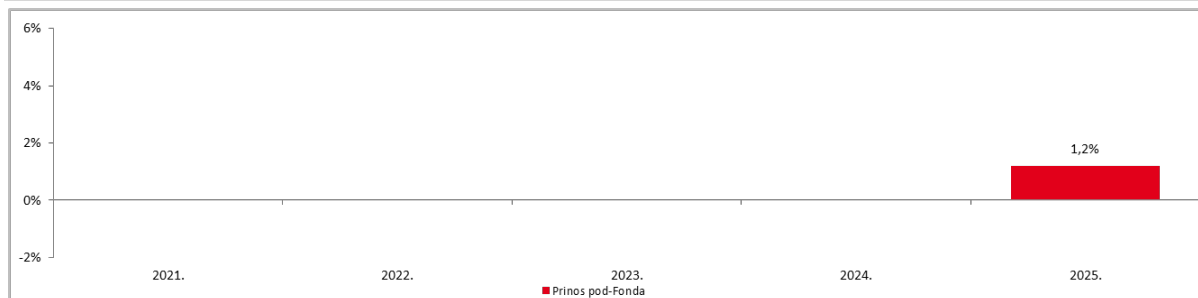
- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos


Prikazani prinos za 2025. godinu predstavlja prinos od 6. kolovoza 2025. do 31. prosinca 2025..

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ZB Invest Funds – ZB bond 2029 EUR

Investicijska politika⁸⁶

Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i godišnji porast vrijednosti imovine uz promicanje socijalnih obilježja - promicanje ljudskih prava i promicanje radnopravnih odnosa i smanjenja socijalne nejednakosti, u rasponu od 2,20% do 2,40% (prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospelja 2029. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima Francuske, Njemačke, Rumunjske, Litve i Mađarske, a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
 - Izravno ulažući u:
 - Instrumente tržišta novca;
 - Depozite;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska⁸⁷.

Investicijski cilj pod-Fonda nastojat će se ostvariti ulaganjem imovine pod-Fonda pretežito u financijske instrumente čije će dospjeće većinom biti što bliže, a prije datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda.

S protekom vremena i približavanjem datuma prestanka (dospjeća) pod-Fonda, vrijeme do dospjeća financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda će se smanjivati te će se izloženost Novčanom tržištu povećavati i rasti preko 30% ukupne izloženosti pod-Fonda.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenja referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

Socijalna obilježja

Pod-Fond ne uzima u obzir EU kriterije za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Pod-Fond promiče socijalna obilježja, ali ne ostvaruje održiva ulaganja.

Pod-Fond uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti.

⁸⁶ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁸⁷ Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Rumunjska ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Detaljnije u „[Prilog: Objave povezane s održivosti](#)“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁸⁸ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju otkupiti Udjele prije dospijeca pod-Fonda.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospijeca pod-Fonda

Pojedinosti

Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)⁸⁹

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUB29E8

Valuta uplate i isplate

euro (EUR)

Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 1.000,00 EUR (tisuću eura)

Izdavanje udjela u pod-Fondu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Zahtjevi zaprimljeni nakon razdoblja početne ponude smatrat će se nevažećima.

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Odobrenje za osnivanje i rad

4. veljače 2025.

Početak rada

25. ožujka 2025.

Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeca) pod-Fonda 7. prosinca 2029.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela bez naplate izlazne naknade.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagačelja u fondu ZB money, novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom kojim upravlja Društvo (dalje: ZB money) bez naplate ulazne naknade. Društvo će obavijestiti ulagačelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima o fondu ZB money,
- relevantnoj dokumentaciji fonda ZB money i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili fondu ZB money u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ako ne želi po dospeljeću isplatu na račun fonda ZB money, ulagačelj može od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 5 (pet) radnih dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada pod-Fonda, bez naplate izlazne naknade).

Najmanja neto vrijednost imovine pod-Fonda

600.000,00 EUR (šesto tisuća eura)

⁸⁸ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

⁸⁹ Fond sa šticeonom glavnicom je fond koji je osmišljen da kroz svoju investicijsku strategiju nudi oblik zaštite glavnice bez pravno obvezujućeg jamstva kako je opisano u poglavlju „[Ostali pod-Fondovi \(Pod-Fondovi sa šticeonom glavnicom\)](#)“.

Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

Alati za upravljanje likvidnošću

Pod-Fond može koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Račun za odvajanje nelikvidne imovine
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja – aktiviranjem navedenog alata naknada koja će se naplatiti ulagačelju može biti u rasponu od 0,2% do 5,0% od iznosa uplate i/ili isplate na dan vrednovanja
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest – aktiviranjem navedenog alata rok za isplatu Udjela može se produljiti do 15 radnih dana

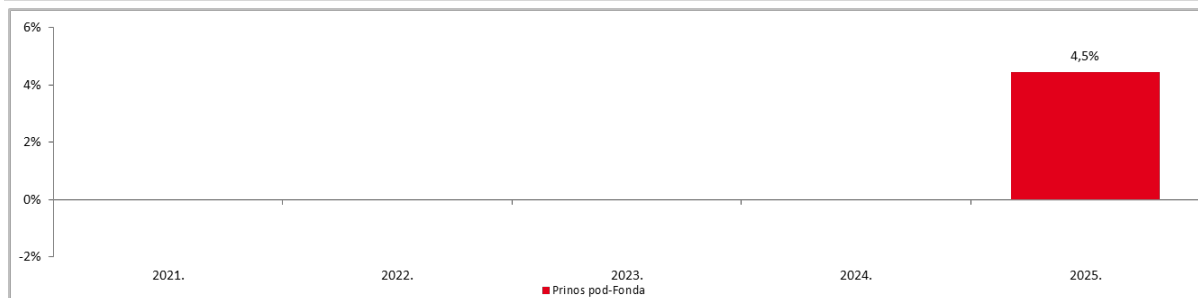
Okolnosti u kojima može doći do aktivacije alata za upravljanje likvidnošću određene su Pravilima u poglavlju „[Alati za upravljanje likvidnošću](#)“.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela
	Izlazna naknada	3,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,50%	-
	Naknada depozitaru*	0,1120%	-

*Naknada depozitaru naplaćuje se iz imovine pod-Fonda u min iznosu od 400 EUR/mjesečno

Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2025. godinu predstavlja prinos od 25. ožujka 2025. do 31. prosinca 2025.

Napomena: Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

ULAGANJE U POD-FOND

Poslovni odnos s Društvom

Zasnivanje i prestanak poslovnog odnosa

Preduvjet za sklapanje ugovora o ulaganju⁹⁰ u pod-Fondove je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom. Iznimno od navedenog, zasnivanje poslovnog odnosa nije preduvjet sklapanja ugovora o ulaganju u slučaju rješenja o nasljeđivanju, kao i u drugim slučajevima stjecanja Udjela na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona kako je opisano u poglavlju „[Postupanje u slučaju smrti ulagatelja](#)“ i „[Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona](#)“.

Poslovni odnos nastaje u trenutku kada su kumulativno ispunjene sljedeće pretpostavke:

- potencijalni ulagatelj se identificira te Društvo ili treća osoba na koju je Društvo delegiralo poslove⁹¹ provjere klijenta utvrdi i provjeri njegov identitet (identifikacija),
- potencijalni ulagatelj iskaže namjeru za ulaganjem u pod-Fond (ispunjavanjem „Pristupnice“ kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“)
- potencijalni ulagatelj dostavi Društvu podatke i dokumentaciju kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“ i
- Društvo utvrdi da ne postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Poslovni odnos je odnos Društva i potencijalnog ulagatelja odnosno ulagatelja koji uključuje pripremu za sklapanje ugovora o ulaganju, a ako dođe do sklapanja ugovora o ulaganju, poslovni odnos uključuje i razdoblje trajanja ugovora o ulaganju te odgovarajuće razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju. Odgovarajućim razdobljem nakon prestanka ugovora o ulaganju smatra se razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju u kojem je Društvo na temelju mjerodavnih propisa dužno čuvati podatke i dokumentaciju čije prikupljanje je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“, sve dok su ti podaci i dokumentacija redovito ažurirani i Društvo ne utvrdi pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“. Takav potencijalni ulagatelj može sklapati nove ugovore o ulaganju na temelju postojećeg poslovnog odnosa.

Poslovni odnos prestaje kada ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne ažurira predmetne podatke i dokumentaciju zbog čega mu Društvo više ne može omogućiti nesmetano sklapanje ugovora o ulaganju. Društvo može raskinuti poslovni odnos i kada utvrdi da postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

O potrebi za ažuriranjem predmetnih podataka i dokumentacije Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja pravovremeno obavijestiti putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Obvezni podaci i dokumenti

Društvo je obvezno ispunjavati svoje obveze određene sljedećim propisima:

- Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
- Zakonom o mjerama ograničavanja i odluka Europske unije o primjeni mjera ograničavanja,
- Zakonom o administrativnoj suradnji u području poreza i
- propisima donesenim na njihovom temelju.

Kako bi ispunilo svoju obvezu, Društvo je obavezan skup dokumenata i podataka potrebnih za zasnivanje poslovnog odnosa, odnosno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, sklapanje ugovora o ulaganju te opis ulagatelja u Registar, propisalo u dokumentu „Pristupnica“, a koji je dostupan na mrežnim (internetskim) stranicama Društva i Distributera. U sklopu procjene rizika poslovnog odnosa Društvo može tražiti i dodatne podatke.

Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj je obavezan dostaviti navedene podatke i dokumente prije sklapanja ugovora o ulaganju odnosno prilikom zasnivanja poslovnog odnosa te ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih Društvu za ispunjenje svojih obveza za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa (ažuriranje).

Dodatno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, Društvo prikuplja i procjenjuje informacije o ugledu ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja i njegovog stvarnog vlasnika odnosno procjenjuje značenje negativnih navoda iz medija protiv ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnih vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja. Pritom Društvo provjerava postoji li umiješanost ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja u počinjenje kaznenih djela iz domene pranja novca i drugih kaznenih djela vezanih uz financijski kriminal kao što su korupcija, zlouporaba tržišta, utaja poreza, trgovina ljudima te ostale financijske pronevjere.

Napomena: Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko na temelju prikupljenih informacija Društvo utvrdi da postoji osnovana sumnja da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja bio umiješan u pranje novca ili druga kaznena djela vezana uz financijski kriminal ili ukoliko Društvo utvrdi da je osoba pravomoćno osuđena za jedno od takvih kaznenih djela te da za takvog ulagatelja ne može učinkovito upravljati rizikom pranja novca i financiranja terorizma.

⁹⁰ Sklapanje ugovora o ulaganju te prava i obveze koje iz njega proizlaze uređeno je Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“.

⁹¹ Popis poslova i popis trećih osoba na koje je Društvo delegiralo naveden je u poglavlju „[Podaci o delegiranim poslovima](#)“.

Sukladno Zakonu o mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD⁹² i UK, Društvo je dužno osigurati izravnu primjenu mjera ograničavanja u svom djelokrugu slijedom čega Društvo vrši provjere ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) na sankcijskim listama te provjere u odnosu na ostale primjenjive mjere ograničavanja (npr. financijske sankcije usmjerene na pojedine države ili pojedine sektore).

Napomena: Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko utvrdi da se ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi zasnivanje ili nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi Društvu tražene podatke i dokumente poslovni odnos se neće zasnovati i Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno ukoliko iste ne ažurira Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju i može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja. Traženi podaci se mogu ažurirati kod Distributera i Društva u njihovim prostorijama. O potrebi za ažuriranjem podataka i dokumenata Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja obavijestiti na način kako je opisano Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“, a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Napomena: Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa.

Postupanje s osobnim podacima

Društvo će sve osobne podatke prikupljene odnosno proizašle iz poslovnog i ugovornog odnosa sa ulagateljem odnosno potencijalnim ulagateljem, obrađivati i štititi u skladu sa Pravilima zaštite osobnih podataka Društva. Pravila zaštite osobnih podataka dostupna su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Postupci i uvjeti distribucije udjela

Distributeri

Distribuciju Udjela pored Društva mogu obavljati i osobe koje su prema Zakonu, zakonu kojim se uređuje tržište kapitala i zakonu kojim se uređuje osnivanje i poslovanje alternativnih investicijskih fondova ovlaštene pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloža i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije (dalje: „Distributer“).

Prilikom distribucije Udjela iste nastupaju kao distributeri u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala sa svim obvezama koje iz toga proizlaze na temelju primjenjive regulative.

Distributeri su osobito obvezni:

- u promoviranju pod-Fondova koristiti se isključivo Prospektom i Pravilima, Dokumentom s ključnim informacijama, izvještajima te promidžbenim, odnosno prezentacijskim materijalima koje je odobrilo Društvo,
- omogućiti ulagateljima i potencijalnim ulagateljima uvid u Prospekt i Pravila, Dokument s ključnim informacijama, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda,
- pravovremeno proslijeđivati Društvu zahtjeve za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela.

Popis Distributera i popis pod-Fondova koje distribuiraju dostupan je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Obustava izdavanja ili otkupa Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa Udjela određene su Pravilima.

Odbijanje ponude za ulaganje i upisa u Registar

Uvjeti odbijanja ponude za sklapanje ugovora o ulaganju i upisa u Registar određeni su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

Izdavanje i raspolaganje Udjelima

Zahtjevi

Za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela, ulagatelj mora dostaviti Društvu uredan zahtjev izravno ili putem Distributera. Obrasci zahtjeva izrađuje Društvo.

Na mrežnim (internetskim) stranicama Društva nalaze se naputci za uredno popunjavanje www.invest.unicredit.hr/home/invest/upute-za-kupnju-zamjenu-i-prodaju-udjela/hr/ te obrasci zahtjeva za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela (dalje u tekstu: „Zahtjev“).

Preduvjet da bi se Zahtjevi smatrali urednima je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom.

Ukoliko se poslovni odnos zasnuje:

- unutar roka za upis u Registar određenog Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“ od zaprimanja Zahtjeva, smatrat će se da je Zahtjev zaprimljen na dan zaprimanja, a
- nakon navedenog roka, smatrat će se da Zahtjev nije uredan.

Prema tim naputcima i prema onome što je navedeno u Prospektu o popunjavanju Zahtjeva, Društvo će procjenjivat jesu li uredni ili nisu.

⁹² Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

Društvo neće postupiti po Zahtjevu koji nije uredan.

Trenutak zaprimanja Zahtjeva je trenutak kada je Društvo, izravno ili putem Distributera, zaprimilo Zahtjev.

Svi Zahtjevi koji su zaprimljeni u Društvu:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana,
- u neradne dane, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Krajnji rok za povlačenje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu odgovara krajnjem roku za zaprimanje Zahtjeva.

Napomena: Društvo ne odgovara ulagateljima za kašnjenja, zastoje, prekide i pogreške, kao niti za nedostatke bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji Društvo:

- nije dužno kontrolirati ili ne kontrolira (npr. elektronska plaćanja, platne usluge, elektronska pošta i sl.) ili
- kontrolira ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom⁹³ te svim drugim sličnim uzrocima čiji se nastanak ne može pripisati Društvu, a koji bi imali za posljedicu da zadane uplate ili isplate kasne ili ne budu izvršene, odnosno da Zahtjevi budu zaprimljeni s kašnjenjem ili da uopće ne budu zaprimljeni.

Izdavanje Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun pod-Fonda, uz podnošenje urednog zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i Zakona.

Izdavanje Udjela izvršit će se po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

Budući da su cijena Udjela i evidencija Udjela ulagatelja u Registru iskazani sa fiksnim broj decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa Udjela. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak pod-Fonda.

Ako su i zahtjev za izdavanje Udjela i uplata novčanih sredstava zaprimljeni:

- unutar roka od 3 (tri) radna dana, izdavanje Udjela se izvršava po cijeni Udjela onog radnog dana koji je kasniji od dana zaprimanja zahtjeva za izdavanje Udjela i dana kada su novčana sredstva zaprimljena;
- izvan roka od 3 (tri) radna dana, zahtjev za izdavanje Udjela će se smatrat da je neuredan, a uplaćena sredstva da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela.

Udjeli se mogu stjecati jednokratnim uplatama ili temeljem [investicijskog plana](#).

Svi zahtjevi za izdavanje Udjela u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana će se smatrati nevaljanima i neće za posljedicu imati sklapanje ugovora o ulaganju.

Uplate novčanih sredstava

Sve uplate vidljive na računu pod-Fonda:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana,
- za neradne dane smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje uplata u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Sve uplate u pod-Fond u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom izdavanja Udjela obračunavaju se u valutu pod-Fonda uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli izdaju⁹⁴.

U slučaju uplate novčanih sredstava u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana ili uplate novčanih sredstava koja se smatra da nije uplaćena radi izdavanja Udjela Društvo će bez odlaganja vratiti u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Investicijski plan

Investicijski plan predstavlja izdavanje Udjela koje je obavljeno na temelju zahtjeva za izdavanjem Udjela putem investicijskog plana te ugovorenih, kontinuiranih, periodičnih uplata novčanih sredstava u svrhu izdavanja Udjela u razdoblju ne kraćem od 12 (dvanaest) mjeseci.

Ulagatelj može u svakom trenutku odustati od investicijskog plana. Svako izdavanje Udjela izvršeno do odustanka smatra se valjanima i tako stečeni Udjeli smatraju se valjano stečenim udjelima.

Prilikom ugovaranja investicijskog plana ulagatelj podnosi jedan zahtjev za izdavanjem Udjela sa periodičnim uplatama te će se on smatrati kao skup pojedinačnih zahtjeva za izdavanjem Udjela na svaki datum periodične uplate. Svaka uplata novčanih sredstava na račun pod-Fonda u skladu s investicijskim planom vezati će se na pojedinačni zahtjev za izdavanjem Udjela. Slijedom toga, ulagatelj ne mora uz periodične uplate novčanih sredstava podnositi dodatne zahtjeve za izdavanje Udjela.

Svako izdavanje Udjela bit će izvršeno sukladno Prospektu po cijeni Udjela koja vrijedi onog radnog dana, a s obzirom na krajnji rok za uplatu, kada će biti uplaćen novčani iznos periodične uplate na račun pod-Fonda.

Otkup udjela

Ulagatelj može, na temelju urednog zahtjeva za otkup Udjela i pod uvjetom da je ovlašten slobodno raspolagati Udjelima, zahtijevati otkup svih ili dijela svojih Udjela, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti Udjele sukladno Prospektu, Pravilima i Zakonu.

Ulagatelj može zahtijevati otkup Udjela na način da u zahtjevu za otkup Udjela:

⁹³ Primjerice: pobuna, rat, teroristička djela, prirodne i ekološke katastrofe, epidemije, štrajkovi i sl.

⁹⁴ Primjer 1: Valuta pod-Fonda je EUR; uplata u USD se obračunava u valutu pod-Fonda po kupovnom tečaju HNB-a za USD.

Primjer 2: Valuta pod-Fonda je USD; uplata u EUR se obračunava u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a za USD.

- odredi iznos novčanih sredstava za isplatu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva otkup, ili
- odredi otkup svih Udjela.

Otkup Udjela će se izvršiti po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada je zaprimljen uredan zahtjev za otkup Udjela, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

U slučaju kada bi nakon otkupa Udjela, ulagatelju preostao dio Udjela čija bi vrijednost bila ispod iznosa najniže uplate, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio Udjela.

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup Udjela navede broj Udjela veći od broja Udjela koje ima i koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljeni.

Isplate novčanih sredstava

Isplata iznosa otkupljenih Udjela doznačuje se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup Udjela.

Sve isplate iz pod-Fonda u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom otkupa Udjela obračunavaju se u valutu isplate uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli otkupljuju⁹⁵.

Iznimno od odredbi prethodnog stavka te ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda naznačena konverzija iznosa isplate po tečaju različitom od pravila konverzija iz prethodnog stavka primjenjivati će se takav tečaj.

U svim slučajevima kada Društvo nije u mogućnosti izvršiti isplatu novčanih sredstava ulagatelju od otkupa Udjela (npr. IBAN ulagatelja je zatvoren, nepotpun ili nepostojeći) ili od povrata novčanih sredstava za koje se smatra da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela i novčana sredstva se vrate na račun pod-Fonda, Društvo će pozvati ulagatelja ili uplatitelja da dostavi novi račun za isplatu novčanih sredstava. Ulagatelj odnosno uplatitelj ima pravo dostaviti novi račun za isplatu novčanih sredstava i zatražiti isplatu novčanih sredstava u roku od 5 (pet) godina od dana kada je Društvo poslalo poziv za dostavom novog računa za isplatu. Istekom navedenog roka, novčana sredstva će biti prihodovana od strane pod-Fonda.

Zamjena Udjela

Zamjena Udjela obavlja se na temelju zahtjeva za zamjenu Udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup Udjela u jednom pod-Fondu ili fondu i zahtjev za izdavanjem Udjela u drugom pod-Fondu ili fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela pri čemu se novčana sredstva doznačaju izravno u korist drugog pod-Fonda ili fonda u kojem se zahtijeva izdavanje Udjela.

Ulagatelj može zahtijevati zamjenu Udjela na način da u zahtjevu za zamjenu Udjela:

- odredi iznos novčanih sredstava za zamjenu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva zamjenu, ili
- odredi zamjenu svih Udjela.

Zamjena Udjela se može izvršiti samo između pod-Fondova odnosno pod-Fonda i fonda koji imaju barem jednu zajedničku valutu između valuta isplate iz pod-Fonda ili fonda čiji se udjeli otkupljuju i valuta uplate pod-Fonda ili fonda čiji se udjeli izdaju.

Kod zamjene određene novčanim iznosom mora se izabrati i jedna od mogućih zajedničkih valuta.

Kod zamjene točnog broja Udjela ili svih Udjela zamjena Udjela će se izvršiti na najpovoljniji način za ulagatelja sukladno sljedećim pravilima po prioritetu:

- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti početnog pod-Fonda odnosno fonda ako je ta valuta dozvoljena za uplatu u ciljani pod-Fond odnosno fond;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti ciljanog pod-Fonda odnosno fonda ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog pod-Fonda odnosno fonda;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u eurima (EUR).

Na zamjenu Udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i/ili Pravilima fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja Udjela.

Zamjena Udjela u pod-Fondovima ili pod-Fonda i fonda neće trajati dulje niti financijski opteretiti ulagatelja više od njegove moguće odluke za otkup Udjela u jednom i izdavanjem Udjela u drugom pod-Fondu odnosno fondu kojima upravlja Društvo.

Raspolažanje Udjelima

Na raspolažanje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa.

Za raspolažanje Udjelima na način da ih se prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) potrebno je:

- da je ulagatelj ovlašten slobodno raspolažati Udjelima,
- da stjecatelj zasnjuje poslovni odnos s Društvom, na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“,
- dostaviti Društvu ugovor koji je pravni temelj raspolažanja, a koji:
 - sadržajem i oblikom udovoljava zahtjevima propisanim Zakonom o obveznom odnosu za pojedini pravni posao,
- sadrži izjavu ulagatelja da dopušta upis u Registar⁹⁶ i
- dostaviti Društvu prijedlog za upis vlasništva.

⁹⁵ Primjer 1: Valuta pod-Fonda je EUR; isplata u USD se obračunava u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a za USD.

Primjer 2: Valuta pod-Fonda je USD; isplata u EUR se obračunava u valutu pod-Fonda po kupovnom tečaju HNB-a za USD.

⁹⁶ Ovisno o prirodi pravnog poslova navedena izjava može biti i samostalan dokument (primjerice: slučaju kupoprodaje udjela).

Napomena: U slučaju da Zakon o obveznim odnosima za pojedini pravni posao ne propisuje nužnost ovjere Ugovora od suca nadležnog suda ili solemnizaciju od strane javnog bilježnika odnosno formu javnobilježničkog akta, ugovor mora biti sklopljen u pisanom obliku, pri čemu potpis ulagatelja mora biti ovjeren kod javnog bilježnika.

Napomena: Ako na Udjelima postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelima se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništeto.

Ukoliko su sve pretpostavke ispunjene, Društvo provodi upis s datumom zaprimanja prijedloga za upis u Društvo ili kod ovlaštenog Distributera. Iznimno, u slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja te ugovora o doživotnom uzdržavanju Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

Napomena: U slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ili ugovora o doživotnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

Ulagatelj može prijedlog za upis dostaviti i na obrascu kojeg je propisalo i objavilo Društvo.

Društvo i Distributeri neće postupiti po dokumentaciji koja nije uredna i potpuna odnosno postupanje u slučaju neuredne i nepotpune dokumentacije te pretpostavke za opoziv raspolaganja propisane su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

Postupanje u slučaju smrti ulagatelja

U slučaju smrti ulagatelja, ukoliko ulagatelj Udjelima nije raspolagao ugovorom o doživotnom ili dosmrtnom uzdržavanju, Društvo izvršava prijenos vlasništva isključivo na temelju pravomoćnog Rješenja o nasljeđivanju.

Društvo će po zaprimljenom Rješenju o nasljeđivanju upisati sve nasljednike u Registar, bez obzira jesu li svi nasljednici podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Nasljednik koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati naslijeđenim Udjelima. Nasljednik koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom odnosno prije identifikacije nasljednika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjeravaju otkupiti sve Udjele.

Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona

U slučajevima stjecanja Udjela na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona, Društvo izvršava prijenos vlasništva na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti u skladu sa zakonom odnosno ispunjavanjem odgovarajućih pretpostavki na temelju zakona.

Društvo će po zaprimljenoj pravomoćnoj odluci odnosno drugoj u skladu sa zakonom relevantnoj dokumentaciji izvršiti prijenos udjela na stjecatelja ili stjecatelj, bez obzira jesu li svi stjecatelji podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Stjecatelj koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati stečenim Udjelima. Stjecatelj koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom, odnosno prije identifikacije stjecatelja kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjerava otkupiti sve Udjele.

Punomoći

Ulagatelj može opunomoćiti jednu ili više poslovno sposobnih osoba za neku od sljedećih radnji: izdavanje, otkup, zamjenu ili raspolaganje Udjelima, uvid u stanje Udjela i sl. (dalje: „Opunomoćenik“).

Oblik punomoći i uvjete koje mora zadovoljiti Opunomoćenik određuje Društvo.

Punomoć mora biti sastavljena na hrvatskom jeziku i latiničnom pismu, ili prevedena na hrvatski jezik po ovlaštenom sudskom tumaču.

Opunomoćenik može opunomoćiti punomoćnika u nazočnosti zaposlenika Društva, u suprotnom potpis opunomoćitelja na punomoći mora biti ovjeren te Društvu ista mora biti predložena u izvorniku ili ovjerenj preslici.

Prije evidentiranja punomoćnika u Registru potrebno je provesti i identifikaciju punomoćnika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“.

Društvo može ograničiti da se isplate i uplate koje su rezultat radnji koje poduzimaju punomoćnici izvršavaju samo sa računa i/ili na račun ulagatelja.

Mjere za zaštitu ulagatelja

Prekomjerno trgovanje udjelima

Društvo ne dozvoljava prekomjerno trgovanje Udjelima. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje Udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu pod-Fonda. Kako bi se spriječila šteta pod-Fonda i ulagateljima, Društvo ima pravo odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog trgovanja ili ako je ulagateljevo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za pod-Fond.

U ostvarivanju tog prava, Društvo će, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, uzimati u obzir i trgovanja sa više računa pod istim vlasništvom ili kontrolom ili bilo koji prepoznati uzorak ili strategiju ponašanja jednog ili više ulagatelja. U obzir se mogu uzimati otkupi Udjela u kratkom vremenu nakon što su izdani, više sličnih transakcija u istom razdoblju, nizovi uplata ili isplate koji ukazuju na strateško iskorištavanje neučinkovitosti Prospekta i drugo.

Društvo ne može biti odgovorno za bilo koju štetu ili gubitak koji bi mogao biti posljedica takvog odbijanja zahtjeva.

Povijesni prinosi

Grafikoni prikazuju povijesne prinose pod-Fondova u valuti pod-Fonda, koji uključuje tekuće troškove pod-Fonda, ali ne uključuje ulazne i izlazne naknade pod-Fonda, i povijesne prinose referentne vrijednosti.

Prinos pod-Fonda za pojedinu godinu računa se kao postotna promjena cijene Udjela na dan 31.12. godine za koju se računa prinos u odnosu na cijenu Udjela na dan 31.12. prethodne godine ili, u slučaju kada je pod-Fond započeo s radom tijekom godine za koju se računa prinos, u odnosu na cijenu Udjela na dan kada je pod-Fond započeo s radom. U slučaju kada je neki od navedenih datuma neradni dan, kao relevantna cijena Udjela za izračun prinosa uzima se zadnja poznata cijena Udjela.

Neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izračun neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Društvo će za pod-Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te ukupnih obveza pod-Fonda za dan vrednovanja prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda je vrijednost ukupne imovine pod-Fonda umanjena za ukupne obveze.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda izračunava Društvo za svaki dan idućeg radnog dana prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom, osim za subote i nedjelje. Iznimno, neto vrijednost imovine pod-Fonda uvijek se izračunava za zadnji dan u mjesecu idućeg radnog dana.

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza pod-Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Izračun cijene Udjela

Cijena Udjela izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kojima se propisuje izračun cijene udjela, osim za subote i nedjelje. Iznimno, cijena Udjela uvijek se izračunava za zadnji dan u mjesecu idućeg radnog dana.

Tako izračunata cijena Udjela vrijedi za radni dan za koji je izračunata i primjenjuje se na transakcije izdavanja i otkupa Udjela na način predviđen Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Zabranjeno je izdavanje i otkup Udjela po cijeni Udjela koja je različita od cijene Udjela izračunate u skladu s odredbama ovog poglavlja, osim ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drukčije propisano.

Cijena Udjela objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni Udjela dostupna je svim ulagateljima na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te se može zatražiti osobno od Društva, odnosno dostupna je i kod Distributera.

Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti pod-Fonda.

Cijena Udjela iskazuje se zaokružena na 5 (pet) decimalnih mjesta.

Naknade i troškovi

Napomena: Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da naknade i troškovi čine važan čimbenik pri odabiru pod-Fonda te da se naplaćuju na teret pod-Fonda i/ili ulagatelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog pod-Fonda tako i svakog ulagatelja.

Općenito

Naknade ulagatelja

Naknade koje Društvo može naplatiti ulagatelju u pod-Fond ograničene su na:

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja Udjela i
- izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih Udjela.

Društvo će prilikom zamjene udjela u pod-Fondovima ili fondova kojim Društvo upravlja obračunavati izlaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada, odnosno ulaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup Udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Naknade pod-Fonda

Naknade i troškovi koji se mogu naplatiti pod-Fondu su ograničene na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove,
- naknadu Depozitaru i
- u stvarnom iznosu troškovi pod-Fonda.

Društvo neće obračunati:

- ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom i
- naknadu za upravljanje na imovinu pod-Fonda koja je uložena u druge pod-Fondove odnosno fondove kojima upravlja Društvo.

Promjene naknada

U odnosu na ulazne i/ili izlazne naknade, te godišnje naknade za upravljanje Društvo zadržava diskrecijsko pravo da ih poveća uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za pod-Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima pod-Fonda, putem odabrano [načina komunikacije](#), koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 30 (trideset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke i

- smanji ili ukinе naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- oslobodi pojedine ulagatelje plaćanja ulazne i/ili izlazne naknade u potpunosti ili djelomično ili im odobri djelomični povrat naknade za upravljanje.

Obračun poreza

Naknade i troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

Jednokratne naknade i troškovi**Ulazna naknada**

Ulazne naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost uplate u pod-Fond.

Visina ulazne naknade može biti ovisna o vrijednosti uplate u pod-Fond.

Ulazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno ili je donesena odluka da će ulazna naknada biti prihod pod-Fonda.

Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela.

Visina izlazne naknade može biti ovisna o trajanju ulaganja u pod-Fond i/ili vrijednosti isplate iz pod-Fonda. Trajanje ulaganja iz ove odredbe se računa s obzirom na radni dan kad su Udjeli izdani, odnosno s obzirom na radni dan kada su Udjeli otkupljeni. Otkup Udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su Udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (Udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki Udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj Udjel. Prilikom prijenosa vlasništva, prava iz Udjela prenose se na novog ulagatelja, u smislu trajanja ulaganja.

Izlazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno ili je donesena odluka da će ulazna naknada biti prihod pod-Fonda.

Naknada prilikom zamjene udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se naplaćuje na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih udjela iz pod-Fonda ili fonda kojim Društvo upravlja odnosno koju čini vrijednost uplate u pod-Fond ili fond.

Visina naknade prilikom zamjene udjela neće biti veća od zbroja izlazne naknade za pod-Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada i ulazne naknade za pod-Fond odnosno fonda čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Kontinuirane naknade i troškovi**Naknada za upravljanje**

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine pod-Fonda.

Naknada za upravljanje je prihod Društva.

Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade Depozitaru izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulira se i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine pod-Fonda.

Naknada Depozitaru je prihod Depozitara.

Troškovi na teret imovine pod-Fonda

Troškovi koji se, u stvarnom iznosu, obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda:

- troškovi plativi Depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja Registra,
- troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju Udjela,
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti pod-Fonda,
- troškovi godišnje revizije pod-Fonda,
- porezi koje je pod-Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“) pod-Fonda se izračunava u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

Društvo snosi troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni PUT pod-Fonda od 3,5%.

Porezni aspekti za Fond i ulagatelje

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u udjele temeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za ulagatelje.

Fond

Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit.

Porez po odbitku

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju Fond ulaže, a koji obračunava i obustavlja isplatiatelj.

Porez na dodanu vrijednost

Naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, naknada nadzornom tijelu, troškovi stjecanja imovine i troškovi platnog prometa oslobođeni su plaćanja PDV⁹⁷-a.

Fondu se na ostale troškove određene Prospektom obračunava PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Porez na financijske transakcije

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije.

Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže.

Ulagatelji

Porez na dobit

Ulagatelji, pravne i druge osobe, obveznici poreza na dobit, koji su od ulaganja u udjele ostvarili realizirani prihod ili rashod (otkupom odnosno otuđenjem udjela) ili nerealizirani prihod (vrijednosnim usklađenjem ulaganja u udjele) dužni su isto uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani rashodi (vrijednosno usklađenje ulaganja u udjele) ne umanjuju osnovicu za plaćanje poreza na dobit, do trenutka realizacije prodaje ili otuđenja udjela kada mogu za porezno nepriznate rashode (vrijednosna usklađenja) smanjiti poreznu osnovicu.

Porez na dodanu vrijednost

Naknade koje se obračunavaju ulagateljima (ulazna i/ili izlazna naknada) su oslobođene PDV-a.

Porez na financijske transakcije

Ulagateljima se na izdavanje i otkup Udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Porez na dohodak po osnovi dividendi i udjela u dobiti

U slučajevima kada pod-Fond sukladno svojoj politici raspodjele prihoda ili dobiti isplaćuje ulagateljima udio u prihodu ili dobiti tada je Društvo obvezno obračunati, obustaviti i uplatiti porez na dohodak s osnove dividendi i udjela u dobiti, kao porez po odbitku, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac⁹⁸ istodobno s isplatom primitka po stopi od 12%. Ovaj obračun poreza na dohodak smatra se konačnim.

U slučaju nerezidenata može se primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Potvrda o rezidentnosti mora biti dostavljena prije isplate same dividende, u suprotnom povrat poreza na dohodak uz adekvatnu potvrdu može se zatražiti u roku od 3 (tri) godine od Porezne uprave.

Porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka

Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 12%. U slučaju nerezidenata može se primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u udjele smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (tj. udjela).

Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli stečeni i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne plaća se (ne smatra se otuđenjem) u slučaju:

- zamjene udjela između investicijskih pod-fondova unutar istog krovnog fonda, odnosno zamjeni udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje⁹⁹,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova uže obitelji, te između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi sa razvodom braka.

Ulagatelji su dužni do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke od svih isplatiatelja, obračunati i uplatiti predumjam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac.

Porezni obveznici koji obavljaju samostalnu djelatnost (obrtnici, slobodna zanimanja, poljoprivreda i šumarstvo) samostalno prijavljuju porez sukladno svojem poreznom statusu.

⁹⁷ Porez na dodanu vrijednost

⁹⁸ Izvješće o primicima, porezu na dohodak i prirezu te doprinosima za obvezna osiguranja.

⁹⁹ Društvo je osiguralo slijed stjecanja Udjela (financijske imovine).

Godišnji Izvadak o stanju i prometima udjelima

Društvo će ulagateljima (fizičkim osobama i osobama koje obavljaju samostalnu djelatnost) istekom godine u sklopu godišnjeg Izvotka o stanju i prometima Udjelima¹⁰⁰ dostaviti i dodatne podatke radi popunjavanja JOPPD obrasca (s obzirom na transakcije Udjelima):

- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih dobitaka,
- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih gubitaka,
- iznos ukupno oporezivih kapitalnih dobitaka i
- iznos ukupno porezno priznatih kapitalnih gubitaka.

Pri utvrđivanju ukupnog dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, poreznu osnovicu čini razlika između sume svih kapitalnih dobitaka i sume svih kapitalnih gubitaka ostvarenih tijekom kalendarske godine, ostvarenih od svih transakcija financijskim instrumentima.

Društvo će prilikom godišnjeg Izvotka o stanju i prometima udjelima pripremiti podatke na način da ulagatelj (porezni obveznik) može na najlakši način ispuniti svoju obvezu obračuna, uplate i dostave JOPPD obrasca (u slučaju ostvarenog oporezivog kapitalnog dobitka) iz ulaganja u investicijske fondove Društva. Pri tome vodeći računa o trenutku inicijalnog ulaganja, financijskom slijedu zamjene udjela unutar investicijskih fondova Društva te ukupnom vremenskom roku od inicijalnog ulaganja računajući i zamjene Udjela (kraće ili duže od 2 (dvije) godine).

Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina pod-Fonda ili ulagatelji teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su pod-Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Napomena: Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u udjele. Svaki ulagatelj bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u udjele uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima. Svi aktualni propisi (zakoni, pravilnici, upute i ostalo) su dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama Porezne Uprave www.porezna-uprava.hr.

Dostupnost dokumenata i informacija

Način komunikacije

Ulagatelj može odabrati način (tj. trajni medij) na koje će mu Društvo dostavljati izvještaje, obavijesti i ostale relevantne obavijesti, a koji mogu biti:

- putem elektroničke pošte ili
- putem pošte pri čemu Društvo za komunikaciju s ulagateljima koristi običnu poštansku pošiljku, a ne preporučenu.

Odabir je moguć putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica Distributera (npr. e-bankarstvo), slanjem ažurirane Pristupnice elektronskom poštom Društvu ili u prostorijama Društva i Distributera.

Sve ostale relevantne obavijesti Društvo će objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo će sa svim ulagateljima i potencijalnim ulagateljima komunicirati na hrvatskom jeziku.

Dokumenti i informacije

Dokumenti Fonda i pod-Fondova

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva te prostorijama Distributera.

- Prospekt,
- Pravila,
- Dokument s ključnim informacijama pod-Fondova,
- pristupnica,
- zahtjevi za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela,
- obrazac prijedloga za upis raspolaganja Udjelima,
- kvartalni izvještaji i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

Na zahtjev Ulagatelja, Društvo će besplatno dostaviti Prospekt i pravila, Dokument s ključnim informacijama te godišnje i polugodišnje izvještaje putem odabranog [načina komunikacije](#)¹⁰¹.

Informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na pod-Fond,
- dnevna cijena Udjela sukladno poglavlju „[Izračun cijene Udjela](#)“,
- povijesno kretanje cijene Udjela,
- informacije o sudjelovanju i glasovanju Fonda na glavnim skupštinama,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Fondom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda (primjerice obavijesti o promjenama Prospekta ili Pravila),
- objave vezane za održivost i

¹⁰⁰ Opisano u poglavlju „[Dostupnost dokumenata i informacija](#)“.

¹⁰¹ Iznimno, na izričit zahtjev Ulagatelja, Društvo će neovisno o Načinu komunikacije Prospekt i pravila te Dokument s ključnim informacijama besplatno dostaviti u tiskanom obliku.

- ostale propisane informacije.

Dodatne informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupne na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog [načina komunikacije](#).

- informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda i pod-Fondova, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda i
- sažetak Politike upravljanja sukobima interesa Depozitara.

Dokumenti Društva

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- pravila zaštite osobnih podataka Društva,
- sažetak Pravilnika o primicima Društva,
- sažetak Politike uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija¹⁰²,
- sažetak Politike postizanja najboljeg ishoda,
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

Informacije Društva

Dostupne na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

- popis Distributera i pod-Fondova koje distribuiraju,
- osnovni podaci o Društvu,
- podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva,
- osnovni podaci o Depozitaru,
- popis djelatnosti za koje Društvo ima izdano odobrenje za rad,
- popis fondova kojima Društvo upravlja,
- popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani,
- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Društvom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda,
- ažurne informacije o Depozitaru
- objave vezane za održivost
- popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova.

Dokumenti ulagatelja

Bit će dostavljeni putem odabranog [načina komunikacije](#).

- potvrde o izdavanju i otkupu Udjela – bez odlaganja nakon izvršenja transakcije¹⁰³,
- godišnji izvadak o stanju i prometima udjelima – po završetku poslovne godine Fonda,
- izvadak o stanju i prometima udjelima u razdoblju – na zahtjev ulagatelja
- izvještaj o kapitalnim dobicima/gubicima – do kraja veljače za prethodnu godinu,
- izvještaj o stanju osobnih podataka – po potrebi Društva i
- izvještaj o promjeni cijene Udjela („e-mail alarm“)¹⁰⁴ – po promjeni cijene Udjela za prethodno definirani prag.

Troškovi dostave dokumenata

U slučaju objektivno prekomjernih zahtjeva ulagatelja za dostavom dokumenata i informacija Društvo ima pravo ulagatelju naplatiti stvarne troškove izrade i dostave tih dokumenata i informacija.

Navedeni troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

¹⁰² U sklopu internog akta su sadržane informacije o zadavanju naloga za trgovanje za račun pod-Fonda.

¹⁰³ U slučaju transakcije izdavanja putem investicijskog plana dostavlja se polugodišnje.

¹⁰⁴ Isključivo na adresu elektronske pošte.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Opći podaci

Tvrtka	UniCredit Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima
Sjedište	Samoborska cesta 145, Zagreb
Elektronska pošta	invest@invest.unicredit.hr
Telefon	01 4803 399
Telefax	01 4803 349
Mrežna (internetska) stranica	www.invest.unicredit.hr

Društvo je osnovano 22. svibnja 2000. godine i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 01. lipnja 2000. godine pod brojem Tt – 00/2951-2 OIB:23889363045. Odobrenje za rad od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni sljednik Agencija) Društvo je dobilo 29. lipnja 2000. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-450-08/00-01/35, Ur. Broj 567-02/00-4.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Prospekta i Pravila. Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju svojih obveza postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske odnosno s pažnjom dobrog stručnjaka i u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Pravilima, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donijetih u skladu s naprijed navedenim propisima, Prospektom i Pravilima.

Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva iznosi 530.000,00 eur (petstotridesettisuća eura).

Kapital je u novcu u cijelosti uplatio jedini osnivač i član Društva Zagrebačka banka d.d.

Druge djelatnosti Društva

Društvo obavlja djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje UCITS fondom,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

Fondovi pod upravljanjem

Osim pod-Fondovima navedenima u ovom prospektu, Društvo upravlja i drugim fondovima čiji popis možete naći na mrežnoj stranici Društva www.invest.unicredit.hr

Uprava i Nadzorni odbor

Uprava

Maja Bešević Vlajo, CFA, predsjednica je Uprave UniCredit Investa. Diplomirala je financije 2007. godine na Zagrebačkoj školi ekonomije i managementa. Svoju karijeru započela je kao financijska analitičarka u brokerskoj kući Abacus Brokeri te nakon nekoliko godina prelazi u Podravsku banku na mjesto portfolio managera. 2014. godine postaje članica uprave investicijskog društva N3 Capital Partners. U to vrijeme obnaša i dužnost članice nadzornog odbora Središnjeg klirinškog i depozitarnog društva. Od 2019. godine obnaša funkciju izvršne direktorice za investicijsko bankarstvo i razvoj u Podravskoj banci. Osim toga, od 2018. godine članica je Upravnog vijeća CFA Udruge u Hrvatskoj, a 2021. godine postala je i predsjednica Udruge. Posjeduje licence za brokersko poslovanje, investicijsko savjetovanje i upravljanje mirovinskim fondovima te prestižni CFA certifikat. Trenutno je na završnoj godini doktorskog studija na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani.

Iva König, članica Uprave UniCredit Investa. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalnu karijeru gradila je u Zagrebačkoj banci d.d. te je kroz 25 godina rada stekla relevantna znanja i iskustva na visokim rukovodnim pozicijama u Banci u nadležnosti člana Uprave Banke u različitim domenama odgovornosti. Od 2015. godine bila je na poziciji Direktorice Nagrađivanja i uspješnosti ljudskih potencijala i organizacijskog dizajna u Ljudskim potencijalima i korporativnoj kulturi, a od 2006. do 2015. godine obnašala je funkciju Direktorice Revizije poslovnih procesa i društva Grupe (UniCredit Bank Mostar, UniCredit Bank Banja Luka, UniCredit Invest, UniCredit Leasing, ZANE) u Unutarnjoj reviziji Banke. Bila je dugogodišnji član radne skupine Hrvatske udruge banaka. Godinama usavršava svoja znanja i kompetencije u dijelu upravljanja efikasnošću procesa, upravljanja rizicima i sustavom unutarnjih kontrola te je sudjelovala na mnogobrojnim edukacijama i programima za upravljanje ljudskim potencijalima.

Nadzorni odbor

Jasna Najdova Vurnek, predsjednica Nadzornog odbora, diplomirala je ekonomiju na Boğaziçi University u Istanbulu, a magistrirala poslovnu administraciju s područja međunarodnog bankarstva i financija (MBA IBF) na University of Birmingham u Ujedinjenom Kraljevstvu. Tijekom više od dvadeset godina karijere stekla je bogato iskustvo u upravljanju financijskim rizicima, modeliranju kreditnog rizika te upravljanju tržišnim i likvidnosnim rizicima u bankarskom sektoru. Profesionalnu karijeru razvijala je u Zagrebačkoj banci i UniCredit Grupi, gdje je obnašala niz rukovodećih funkcija u području upravljanja rizicima. Od 2019. do 2024. godine bila je voditeljica CE&EE upravljanja kreditnim rizikom i nadzorom rizika u UniCredit S.p.A., a potom voditeljica modeliranja kreditnog rizika u Zagrebačkoj banci. Od srpnja 2026. godine obnaša dužnost voditeljice financijskog rizika Zagrebačke

banke te je odgovorna za upravljanje tržišnim i likvidnosnim rizicima, regulatorne kapitalne zahtjeve, razvoj modela upravljanja rizicima i provedbu regulatornih standarda.

Ivica Milčić, član Nadzornog odbora, diplomirao je 2005. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, studij Poslovne ekonomije, smjer Računovodstvo. Svoju karijeru započinje u djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima (KD Investments d.o.o.), a nastavlja u Hrvatskoj zajednici računovođa i financijskih djelatnika, najprije kao urednik savjetnik, zatim kao voditelj stručne službe, te od 2022. djeluje kao zamjenik predsjednika ovog udruženja. Od 2011. godine ovlašten je interni revizor, a od 2024. i ovlašten porezni savjetnik. Ujedno je i predsjednik uprave Andersen porezno savjetovanje d.o.o. Paralelno uz rad, dovršio je i poslijediplomski studij na EFZG – smjer Upravljačko računovodstvo i interna revizija, te stekao naziv sveučilišnog specijalista. Stručno se usavršava i na poslijediplomskom sveučilišnom (doktorskom) studiju Poslovne ekonomije, na istom fakultetu. Predsjednik je revizijskog odbora društva Hrvatske autoceste d.o.o. te član odbora za standarde financijskog izvještavanja kod Ministarstva financija RH.

Marijana Brcko, članica Nadzornog odbora, diplomirala je na Fakultetu za vanjsku trgovinu, smjer Poslovne financije. Radnu karijeru započela je 1982. godine u Rade Končar – Interna banka Zagreb, gdje je tri godine radila na specijalističkim poslovima, a potom kao voditelj Sektora za financiranje poslovanja. Godine 1991. profesionalnu karijeru nastavlja u Zagrebačkoj banci d.d. gdje dvije godine radi na poslovima voditelja poslovnog odnosa za nekoliko velikih korporativnih klijenata u Sektoru korporativnog bankarstva, a od 1993. godine pa sve do odlaska u mirovinu 2021. godine na raznim rukovodnim pozicijama u Sektoru financija, primarno kao direktorica Računovodstva i regulatornog izvještavanja. Bila je odgovorna za upravljanje računovodstvenim sustavom Banke u skladu s relevantnim lokalnim i Grupnim propisima i računovodstvenim standardima, nadzor računovodstvenih aktivnosti, izradu regulatornih izvješća i financijskih izvještaja za unutarnje i vanjske svrhe. Za vrijeme rada u Zagrebačkoj banci d.d. stekla je vrijedno iskustvo iz područja poslovanja financijskih institucija kao i ostalih trgovačkih društava.

Azra Popo, članica Nadzornog odbora, diplomirala je na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1992. godine, a četiri godine kasnije je diplomu pravnika stekla i u Australiji, na Sveučilištu u Sydney-u. Uz istodoban rad u odvjetništvu specijaliziranom za korporativne financije, nastavlja se stručno usavršavati u Australiji gdje pri Institutu za vrijednosne papire završava diplomski studij iz Primijenjenih financija i investiranja. 2005. godine pridružuje se izvršnom managementu Everest Financial Group (hedge fond), te nastavlja karijeru kao savjetnik za M&A i privatni kapital u Advent-u (Sydney). Od 2010. godine pridružuje se UBS Investment Bank gdje izravno sudjeluje u uspostavljanju širokog spektra proizvoda vezanih uz trgovanje izvedenicama u Australiji, odakle preuzima ulogu Derivatives Chief Operating Officer (COO) u UBS Investment Bank u Londonu. Od 2018. godine u istoj banci u Ujedinjenom Kraljevstvu preuzima vođenje digitalnih platformi i održivih financija kao COO, te se od 2021. godine priključuje Unicredit grupi i svojim iskustvom i stručnim znanjima daje značaj doprinos razvoju strateških inicijativa i simplifikacije, kao Group Products COO. Članica je brojnih nadzornih i upravnih odbora unutar Grupe.

Chiara Fornarola, članica Nadzornog odbora, nakon stjecanja diplome iz fizike na Sveučilištu Pavia u Italiji, završila je i magisterij Kvantitativnih metoda za odluke menadžmenta na SDA Bocconi u Milanu. Karijeru započinje kao software developer u Siemensu ICN, a zatim obogaćuje iskustvo u rizicima, kao analitičar u Monte Paschi Asset Management SGR gdje sudjeluje u procjenjivanju strukturiranih proizvoda i izvedenica, te u Banca Intesa SpA kao odgovorna za kvantitativnu i kvalitativnu analizu i dubinsku procjenu hedge fondova, kao i procjenu rizika u okviru alternativnih ulaganja Proprietary Trading-a. 2006. godine prelazi u Eurizon SGR, gdje razvija kvantitativne modele, te potom kao kvantitativni analitičar u Banca Imi. Unicredit timu priključuje se 2013. godine, najprije kao Senior structurer sudjelujući u projektima za retail klijente, a zatim i kroz preuzimanje voditeljskih uloga kao odgovorna osoba za strukturiranje transakcija u Italiji. Od 2019. godine zadužena je za upravljanje globalnim timom unutar Unicredit Grupe (Milano – München – Beč - Pariz) i to kao suvoditeljica strukturiranja i rješenja za PIP & WM s fokusom na retail klijente, privatno bankarstvo i upravljanje imovinom. Od 2022. godine kao direktorica PIINS Structuring usmjerena je na inovacije i daje ključan doprinos razvoju novih proizvoda (AMC, strukturirani fondovi i rješenja za bankoosiguranja).

Bitne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

Upravljanje rizicima Društva

Društvo je u sklopu procesa upravljanja rizicima identificiralo sljedeće rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo: kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, reputacijski i strateški rizik. Opis navedenih rizika dan je u poglavlju „[Pregled rizika](#)“ te u nastavku:

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašnjele naplate. Sposobnost druge strane da ispuní svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici.

Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja mogućnost gubitka zbog prijevара, nepridržavanja zakona ili sporazuma, ljudskih pogrešaka, prirodnih nepogoda, tehnoloških problema i neadekvatnih procesa. Operativni rizik se pojavljuje kao posljedica odstupanja od internih politika i procedura rada kojima se uređuje organizacija poslovanja, koja mogu biti nenamjerna (ljudska pogreška), ali i namjerna (interna prijevара). Također, operativni rizik se odnosi na rizike koji proizlaze iz korištenja informatičke i telekomunikacijske opreme, a manifestiraju se kao prekid i radu aplikacija, gubitak podataka i pogreške kod implementacije novih aplikacija, neadekvatna pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. Na kraju, operativni rizik uključuje i rizik vanjskih događaja kao što su oštećenja imovine koje može biti uzrokovano elementarnom nepogodom ili činom vanjske osobe, ili eksterne prijevара.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima.

Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog pogrešnih poslovnih odluka, neadekvatnog provođenja poslovnih odluka, neadekvatne alokacije resursa ili neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju.

Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo mnijenje ili ne.

Rizik ekološkog manipulativnog marketinga (rizik greenwashing-a)

Rizik ekološkog manipulativnog marketinga posljedica je ekološkog i/ili društvenog manipulativnog marketinga i materijalizacije negativnih učinaka takve prakse u vidu gubitka ugleda Društva (što posljedično može imati negativan utjecaj na imovinu pod upravljanjem) i/ili nastanka troškova Društvu zbog sudskih tužbi ili kazni. U tom smislu, rizik ekološkog manipulativnog marketinga prvenstveno se manifestira kao operativni i reputacijski rizik.

Ekološki manipulativni marketing (*greenwashing*) odnosi se na komunikacijsku, marketinšku ili prodajnu tehniku koju provode tvrtke, institucije i subjekti koji predstavljaju svoje aktivnosti i/ili proizvode kao ekološki ili društveno održive:

- kada zapravo ne ispunjavaju ESG standarde koje navode, ostavljajući lažan dojam ili dajući pogrešne informacije, i/ili
- naglašavaju pozitivne učinke nekih inicijativa ili proizvoda dok se istovremeno pokušava prikriti negativan ili nulti utjecaj te inicijative, tog proizvoda, drugih inicijativa ili proizvoda ili tvrtke na okoliš.

Društveni manipulativni marketing (*social washing*) predstavlja praksu usmjerenu na poboljšanje ugleda tvrtke kroz inicijative društvene odgovornosti koje nisu učinkovite ili, u najgorem slučaju, pod krinkom društvene odgovornosti, ali s ciljem ekonomskog povrata.

Ekološki i društveni manipulativni marketing uobičajeno se povezuju s tehnikama kojima se za određene aktivnosti i/ili proizvode svjesno ostavlja lažan dojam ili daju pogrešne informacije, međutim, oni mogu biti posljedica i propusta zbog neadekvatnih internih procesa ili metodologija, kada se aktivnosti i/ili proizvodi u najboljoj namjeri predstavljaju kao ekološki ili društveno održivi, ali to u stvarnosti nisu ili nisu u mjeri u kojoj se to smatra.

Podaci o delegiranim poslovima

Društvo je trećim osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema Zakonu su:

- poslovi interne revizije ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d.,
- poslovi u području informatičkih usluga i usluga sigurnosti (upravljanje sigurnošću, IT infrastruktura i održavanje, IT usluge i podrška krajnjim korisnicima, pričuvna pohrana podataka i arhiviranje dokumentacije) ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. i
- poslovi prikupljanja odabira načina komunikacije, kontakt podataka, privola na obradu kontakt podataka i rješenja o nasljeđivanju ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema drugim zakonima su:

- poslovi provjere klijenata ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. (Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma).

Politika primitaka Društva

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu klijenata Društva, ulagatelja u fondove i samih fondova kojima Društvo upravlja (dalje: „Politika primitaka“).

Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije zaposlenika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog zaposlenika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društva i/ili fondova kojima upravlja (dalje: „Identificirani zaposlenici“).

Politiku primitaka donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Za pružanje podrške i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora vezano za Politiku primitaka, Društvo je osnovalo Odbor za primitke. Odbor se sastoji od tri člana iz sastava članstva Nadzornog odbora. Za provedbu Politike primitaka i dodjelu primitaka odgovorna je Uprava, a nadzor nad provedbom iste je u nadležnosti Nadzornog odbora koji je dužan osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri.

Nadzorni odbor, na temelju preporuke Odbora za primitke, donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva.

Prilikom načina izračuna primitaka Društvo primjenjuje opća pravila i smjernice za reguliranje procesa plaćanja i nagrađivanja grupe UniCredit, a koja se temelje na uravnoteženom paketu fiksnih i varijabilnih, novčanih i nenovčanih elemenata.

Društvo osigurava da iznosi varijabilnih nagrada odražavaju poslovne rezultate i financijsku mogućnost, uzimajući u obzir uspješnost fondova pod upravljanjem, cjelokupnu uspješnost Društva, rezultate grupe Zagrebačke banke te rezultate grupe UniCredit kao i individualnu uspješnost zaposlenika, a u okviru raspoloživog iznosa za nagrađivanje na razini Društva.

Raspoloživi iznos za nagrađivanje utvrđuje se temeljem specifičnih pokazatelja kojima se mjeri uspješnost Društva i grupe Zagrebačke banke / grupe UniCredit.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka, uključujući opis načina izračuna primitaka i identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su u sažetku Politike primitaka koji je objavljen na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva. Društvo će ulagatelju/klijentu na njegov zahtjev besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka putem odabranog [načina komunikacije](#).

DEPOZITAR

Opći podaci

Tvrtka	Zagrebačka banka d.d.
Adresa	Trg bana Josipa Jelačića 10
Grad	Zagreb
Elektronska pošta	Fund.administration@unicreditgroup.zaba.hr
Telefon	01 6305 228
Telefax	01 6325 299
Mrežna (internetska) stranica	www.zaba.hr

Depozitar je poslove depozitara ovlašten obavljati temeljem Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1682/2010 od 10. ožujka 2010.

Poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja poslove pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima¹⁰⁵, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

Podaci o delegiranju poslova na treće osobe

Delegiranje poslova depozitara na treće osobe realizirat će se na način propisan Zakonom i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara.

Zagrebačka banka d.d. kao Depozitar sve poslove depozitara obavlja samostalno osim u slučaju ulaganja Fonda u inozemne financijske instrumente, kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima kod kojih će Depozitar koristiti usluge renomiranih trećih stranah.

Za ugovore sklopljene s trećim osobama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo inozemnih trećih osoba. Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine su, kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova:

- UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria,
- UniCredit Bank d.d., Kardinala Stepinca b.b, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina,
- UniCredit Bank Srbija a.d., Rajićeva 27-29, 11000 Beograd, Srbija,
- UniCredit Banka Slovenija d.d., Ameriška ulica 2, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- State Street Bank International GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, Njemačka,
 - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Australija,
 - BNP Paribas Securities Services, Francuska (za Belgiju, Nizozemsku i Francusku),
 - State Street Trust Company Canada, Kanada,
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), Danska,
 - Euroclear Belgium, Belgija
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB), Finska,
 - State Street Bank International GmbH, Njemačka,
 - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Hong Kong,
 - Intesa Sanpaolo S.p.A., Italija,
 - HongKong and Shanghai Banking Corp., Japan branch (HSBC), Japan,
 - Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services, Norveška,
 - CitiBank N.A., Singapur,
 - Citibank Europe Plc, Ireland, (za Španjolsku),
 - Skandinaviska Enskilda Banken, Švedska,
 - Credit Suisse Ltd., Švicarska,
 - State Street Bank and Trust Company, Velika Britanija,
 - Depository Trust and Clearing Corp., SAD.
- Clearstream Banking SA, 42 Avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luksemburg.

Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Sukob interesa u smislu rizika prouzročenih mogućim vezama između Depozitara i trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine, kao što je veza koja proizlazi iz zajedničke ili povezane uprave ili uzajamnog posjedovanja udjela, može podrazumijevati:

- Rizik od insolventnosti – manji zahtjevi u pogledu odvajanja imovine ili pridavanje manje važnosti solventnosti depozitara,
- Rizik od prijevare – nepravilnosti koje se ne prijavljuju nadležnim tijelima kako bi se izbjeglo narušavanje ugleda,
- Rizik rješavanja sporova pravnim putem – nesklonost pribjegavanju pravnim sredstvima protiv depozitara ili njihovo izbjegavanje,
- Pristranost u odabiru – depozitara se ne bira na temelju kvalitete i cijene i

¹⁰⁵ U poglavlju „[Depozitar](#)“.

- Rizik izlaganja prema samo jednoj grupi – ulaganja unutar grupe.

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar, i ostale treće osobe u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen sa delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti.

Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Depozitar je sukladno Pravilima preuzeo obvezu da će ažurirane prethodno navedene informacije o Depozitaru biti dostupne ulagaateljima na zahtjev.

PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila krovnog UCITS¹⁰⁶ fonda ZB Invest Funds (dalje: „Fond“) koji se sastoji od dva ili više pod-fondova (dalje: „pod-Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje UniCredit Invest d.o.o., Zagreb (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Fonda,
 - uvjete zaduživanja pod-Fonda,
 - uvjeti aktivacije i deaktivacije alata za upravljanje likvidnošću,
 - statusne promjene Fonda i/ili pod-Fonda,
 - likvidacija Fonda i/ili pod-Fonda,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra Udjela
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva
 - poslovni ciljevi i strategija Društva,
 - organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara Fonda (dalje: „Depozitar“)
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Fonda – ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Depozitara – ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i pod-Fondu,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

Članak 3.

Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u prospektu Fonda (dalje: „Prospekt“).

Pravila čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

Fond

Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela (dalje: „Udjeli“), a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: „Zakon“), Prospekta i Pravila.

Pod-Fond

Članak 5.

Popis pod-Fondova od kojih se sastoji Fond je naveden u Prospektu u poglavlju „[Vrste pod-Fondova](#)“.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Odredbe ovih Pravila primjenjuju se na sve pod-Fondove Fonda ukoliko u ovim Pravilima nije suprotno izričito navedeno da se primjenjuju isključivo na pojedini i/ili pojedine pod-Fond i/ili pod-Fondove.

Svaki pod-Fond od drugih pod-Fondova razlikuje se po jednoj ili više posebnosti koje su opisane u Prospektu u poglavlju „[Pod-Fondovi](#)“.

Svaki pod-Fond se smatra kao poseban UCITS fond u smislu ulaganja i ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena sukladno odredbama Zakona.

Društvo može, uz odobrenje Agencije, naknadno osnovati nove pod-Fondove koje će uključiti u navedeni Fond.

Ukoliko Društvo upravlja s najmanje dva fonda može osnovati Fond iz postojećih fondova preoblikovanjem navedenih fondova u pod-Fondove i uključivanjem istih u Fond.

Udjeli

Članak 6.

Cjelokupna imovina pod-Fonda je podijeljena na jednake dijelove - udjele.

Udjeli su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine pod-Fonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-Fonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju:

¹⁰⁶ Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti pod-Fonda,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda.

Unutar svakog pod-Fonda Udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa Udjela.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

Udjeli različitih klasa Udjela ulagačeljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima Prospekta koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagačeljima u njih daju ista prava.

Uvjeti zaduživanja

Članak 7.

Društvo, za zajednički račun ulagačelja, odnosno pod-Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina pod-Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagačeljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini pod-Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-Fondom.

Ako pod-Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun pod-Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagačelja odnosno pod-Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u Prospektu u poglavljima „[Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem](#)” i „[Pod-Fondovi](#)”.

Alati za upravljanje likvidnošću

Članak 8.

Alati za upravljanje likvidnošću omogućuju pod-Fondovima da bolje upravljaju svojom likvidnošću, da se nose s pritiscima povezanim sa zahtjevima za otkup u stresnim tržišnim uvjetima i štite interese ulagačelja.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti pod-Fondova i zaštite interesa ulagačelja u pod-Fondovima, Društvo može, kada se za to steknu uvjeti i kada Društvo procijeni da je nužno, koristiti sljedeće alate za upravljanje likvidnošću:

- Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela
- Ograničenje isplate
- Produljenje rokova za prethodnu obavijest
- Naknada za sprječavanje razvodnjavanja
- Računi za odvajanje nelikvidne imovine

Društvo će informaciju o aktiviranju i deaktiviranju pojedinog alata za upravljanje likvidnošću, osim naknade za sprječavanje razvodnjavanja, ograničenje isplate i produljenja roka za prethodnu obavijest, objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama uključujući podatke koji će ulagačeljima omogućiti razumijevanje okolnosti aktiviranja alata, vrste i značaj rizika koji iz istog proizlaze, razdoblje aktiviranja alata, uvjete zaprimanja i izvršavanja zahtjeva za izdavanjem, otkupom i/ili zamjenom Udjela, vrsta i visina naknada (ako je primjenjivo). Obavijest o aktiviranju naknade za sprječavanje razvodnjavanja i detalje o aktiviranju ograničenja isplate te detalje o produljenju roka za prethodnu obavijest Društvo će poslati ulagačeljima na odabrani način komunikacije.

Društvo može koristiti obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela ili račune za odvajanje nelikvidne imovine samo u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagačelja. Ostale alate Društvo može koristiti u redovnim i izvanrednim okolnostima. Ovisno o okolnostima i ako procijeni da je to u interesu ulagačelja, Društvo može kombinirati različite alate za upravljanje likvidnošću.

Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju o:

- a) aktiviranju i deaktiviranju obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela pod-Fonda i
- b) aktiviranju i deaktiviranju ostalih alata za upravljanje likvidnošću na način koji nije u uobičajenom tijeku poslovanja kako je predviđeno ovim Pravilima i Prospektom.

Društvo će u razumnom roku, prije aktiviranja ili deaktiviranja računa za odvajanje nelikvidne imovine, obavijestiti Agenciju o planiranoj aktivaciji ili deaktivaciji.

Informacije o primjeni pojedinih alata za upravljanje likvidnošću u odnosu na svaki pojedini pod-Fond navedene su u Prospektu u posebnostima svakog pod-Fonda.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela pod-Fonda (engl. Suspension of subscriptions, repurchases and redemption) znači da privremeno nije dopušteno izdavanje, otkup i isplata Udjela pod-Fonda. Prilikom aktivacije ovog alata Društvo obustavlja izdavanje, otkupe i isplate istovremeno u interesu ulagatelja pod-Fonda u iznimnim slučajevima kada to okolnosti zahtijevaju i kada je to opravdano s obzirom na interese ulagatelja pod-Fonda, na isto razdoblje i za sve ulagatelje pod-Fonda. Kada je riječ o pod-Fondu s više klasa udjela, obustava izdavanja, otkupa i isplata primjenjuje se na sve klase udjela pod-Fonda. Društvo provodi obustavu isplata istovremeno s obustavom izdavanja i otkupa, na privremenoj osnovi i za strogo ograničeno razdoblje potrebno za ublažavanje iznimnih okolnosti koje opravdavaju obustavu. Društvo može aktivirati obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela pod-Fondova na najviše 30 dana. Iznimno, Društvo može, ako procijeni da je to u interesu ulagatelja, produžiti razdoblje obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, pri čemu ukupno razdoblje aktivacije navedenog alata ne smije trajati neprekidno duže od 60 dana.

Društvo može provesti obustavu izdavanja, otkupa i isplate u nekom od sljedećih slučajeva (ali ne isključivo):

- poteškoće u vrednovanju imovine,
- značajni problemi s likvidnošću,
- poremećaji na tržištu (primjerice, nepredviđena zatvaranja tržišta, obustava trgovanja),
- kritični kibernetički incidenti koji mogu utjecati na rad pod-Fonda, Društva ili ključnih pružatelja usluga,
- ozbiljne financijske i/ili političke krize,
- značajne prijevare,
- prirodne katastrofe,
- u slučaju potencijalne likvidacije pod-Fonda i/ili kao dodatna mjera prilikom aktivacije drugih alata za upravljanje likvidnošću,

Osim gore navedenih slučajeva koji se odnose na aktiviranje obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela u svrhu upravljanja likvidnošću, Društvo može aktivirati obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela i iz drugih razloga određenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom (primjerice, u slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara, u slučaju prisilnog prijenosa upravljanja pod-Fondom), a koji nisu povezani s upravljanjem likvidnošću.

Društvo će tijekom obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela nastaviti s izračunom neto vrijednosti imovine pod-Fonda, osim u iznimnim slučajevima kada neto vrijednost imovine pod-Fonda neće biti moguće izračunati.

Tijekom razdoblja obustave izdavanja, otkupa i isplate udjela, Društvo će zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup i/ili zamjenu Udjela odbiti, a novčana sredstva uplaćena za potrebe izdavanja Udjela vratiti na račun uplatitelja u roku od 10 radnih dana.

Obustava izdavanja, otkupa i isplate udjela će prestati nakon što Društvo procijeni da su se stvorili uvjeti za prestanak obustave.

U iznimnim okolnostima i nakon savjetovanja s Društvom, Agencija može u interesu ulagatelja naložiti Društvu da aktivira ili deaktivira obustavu izdavanja, otkupa i isplate udjela, ako postoje osnovani rizici za zaštitu ulagatelja ili financijsku stabilnost koji zahtijevaju takvu aktivaciju ili deaktivaciju.

Ograničenje isplate

Ograničenje isplate (engl. Redemption gate) predstavlja privremeno i djelomično ograničenje prava ulagatelja pod-Fonda da zahtijevaju isplatu svojih Udjela tako da ulagatelji mogu zahtijevati isplatu samo određenog dijela svojih Udjela pod-Fonda.

Društvo utvrđuje prag aktivacije na razini pod-Fonda te ga ujednačeno primjenjuje na sve ulagatelje. Ograničenje isplate ima prag aktivacije ispod kojeg se ne može aktivirati. Društvo utvrđuje prag aktivacije uzimajući u obzir zahtjeve za otkupom, izdavanjem i zamjenom Udjela zaprimljene na određeni dan vrednovanja. Društvo je u internim aktima propisalo prag aktivacije koji je izražen kao udio u neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Prilikom aktiviranja ograničenja isplate, Društvo razmjerno izvršava naloge za isplatu (otkupe) Udjela svih ulagatelja za određeni dan vrednovanja za iznos koji odgovara najmanje razini praga aktivacije koji predstavlja udio neto otkupa (razlika između iznosa zahtjeva za izdavanje Udjela i iznosa zahtjeva za otkupom Udjela, uključujući i zamjene Udjela) u neto vrijednosti imovine pod-Fonda, a kako je definirano u internim aktima Društva. Dio bilo kojeg zahtjeva za otkup i/ili zamjenu Udjela koji nije izvršen zbog aktivacije ograničenja isplate, automatski se prenosi na sljedeći dan vrednovanja dok se zahtjev za otkup i/ili zamjenu Udjela u potpunosti ne izvrši. Preostala sredstva od otkupa i/ili zamjene Udjela isplatit će se po cijeni Udjela važećoj na radni dan isplate preostalog dijela sredstava od otkupa i/ili zamjene.

Društvo može, sukladno diskrecijskoj odluci, u slučaju da preostali iznos isplate pojedinom ulagatelju padne ispod iznosa najniže uplate kako je navedeno u Prospektu u poglavlju [Izdavanje i raspolaganje Udjelima](#) u dijelu [Otkup udjela](#) isplatiti cjelokupni preostali iznos isplate.

Nakon aktivacije alata, zahtjeve za otkup i/ili zamjenu Udjela nije moguće povući.

Produljenje rokova za prethodnu obavijest

Produljenje rokova za prethodnu obavijest (engl. Extension of notice period) predstavlja produljenje roka za prethodnu obavijest koju ulagatelji moraju dati Društvu nakon minimalnog roka primjerenog za pojedinačni pod-Fond pri otkupu njihovih Udjela. Produljeni rok za prethodnu obavijest obuhvaća razdoblje od trenutka u kojem je pod-Fond primio zahtjev za otkup i/ili zamjenu Udjela do izvršenja tog zahtjeva te ne uključuje vrijeme potrebno za postupak namire. Produljenje roka za prethodnu obavijest ne utječe na učestalost otkupa Udjela u pod-Fondu.

U posebnostima svakog pod-Fonda definirani su krajnji rokovi za predaju zahtjeva u uobičajenim okolnostima, tj. minimalni rokovi za prethodnu obavijest. U uobičajenim okolnostima, zahtjev koji je zaprimljen do roka za prethodnu obavijest izvršit će se na sljedeći predviđeni datum otkupa u skladu s uvjetima navedenim u Prospektu u poglavlju [Izdavanje i raspolaganje Udjelima](#) u dijelu [Otkup udjela](#). U slučaju produljenja roka za prethodnu obavijest, zaprimljeni zahtjev izvršit će se tek nakon isteka produljenog roka, odnosno krajnji rok za predaju zahtjeva produljuje se za razdoblje koji Društvo određuje prilikom aktivacije navedenog alata.

Kako bi se zaštitili ulagatelji i očuvala stabilnost tržišta u razdobljima stresa ili neuobičajene aktivnosti isplate, Društvo može aktivirati produljenje rokova za prethodnu obavijest. Društvo može koristiti produljenje rokova za prethodnu obavijest u normalnim

okolnostima, uzimajući u obzir likvidnost imovine i interese ulagatelja. Društvo je internim aktima propisalo prag aktivacije navedenog alata koji je izražen kao udio neto otkupa Udjela (razlika između iznosa zahtjeva za izdavanje Udjela i iznosa zahtjeva za otkupom Udjela, uključujući i zamjene Udjela) na pojedini datum vrednovanja u neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Trajanje produljenja rokova za prethodnu obavijest bit će proporcionalno vremenu potrebnom za urednu likvidaciju financijskih instrumenata koji se nalaze u imovini pod-Fonda, a koji može biti izražen kao određeni broj dana, tjedana, mjeseci ili određeni fiksni datum koji prethodi datumu otkupa Udjela (krajnji datum), uzimajući u obzir najbolje interese ulagatelja. Svi zahtjevi za otkup i/ili zamjenu Udjela pod-Fonda koji su već podneseni, ali još nisu izvršeni, su predmet produljenog roka za prethodnu obavijest, a najkasnije do deaktivacije produljenog roka za prethodnu obavijest.

U slučaju aktiviranja alata za produljenje rokova za prethodnu obavijest, produljeni rok za prethodnu obavijest predstavlja zbroj minimalnog roka i dodatnog roka koji se uvodi aktiviranjem alata, a zahtjevi za otkup i zamjenu Udjela se izvršavaju na kraju produljenog roka za prethodnu obavijest po cijeni koja vrijedi za taj dan vrednovanja (zadnji dan trajanja aktivacije produljenog roka za prethodnu obavijest).

Društvo može primijeniti produljenje rokova za prethodnu obavijest samo na pojedine klase Udjela pod-Fonda, pri čemu se produljenje jednako primjenjuje na sve ulagatelje u toj klasi Udjela.

Nakon aktivacije alata, zahtjeve za otkup i/ili zamjenu Udjela nije moguće povući.

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja

Naknada za sprječavanje razvodnjavanja (engl. Anti-dilution levy) jest naknada koju ulagatelj u pod-Fondu plaća pod-Fondu u trenutku izdavanja, otkupa ili isplate Udjela, a kojom se pod-Fondu nadoknađuje trošak likvidnosti koji je nastao zbog veličine te transakcije i kojom se osigurava da drugi ulagatelji nisu nepravедno stavljeni u nepovoljan položaj.

Prilikom određivanja visine naknade, Društvo uzima u obzir procijenjene eksplicitne troškove transakcija imovinom pod-Fonda koje su uzrokovane otkupima Udjela. Ako je to u skladu sa strategijom ulaganja pod-Fonda, Društvo također uzima u obzir i neizravne troškove, uključujući i procjenu značajnog utjecaja koji prodaja imovine koja se poduzima kako bi se udovoljilo zahtjevima za otkupom Udjela može imati na tržište, a Društvo ih nastoji procijeniti na najbolji mogući način u okviru danih mogućnosti. Eksplicitni troškovi obuhvaćaju troškove koje pod-Fond izravno snosi prilikom stjecanja ili prodaje imovine, a čiji je iznos stabilan i koji se mogu izmjeriti prije transakcije (primjerice, naknade za posredovanje, trgovanje i namiru te porezi). Implicitni transakcijski troškovi su troškovi koje pod-Fond neizravno snosi pri stjecanju ili prodaji imovine, a koji prvenstveno proizlaze iz razlike između ponuđene i tražene cijene te iz utjecaja na tržište. Implicitni transakcijski troškovi mogu se razlikovati ovisno o vrsti temeljne imovine i tržišnim uvjetima.

Naknadu za sprječavanje razvodnjavanja Društvo može izraziti ili kao postotak od iznosa zahtjeva za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela ili kao novčani iznos. U slučaju aktiviranja naknade za sprječavanje razvodnjavanja, ista se obračunava svim ulagateljima koji su na dan vrednovanja predali zahtjev za izdavanje, i/ili otkup i/ili zamjenu Udjela i to unutar unaprijed određenog raspona visina naknada kako je navedeno u posebnostima svakog pojedinog pod-Fonda.

Društvo može aktivirati naknadu za sprječavanje razvodnjavanja ako na određeni dan vrednovanja i u slučaju prelaska praga aktivacije definirano internim aktima:

- ukupni iznos zahtjeva za otkup i zamjenu Udjela premašuje iznos zahtjeva za izdavanje Udjela, što dovodi do neto otkupa, u kojem slučaju se naknada za sprječavanje razvodnjavanja oduzima od iznosa plaćenog ulagateljima kojima se Udjeli otkupljuju,
- ukupni iznos zahtjeva za izdavanje Udjela premašuje iznos zahtjeva za otkup i zamjenu Udjela, što dovodi do neto izdavanja, u kojem slučaju se naknada za sprječavanje razvodnjavanja naplaćuje ulagateljima kojima se Udjeli izdaju, odnosno ulagateljima se dodjeljuje broj Udjela umanjen za iznos naknade za sprječavanje ulaganja.

U slučaju aktiviranja alata, Društvo naplaćuje naknadu za sprječavanje razvodnjavanja povrh ostalih naknada definiranih u pojedinostima svakog pojedinog pod-Fonda.

Računi za odvajanje nelikvidne imovine

Računi za odvajanje nelikvidne imovine (engl. Side pocket) predstavljaju odvajanje određene imovine pod-Fonda, čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog iznimnih okolnosti, od ostale imovine pod-Fonda. Iznimne okolnosti u kojima Društvo može razmotriti aktiviranje ovog alata, ali ne ograničavajući se samo na niže navedene, mogu uključivati neku od niže navedenih okolnosti ili njihovu kombinaciju:

- značajnu nesigurnost vrednovanja i/ili nelikvidnost određenog dijela portfelja pod-Fonda za koji ne postoji aktivno tržište i/ili za koji je trgovanje zabranjeno (npr. zbog sankcija) i/ili za koji fer vrednovanje privremeno nije dostupno s ciljem odvajanja od ostatka pod-Fonda (kako bi se omogućilo da ovaj dio ostane otvoren za ulagatelje),
- prijevaru,
- financijsku krizu,
- rat koji utječe na određeni sektor ili regiju.

Račun za odvajanje imovine može biti jedno od sljedećeg:

- posebna klasa Udjela pod-Fonda koja se uspostavlja radi provedbe odvojenog računovodstvenog iskazivanja imovine čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti od druge imovine tog pod-Fonda („odvojeno računovodstveno iskazivanje”),
- zaseban Fond ili pod-Fond osnovan posebno radi odvajanja imovine čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti od druge imovine tog pod-Fonda („fizičko odvajanje”).

U slučaju kada Društvo za odvajanje nelikvidne imovine iskoristi posebnu klasu Udjela pod-Fonda, novi upisi, otkupi i isplate u klasama Udjela pod-Fonda koje nisu klase Udjela namijenjene računu za odvajanje nelikvidne imovine izvršavaju se na temelju neto vrijednosti imovine pod-Fonda koja se izračunava nakon isključivanja imovine na koju se primjenjuje odvojeno računovodstveno iskazivanje. U klasi Udjela pod-Fonda za račun za odvajanje nelikvidne imovine nisu mogući upisi, otkupi i isplate

te se provodi likvidacija navedene klase Udjela pod-Fonda osiguravajući da samo postojeći ulagatelji ove klase Udjela imaju koristi od budućih prinosa od imovine, sprječavajući nove ulagatelje da sudjeluju u potencijalnim dobicima ili gubicima.

U slučaju kada Društvo aktivira račun za odvajanje nelikvidne imovine u obliku zasebnog Fonda ili pod-Fonda, imovina čija su se gospodarska ili pravna obilježja znatno promijenila ili su postala neizvjesna zbog iznimnih okolnosti ostaje u izvornom pod-Fond, dok se druga imovina prenosi u novi Fond ili pod-Fond ili se pripajanjem prenosi u postojeći Fond ili pod-Fond u skladu sa zahtjevima kojima se regulira pripajanje fondova. U izvornom pod-Fond nisu mogući upisi, otkupi i isplate te se provodi likvidacija izvornog pod-Fonda osiguravajući da samo postojeći ulagatelji imaju koristi od budućih prinosa od imovine, sprječavajući nove ulagatelje da sudjeluju u potencijalnim dobicima ili gubicima. Novi Fond ili pod-Fond podliježe odobrenju Agencije koje se temelji na strategiji ulaganja izvornog pod-Fonda te se novim Fondom ili pod-Fondom upravlja u skladu sa strategijom ulaganja izvornog pod-Fonda. Nakon aktiviranja računa za odvajanje nelikvidne imovine svakom se ulagatelju dodjeljuju Udjeli u novom Fondu ili pod-Fond u razmjerno njegovu udjelu u izvornom pod-Fond.

Aktiviranjem računa za odvajanje nelikvidne imovine, odvojena imovina izvornog pod-Fonda ili posebna klasa Udjela pod-Fonda kod odvojenog računovodstvenog iskazivanja može se isključiti iz izračuna ograničenja ulaganja navedenih u Zakonu i Prospektu.

Statusne promjene

Članak 9.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

- pripajanje, kod kojeg jedan ili više UCITS fondova ili njegovih podfondova (fond prenositelj) prenosi cjelokupnu imovinu, prava i obveze na drugi postojeći UCITS fond ili njegov podfond (fond preuzimatelj), pri čemu fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, u zamjenu za izdavanje udjela fonda preuzimatelja ulagateljima fonda prenositelja i novčanu isplatu koja ne smije prelaziti 10 % vrijednosti njihovih udjela u fondu preuzimatelju;
- spajanje, kod kojeg dva ili više UCITS fondova ili njegovih podfondova (fond prenositelj) prenose cjelokupnu imovinu, prava i obveze na novi UCITS fond koji se osniva (fond preuzimatelj), pri čemu fondovi prenositelji prestaju postojati bez provođenja likvidacije, u zamjenu za izdavanje udjela fonda preuzimatelja ulagateljima fondova prenositelja i novčanu isplatu koja ne smije prelaziti 10 % vrijednosti njihovih udjela u fondu preuzimatelju.

Prekogranično pripajanje ili spajanje je pripajanje ili spajanje UCITS fondova od kojih su barem dva UCITS fonda osnovana u različitim državama članicama ili su osnovana u istoj državi članici, a spajaju se u novi UCITS fond osnovan u drugoj državi članici.

Domaće pripajanje ili spajanje je pripajanje ili spajanje između UCITS fondova osnovanih u Republici Hrvatskoj, pri čemu se udjeli barem jednog od UCITS fondova distribuiraju u Republici Hrvatskoj.

Prilikom statusne promjene fonda, fond može biti ili fond preuzimatelj ili jedan od fondova prenositelja.

Statusna promjena fonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u UCITS fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju fonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi ulagatelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo dostavlja na ugovoreni [način komunikacije](#).

Društvo za upravljanje koje upravlja fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje fonda prenositelja u svoje ime, a za račun fonda prenositelja

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine fonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena UCITS fondova ulagatelj u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog ulagatelja fonda preuzimatelja nakon provedene statusne promjene, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Na postupak statusne promjene pod-Fonda te pravne posljedice statusne promjene pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog članka.

Prijenos upravljanja

Članak 10.

Društvo ima pravo na neko drugo društvo za upravljanje (društvo preuzimatelj) prenijeti upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom (dalje: „Dobrovoljni prijenos“).

Za Dobrovoljni prijenos društvo preuzimatelj mora prethodno dobiti odobrenje Agencije.

O Dobrovoljnom prijenosu Društvo će s društvom preuzimateljem sklopiti ugovor koji mora sadržavati opis svih postupaka i radnji koje će poduzeti u vezi s Dobrovoljnim prijenosom te planirani datum Dobrovoljnog prijenosa, pri čemu do prijenosa upravljanja ne smije doći prije isteka roka od 30 (trideset) dana od dana izdavanja odobrenja Agencije.

Društvo će, u roku od 5 (pet) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na Dobrovoljni prijenos, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati osnovne podatke o društvima koja sudjeluju u prijenosu upravljanja, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenosa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Društvo će u roku od 10 (deset) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Dobrovoljni prijenos, a u svakom slučaju prije prijenosa upravljanja, o tome obavijestiti sve ulagatelje pod-Fonda i/ili Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#), a koja obavijest će minimalno sadržavati podatke koje će Društvo objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici.

Članak 11.

Prisilni prijenos upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom (dalje: „Prisilni prijenos“) provest će se ako:

- Agencija ukinе rješenje kojim je Društvu dano odobrenje za rad za sve djelatnosti i dodatne usluge ili samo za upravljanje UCITS fondovima,
- Agencija oduzme Društvu odobrenje za upravljanje pojedinim pod-Fondom i/ili Fondom,
- Agencija Društvu ukinе odobrenje za rad jer je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije ili
- Društvo više nije u mogućnosti obavljati upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom.

Od trenutka nastupanja razloga za Prisilni prijenos, Depozitar je dužan:

- obavljati one poslove upravljanja koje nije moguće odgađati,
- obustaviti izdavanje i otkup Udjela,
- informaciju o nastupu razloga za Prisilni prijenos upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom te obustavi izdavanja i otkupa Udjela, kao i svim postupcima i radnjama koje će poduzeti u svrhu izbora drugog društva za upravljanje i prijenosa upravljanja, bez odgode objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 60 (šezdeset) dana od dana nastupanja razloga za Prisilni prijenos provesti odgovarajući postupak prikupljanja ponuda od društava za upravljanje koja ispunjavaju uvjete za upravljanje UCITS fondom i zainteresirani su preuzeti upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom te
- provesti izbor novog društva za upravljanje prilikom čega je dužan isključivo voditi računa o interesima ulagatelja i
- s izabranim društvom za upravljanje bez odgode sklopiti ugovor o prijenosu upravljanja ili
- provesti likvidaciju pod-Fonda i/ili Fonda ukoliko se u postupku prikupljanja ponuda ne javi ni jedno društvo za upravljanje koje ispunjava uvjete za upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom ili ako društvo preuzimatelj u roku od 3 (tri) dana od sklapanja ugovora s depozitarom ne podnese zahtjev Agenciji za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom odnosno ako Agencija odbaci ili odbije zahtjev društva preuzimatelja za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom.

Depozitar će sljedeći radni dan od dana objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na preuzimanje poslova upravljanja, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati kratko obrazloženje razloga za Prisilni prijenos, osnovne podatke o izabranom društvu preuzimatelju te kriterijima kojima se Depozitar vodio prilikom takvog izbora, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenosa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Depozitar će u roku od 8 (osam) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Prisilni prijenos, a u svakom slučaju prije samog prijenosa upravljanja, o Prisilnom prijenosu obavijestiti sve ulagatelje pod-Fonda i/ili Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#) i putem obavijesti koja će sadržavati podatke objavljene na mrežnoj (internetskoj) stranici.

Članak 12.

U postupku prijenosa upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom prenosi se cjelokupni pod-Fond i/ili Fond društvu preuzimatelju.

Na dan prijenosa upravljanja sva prava i obveze u vezi s upravljanjem pod-Fondom i/ili Fondom prelaze na društvo preuzimatelja.

Prestanak krovnog Fonda

Članak 13.

Fond prestaje postojati bez provođenja postupka likvidacije kad:

- najmanje dva pod-Fonda više nisu uključena u Fond, u kojem slučaju preostali pod-Fond nastavlja poslovati kao UCITS fond i/ili
- svi pod-Fondovi budu uključeni u drugi krovni fond.

Likvidacija

Članak 14.

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukinе izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Likvidacija pod-Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine pod-Fonda padne ispod najmanje neto vrijednosti imovine pod-Fonda određene Prospektom tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja pod-Fonda nekom drugom UCITS fondu.

Članak 15.

Likvidaciju Fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar.

Društvo će provoditi likvidaciju i u slučaju kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda.

Ukoliko je Depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni [način komunikacije](#), putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te
- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda.

Dodatno, likvidator Fonda je dužan:

- u roku od 30 (trideset) dana od dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda izraditi i dostaviti Agenciji revidirane početne likvidacijske financijske izvještaje sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda,
- dostavljati mjesečno Agenciji, najkasnije do 5-og radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec, izvještaj o tijeku postupka likvidacije i radnjama provođenja plana likvidacijskog postupka,
- u roku od 15 (petnaest) dana od dana podmirenja svih obveza Fonda i isplate preostale imovine Fonda ulagateljima izraditi i dostaviti Agenciji zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća,
- nakon završetka postupka likvidacije Fonda sve poslovne knjige Fonda čuvati sukladno računovodstvenim propisima.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine Fonda.

Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospjeće), ravnaajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagatelja.

U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup Udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavješćavanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze Fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Ako je unovčen samo dio imovine Fonda, a podmirene su obveze Fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu ulagatelja.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

Članak 16.

Na postupak likvidacije pod-Fonda te pravne posljedice likvidacije pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog dijela Pravila.

Distributer

Članak 17.

Distributer je osoba koja je prema Zakonu, zakonu kojim se uređuje tržište kapitala i zakonu kojim se uređuje osnivanje i poslovanje alternativnih investicijskih fondova ovlaštena pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije Udjela (dalje: „Distributer“).

Registar

Članak 18.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci u Registru o ulagatelju, stanju njegovih Udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama Zakona i propisima kojima je uređena zaštita osobnih podataka.

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u pod-Fond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako Društvo prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz predane dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis raspolaganja i novog ulagatelja u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Ukoliko podnositelj ne udovolji zahtjevu Društva za dopunom dokumentacije u roku od 15 (petnaest) dana, Društvo će odbiti upis u Registar.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje Udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom:

- da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže Udjelom i
- da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na Udjelu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništetno.

Rok za upis u Registar je 7 (sedam) dana od dana kada je:

- Društvo izravno ili putem Distributera zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje Udjela i kada je izvršena valjana uplata iznosa iz zahtjeva, sukladno uvjetima određenim Prospektom i Pravilima Fonda, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnovu za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela utvrđenom odredbama Zakona, Prospekta i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno
- ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

Društvo

Članak 19.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i Zakonu.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, a nadzire ga Agencija.

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje UCITS fondom,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 20.

Društvo je posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim ulagateljima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva je osigurati atraktivnu paletu investicijskih fondova i ulagateljskih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagatelja, ponajprije ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku.

Organi Društva

Članak 21.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru Društva i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Kada Društvo ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova Uprave iz prethodnog stavka, Nadzorni odbor Društva dužan je po hitnom postupku iz redova svojih članova, bez odobrenja Agencije, u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, imenovati zamjenika člana Uprave Društva i o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Zamjenik člana Uprave Društva imenuje se na mandat od najviše 3 (tri) mjeseca i na navedenu se funkciju može ponovno imenovati isti ili drugi član Nadzornog odbora Društva, uz uvjet da zamjenski mandat tako imenovanog člana ne traje ukupno dulje od 6 (šest) mjeseci.

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Nadzorni odbor Društva sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi Društva za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila fondova i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom. Nadzorni odbor Društva nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini Društva o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagačelja, kao i štititi integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagačelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagačeljima postupi pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagačelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 22.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske strukture i to:

- Upravljanje imovinom („front office“),
- Podrška poslovanju upravljanja imovinom („back office“),
- Prodaja i marketing,
- Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima (kontrolna funkcija),
- Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma te kršenja financijskih sankcija
- Upravljanje rizicima (kontrolna funkcija),
- Interna revizija (kontrolna funkcija),
- Pravni poslovi i zaštita podataka,
- Kontroling i planiranje, Izvještavanje i računovodstvo,
- Ured Uprave i ljudski potencijali i
- Informacijske tehnologije.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu sa zakonskim propisima čime je osigurano da organizacijska struktura front office i organizacijska struktura back office odnosno organizacijska struktura front office i kontrolna funkcija upravljanja rizicima budu razgraničene između članova Uprave Društva.

Članak 23.

Kontrolna funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za predviđanje, identificiranje i procjenjivanje rizika neusklađenosti Društva s relevantnim propisima i moguće posljedice, te za savjetovanje, praćenje i izvještavanje o riziku neusklađenosti s ciljem smanjivanja tih rizika.

Kontrolna funkcija upravljanja rizicima zadužena je za cjelovito i pravovremeno prepoznavanje rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka. Upravljanje rizicima uključuje postupke i procedure kojima se provode mjere preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prijenosa i izbjegavanja rizika, koje je Društvo prepoznalo i izmjerilo odnosno ocijenilo.

Kontrolna funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa Društva, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja Društva.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcije neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

Članak 24.

Relevantne osobe u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Distributera,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik Distributera, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

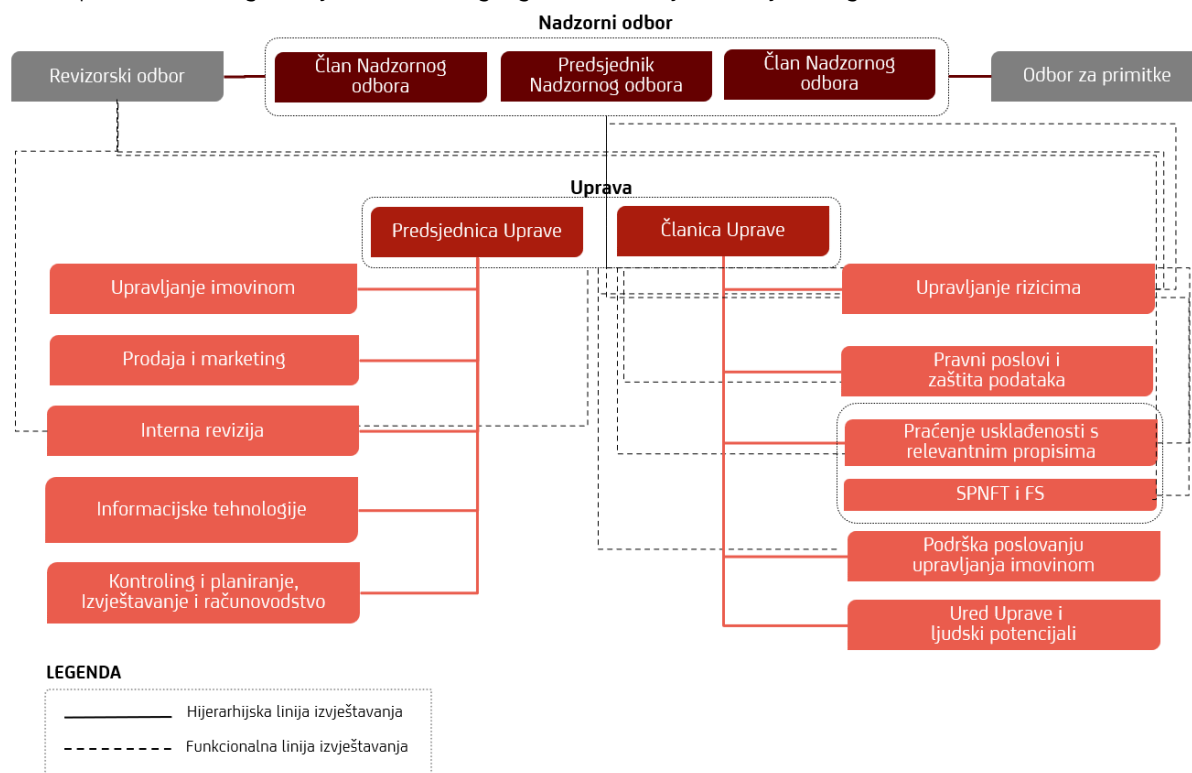
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske strukture,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske strukture,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske strukture,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika Društva,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar Društva i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

Članak 25.

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:



Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 26.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom pod-Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja u pod-Fond, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, Prospekta i Pravila.

Članak 27.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i Fonda odnosno svakog pojedinog pod-Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i Fond.

Članak 28.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati pod-Fondom na način da je pod-Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-Fond isključivo u svoje ime i za račun pod-Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu, pod-Fondovima i Fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati pod-Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,

- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

Članak 29.

Društva naplaćuje ulagatelju ulaznu naknadu i izlaznu naknadu te pod-Fondu naknadu za upravljanje sukladno odredbama Prospekta u poglavljima „[Naknade i troškovi](#)“ i „[Pod-Fondovi](#)“.

Osim navedenih naknada, pod-Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prospektu u poglavlju „[Naknade i troškovi](#)“.

Članak 30.

Društvo upravlja pod-Fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Imovinom pod-Fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za pod-Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-Fonda po udjelu.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Članak 31.

Imovina pod-Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina pod-Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju pod-Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu pod-Fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje pod-Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada pod-Fondu, također pripada pod-Fondu i čini imovinu pod-Fonda.

Članak 32.

Društvo ne smije:

- stjecati ili otuđivati imovinu pod-Fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u pod-Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između pod-Fonda i drugog fonda ili pod-fonda kojima upravlja ili između pod-Fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-fond odnosno fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo pod-Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente pod-Fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama Prospekta, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 33.

Pod-Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u pod-Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine pod-Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini pod-Fonda.

Društvo samo ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-Fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-Fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

Članak 34.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i Društva, Prospekt, Pravila i

Dokument s ključnim informacijama pod-Fonda, popis fondova i pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, kvartalni izvještaj pod-Fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-Fond, obavijesti vezane uz Društvo, pod-Fond i Fond te ostale podatke propisane Zakonom.

Članak 35.

Društvo je odgovorno Fondu i ulagačeljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, Prospektom ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini pod-Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo je odgovorno za vođenje Registra. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u pod-Fondu.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagačeljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagačeljima učinio na temelju Prospekta, Pravila, Dokumenta s ključnim informacijama pod-Fonda, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagačeljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva, Fonda ili pod-Fonda koje ulagačelju proslijedi Distributer.

Članak 36.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove i/ili usluge koje je dužno obavljati, uz prethodno obavješćivanje Agencije, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagačelja i Fonda.

Ugovor o delegiranju poslova Društvo i treća osoba sklapaju u pisanom obliku.

Ugovorom o delegiranju poslova mora biti određeno da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom i/ili uslugom od strane radnika Agencije.

Podatak o poslovima i uslugama koji su delegirani na treću osobu, kao i o identitetu treće osobe Društvo će objaviti na svojim mrežnim stranicama, ukoliko treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova i usluga Društvo na svojim mrežnim stranicama objaviti će i taj podatak, uz identitet te osobe, sljedeći radni dan od dana stupanja na snagu toga ugovora.

Članak 37.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagačeljima poslati obavijest na ugovoreni [način komunikacije](#), u elektroničkim obliku odnosno putem pošte u tiskanom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagačelja.

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose, dodatno uzimajući u obzir rokove čuvanja propisane posebnim zakonima.

Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacija o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

Članak 38.

Povjerenički odnos Društva i ulagačelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagačelja u pod-Fondu.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagačelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar, otkupiti Udjel od ulagačelja kada ulagačelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati pod-Fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje pod-Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Kod originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagačelj podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, ili kada je ulagačelj podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i Društvo ima ugovoren aranžman kojim osigurava jamstvo uplate iznosa naznačenog u zahtjevu za izdavanje udjela, sve sukladno uvjetima određenim u Prospektu i Pravilima Fonda, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagačelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-Fonda.

Upłaćenim sredstvima Društvo smije raspolagati u svrhu ulaganja tek nakon što ulagačelj bude upisan u Registar.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun pod-Fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagačelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-Fonda.

Prava ulagačelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Članak 39.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagačelja ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem pod-Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni ili
- ako Društvo s ulagateljem ne zasnjuje poslovni odnos, odnosno ako poslovni odnos prestane kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće slučajeve u kojima:
 - postoje osnove sumnje da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to određuju,
 - bi sklapanje takvog ugovora ili nastavak ugovornog odnosa onemogućilo Društvo u ispunjenju svojih obveza u svezi sprječavanja pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju¹⁰⁷ kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“,
 - ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili
 - ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja i u slučaju:

- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima,
- da nisu ispunjene pretpostavke za zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“
- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda ili
- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima Udjela u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjev za izdavanje Udjela zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti potencijalnog ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun pod-Fonda, Društvo će bez odgode vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Radi održavanja poslovnog odnosa kako je propisano poglavljem „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ Društvo će o potrebi za ažuriranjem postojećih podataka i dokumenata pravovremeno obavijestiti ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o prestanku poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Društvo će o izvršenom otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja obavijestiti ulagatelja putem odabranog [načina komunikacije](#) te neće naplatiti izlaznu naknadu.

Depozitar

Članak 40.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara, a njime je Depozitar dužan obavljati poslove depozitara i za račun svakog pojedinog pod-Fonda. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar Fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

Članak 41.

Prilikom stjecanja imovine za pod-Fond u svoje ime i za račun pod-Fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

¹⁰⁷ Uključujući ali ne ograničavajući se na zasnivanje poslovnog odnosa s fiktivnim bankama, nereguliranim poduzećima za novčane doznake, nereguliranim dobavljačima digitalnih/virtualnih valuta i njihovim platformama, pravnim osobama za koje nije moguće utvrditi stvarne vlasnike, fizičkim ili pravnim osobama za koje je poznato da aktivno sudjeluju u kriminalnim, koruptivnim ili terorističkim aktivnostima te fizičkim, pravnim osobama i drugim subjektima obuhvaćenih mjerama ograničavanja utvrđenih pravnim aktima EU, UN i drugih međunarodnih organizacija koje obvezuju RH te financijskih sankcija SAD (primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice) i UK.

Poslovi Depozitara**Članak 42.**

Depozitar za pod-Fond obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
 - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom,
 - osigurava da je neto vrijednost imovine pod-Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom,
 - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima,
 - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom pod-Fonda budu doznačeni na račun pod-Fonda u uobičajenim rokovima,
 - osigurava da se prihodi pod-Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,
 - kontrolira da se imovina pod-Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
 - izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine pod-Fonda i
 - prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca pod-Fonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-Fonda,
 - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje pod-Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
 - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
 - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun pod-Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
 - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima pod-Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine pod-Fonda:
 - Imovina pod-Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
 - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
 - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun pod-Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada pod-Fondu.
Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun pod-Fonda.
 - Depozitar je dužan Društvo redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvo trajan uvid u pozicije pod-Fonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara**Članak 43.**

Imovinu pod-Fonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina pod-Fonda, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine pod-Fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist pod-Fonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, založ, prodaju i zajam imovine.

Imovina pod-Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta ili Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Posebice, ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti Društvo.

Ako Društvo, nakon upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

Članak 44.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu pod-Fonda i ulagatelja.

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara je Depozitaru izdano odobrenje od strane Društva za isplatu naknade za obavljanje poslova Depozitara s novčanog računa pod-Fonda.

Članak 45.

Depozitar ne smije u odnosu na pod-Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-Fonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima pod-Fonda.

Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Depozitara.

Članak 46.

Depozitar je odgovoran pod-Fonu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu pod-Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine pod-Fonda delegirao Trećim osobama.

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima pod-Fonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 47.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Članak 48.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

Podatke o ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplata, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Postupak naknade štete

Članak 49.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili pod-Fonu u slučajevima:

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,30% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod novčanih fondova¹⁰⁸, 0,70% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod

¹⁰⁸ Fondovi koji posluju u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017 o novčanim fondovima.

- obvezničkih fondova¹⁰⁹ odnosno 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod svih ostalih fondova – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja¹¹⁰ iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona i kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi način iz članka 51. Pravila nastao gubitak odnosno šteta za pod-Fond i/ili ulagatelja – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
 - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
 - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
 - kada je nastala stvarna šteta – „ostali slučajevi naknade štete“
 - kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Pravilima i Prospektom,
 - ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela, kao i propuštanja otkupa Udjela, ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, Dokumenta s ključnim informacijama pod-Fonda, polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja Fonda ili obavijesti u vezi s poslovanjem Fonda, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva, Fonda ili pod-Fonda koje ulagatelju proslijedi Distributer.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz prethodnog stavka, a koji sadrži:
 - informacije o razlozima naknade štete¹¹¹
 - primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili pod-Fondu,
 - mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
 - broj ulagatelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje,
- bez odgode dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima na ugovoreni [način komunikacije](#) u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži sljedeće informacije:
 - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
 - visinu štete i obvezu naknade,
 - rokove i način naknade štete i
- bez odgode provedba naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili pod-Fondu.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 50. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 51. Pravila;
- ostalih slučajeva naknade štete sukladno stvarnoj pretrpljenoj šteti.

Svi troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete iz ovog članka troškovi su Društva i ne naplaćuju se na teret pod-Fonda i/ili ulagatelja.

Provedene postupke naknade štete revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 1,50 EUR (jedan euro i pedeset centi),
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR (šest tisuća i petsto eura) i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju manji od 330,00 EUR (tristotridest eura).

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 50.

Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela).

Društvo za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za pod-Fond i po ulagatelju.

U slučaju izračuna više cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagateljima koji su:

- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

U slučaju izračuna niže cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagateljima koji su:

- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;

¹⁰⁹ Fondovi koji prvenstveno i pretežito ulažu u obveznice.

¹¹⁰ Prekoračenje ograničenja ulaganja se smatra prekoračenje ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koje je sklopilo Društvo, a kojom se u trenutku njenog sklapanja prekršilo ograničenje ulaganja propisano Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili Prospektom.

¹¹¹ Ovisno o slučaju razlog pogrešnog izračuna cijene udjela ili informaciju o poziciji imovine u portfelju pod-Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja te duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja ili informacija o razlozima ostalih slučajeva naknade štete.

- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete ulagatelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan na koji je ulagatelj otkupio posljednji Udjel,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u pod-Fond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela na dan nastanka štete.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 51.

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospjeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanak prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti pod-Fondu,
- nastao gubitak, Društvo pod-Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa pod-Fondu.

Društvo će pod-Fondu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će u imovini pod-Fonda evidentirati i usklađivati potraživanje od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini pod-Fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili pod-Fonda sukladno članku 50. Pravila.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 52.

Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru.

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi pod-Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Politika koja upravlja sukobom interesa ima namjeru osigurati:

- usklađivanje poslovanja Društva u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
- uspostavljanje etičkih pravila koja Društvu osigurava postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja,
- povjerenje ulagatelja.

Trgovanje između fondova i/ili individualnih portfelja

Članak 53.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihove strategije ulaganja. Društvo ne smije neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili koji jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja moguće je primjerice u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tokom u kojem jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima potrebu likvidirati određene financijske instrumente kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- reklasifikacija rizičnosti financijskih instrumenata pri kojoj jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima u vlasništvu financijski instrument koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja tog fonda odnosno pod-fonda i/ili individualnog portfelja, dok je istovremeno pogodan za drugi fond i/ili individualni portfelj.

Za svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala Društvo obrazlaže i dokumentira razloge zbog kojih se obavlja, te navedenu dokumentaciju čuva na način propisan propisima donesenim na temelju Zakona.

Članstvo Društva u grupi

Članak 54.

Kako bi se izbjegle moguće štetne posljedice za pod-Fond ili ulagatelje u situacijama koje mogu rezultirati sukobom interesa zbog članstva Društva u grupi Zagrebačke banke d.d. odnosno grupi kojoj Zagrebačka banka d.d. pripada (dalje: „Grupa“) Društvo se pridržava sljedećih načela:

- interesi pod-Fonda i/ili ulagatelja se stavljaju ispred interesa Društva i Grupe,
 - Društvo održava potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
 - Društvo ne glasuje na skupštinama subjekata koji su, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
 - svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi se dokumentiraju i objavljuju radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti,
 - Nadzorni odbor Društva odobrava svaku transakciju iz koje može ili bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi.
- U svrhu osiguranja neovisnosti Društva u investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava, u internim tijelima Društva koja sudjeluju u investicijskom procesu ne sudjeluju radnici drugih društava članica Grupe.

Osobne transakcije

Članak 55.

Osobe koje u okviru obavljanja svojih djelatnosti u Društvu dolaze u doticaj s povjerljivim i/ili cjenovno osjetljivim informacijama odnosno povlaštenim informacijama su radnici Društva uključujući i članove Uprave Društva (dalje: „Radnici Društva“).

Takve informacije se nikada ne koriste za ostvarivanje osobne koristi, bilo izravne ili neizravne.

Trgovanje Radnika Društva za vlastiti račun je, po količini i načinu, dio uobičajene investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Radnici Društva sve osobne transakcije prijavljuju upravi Društva i radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti, a koji vodi evidenciju o takvim transakcijama.

Zabranjene aktivnosti uključuju, ali ne ograničavaju se samo na navedene:

- osobne transakcije sa izvedenicama kako su određene zakonom koji regulira tržište kapitala,
 - osobne transakcije neposredno prije ili istovremeno s izvršavanjem naloga kupnje ili prodaje od strane fonda odnosno pod-fonda ili individualnih portfelja pod upravljanjem Društva (dalje: „Skupina imovine“) sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija Skupine imovine (engl. frontrunning odnosno parallel running),
 - osobna transakcija prodaje finansijskih instrumenata koji nisu u vlasništvu (engl. short selling),
 - osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju zakona, te posebno na temelju Uredbe (EU) br.596/2014 o zlouporabi tržišta,
 - osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona i drugih relevantnih propisa,
 - osobne transakcije koje treća osoba izvršava u svoje ime, a za račun Relevantne osobe Društva,
 - trgovanje finansijskim instrumentima za račun trećih osoba, uz iznimku Usko povezanih osoba,
 - zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na klijenta ili Skupinu imovine ili transakciju klijenta ili Skupina imovine,
 - savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s finansijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja Radnika Društva ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga, a koju bi se, da ju provodi Radnik Društva, smatralo osobnom transakcijom Radnika Društva, kao i pružanje pomoći drugoj osobi u cilju provođenja jedne ili više prethodno navedenih transakcija,
 - objavljivanje bilo koje informacije ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru njihova zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, ako Radnik Društva zna ili bi razumno trebao znati da će ta druga osoba poduzeti ili je vjerojatno da će poduzeti neku od sljedećih mjera: sklopiti transakciju tim finansijskim instrumentom ili savjetovati ili navoditi drugu osobu da sklopi takvu transakciju,
 - otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu finansijskog instrumenta,
 - trgovanje finansijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima,
 - svjesno sudjelovanje u izvršavanju transakcija trgovanja finansijskim instrumentima koje su protivne interesima klijenata ili Skupina imovina, Društva, članicama Grupe, Grupi ili interesima njihovih klijenata,
 - svako drugo ponašanje koje za rezultat može imati trgovanje na temelju povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem i pokušaje trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem te širenje lažnih ili obmanjujućih informacija odnosno svako ponašanje protivno Uredbi o zlouporabi tržišta (EU) br. 596/2014,
 - osobna transakcija je u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođe u sukob s obvezom Društva na temelju Direktive 2014/65/EU
- Radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima mogu Relevantnim osobama Društva zabraniti osobne transakcije udjelima u fondovima odnosno pod-fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjene da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija.

Društvo provodi te redovito ažurira politike o osobnim transakcijama s finansijskim instrumentima u koje ulaže pod-Fond, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

Ostali mogući sukobi interesa

Članak 56.

Kroz uobičajene poslovne aktivnosti Društva, mogući su sukobi interesa i prilikom:

- izbora partnera u trgovanju,
- alokacije transakcija između pod-Fonda i drugih fondova odnosno pod-fondova i/ili individualnih portfelja,
- trgovanja Društva za vlastiti račun,
- komunikacije radnika, međusobno i s klijentima,
- izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika finansijskih instrumenata,
- glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz finansijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem,
- pružanja usluga,
- dodatnih poticaja,
- eksternalizacije (uključujući delegiranje poslova) te povjeravanje usluga i aktivnosti vanjskim dobavljačima,
- struktura politike primitaka
- darivanja i poslovna gostoprimstva,

- vanjskih poslovnih interesa radnika,
- integracije rizika održivosti u poslovne procese, sustave i interne kontrole Društva,
- ekološki i/ili socijalni manipulativni marketing.

Mjere i rješenja za upravljanje sukobom interesa u svim navedenim situacijama Društvo je detaljno propisalo politikom koja uređuje upravljanje sukobom interesa, te etičkim kodeksom Društva. Skraćena politika koja uređuje sukob interesa dostupna je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za pod-Fond ili ulagatelje, radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima bez odgode obavještavaju upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu pod-Fonda ili ulagatelja. Također, Društvo obavještava ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazlaže svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

Nadzor poslovanja

Članak 57.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, Fondom, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u pod-Fondu (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li Subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, odredbama uredbi Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje Subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja Subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

Pritužbe ulagatelja

Članak 58.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Pritužba mora sadržavati barem osobne podatke ulagatelja (ime i prezime fizičke osobe odnosno tvrtku pravne osobe), detaljan opis događaja/situacije ili okolnosti koje su izazvale nezadovoljstvo, a koje su predmet pritužbe te adresu za dostavu odgovora.

Pritužbe se podnose na hrvatskom jeziku, a moguće ih je dostavljati na kontakte Društva¹¹² navedene u Prospektu u poglavlju „[Društvo za upravljanje](#)“.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Društvo ne razmatra anonimne pritužbe osim ako nisu upućene putem Agencije, Ministarstva financija ili drugog nadležnog tijela.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 59.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njega nastanu je pravo Republike Hrvatske.

Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 60.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Društva na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

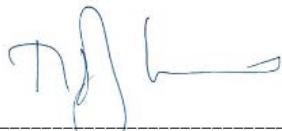
Članak 61.

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva odnosno dobivanja suglasnosti Agencije kada je to potrebno, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

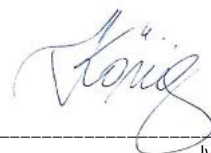
Pravila se primjenjuju od 11. kolovoza 2026., a koji je i dan objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

¹¹² Osobno, poštom, telefonom, faksom ili putem elektronske pošte.

Unicredit Invest d.o.o.



Maja Bešević Vlado
Predsjednica Uprave



Iva König
Članica Uprave

PRILOG: POVIJEST PROMJENA

Fondovi uključeni u krovni fond ZB Invest Funds

ZB aktiv*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2006.06	14.06.2006	UP/I-450-08/06-03/06	326-102/06-03	Osnivanje fonda
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/07	326-113-08-5	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/63	326-113-08-4	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/39	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/64	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02. u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB bond*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.05	10.05.2001	UP/I-450-08/01-2/26	567-02/00-3	Osnivanje fonda

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-5	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, promjena u dijelu Investicijski savjetnik
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-4	Promjena sintakse (obveza ZB Investa da vlasniku isplati sve ili dio njegovih udjela)
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/126	567-02/02-04	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-04	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/100	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.01	20.01.2005	UP/I-450-08/04-02/182	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/191	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/35	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPNO010
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/10	326-113-08-03	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/67	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/35	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/68	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02., u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB BRIC+*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2010.04	01.04.2010	UP/I-451-04/10-06/3	326-113-10-2	Osnivanje fonda
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB COUL 2023*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2017.01	13.01.2017	UP/I 972-02/16-01/48	326-01-440-443-17-5	Osnivanje fonda
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB COUL 2024*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.01	19.01.2018	UP/I 972-02/17-01/52	326-01-440-443-18-7	Osnivanje fonda
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB eplus (prije ZB europlus)*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2000.07	06.07.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-3	Osnivanje fonda
v2000.08	01.08.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-7	Promjena teksta vezano za poreze, dodavanje adrese poslovanja ovlaštenih predstavnika ZB Investa
v2001.01	11.01.2001	UP/I-450-08/00-01/138	567-02/00-5	Promjena u dijelu izlazne naknade, naknade za upravljanje i depozitara, strategije ulaganja imovine, ograničenja ulaganja imovine i rizik promjene cijena instrumenta
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-4	Promjena sintakse - čl. 4.5 kupnja udjela, promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, izmjena redosljeda točaka
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-3	Promjena sintakse, promjena u dijelu određivanja cijene udjela, izmjene redosljeda točaka
v2002.04	25.04.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-02	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje i naknade depozitare
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/125	567-02/02-05	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, kreditnim rizicima, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-03	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-03	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci, promjena statuta u dijelu naknada
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/99	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.02	24.02.2005	UP/I-450-08/05-02/25	567-02/05-03	Promjena ulazne naknade, uvođenje vremena zaprimanja zahtjeva za kupnju i prodaju
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/188	567-02/05-02	Izmjene brojeva članaka, promjene u dijelu minimalne uplate, ograničenja za cjelokupni fond, rizik promjene tečaja, Uprave Društva
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/34	326-113-07-7	Promjena sintakse u dijelu minimalna uplata, promjena u dijelu dozvoljena ulaganja, promjena u dijelu ostali troškovi i naknade i troškovi skrbništva
v2008.4	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/9	326-113-08-4	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru, promjena izričaja u dijelu povrata naknade za upravljanje
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/68	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/34	326-113-09-5	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/70	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu naknada, rizika ulaganja u fond, promjena rasporeda točaka
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, Promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela - dozvoljena uplata u valuti fonda te definiran najniži iznos jednokratnog ulaganja
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse te detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., dodane klase - klasa BK udjela fonda i klasa BE udjela fonda, ukinuta izlazna naknada i promjenjen najniži iznos ulaganja, uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.01	01.01.2018	-	-	Promjena naknade depozitaru
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjena konverzijskog tečaja prilikom isplata u kunama, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus
v2019.01	24.01.2019	UP/I 972-02/18-03/19	326-01-40-42-19-17	Promjena investicijske politike fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB euroaktiv*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2004.04	08.04.2004	UP/I-450-08/04-02/41	567-02/04-02	Osnivanje fonda
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/102	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/192	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/38	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPD038
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/13	326-113-08-3	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/64	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/38	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/65	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.06	10.06.2010	UP/I-451-04/10-09/18	326-113-10-3	Promjena u dijelu temeljni podaci o fondu i datumu pripajanja fondova
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02. u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Future 2025*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/66	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02. u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Future 2030*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/67	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Future 2040*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/68	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Future 2055*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/69	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

prije ZB global*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.05	10.05.2001	UP/I-450-08/01- 2/26	567-02/00-2	Osnivanje fonda

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-6	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, promjena u dijelu Investicijski savjetnik
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-4	Promjena sintakse (obveza ZB Investa da vlasniku isplati sve ili dio njegovih udjela)
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/126	567-02/02-05	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-05	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/101	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/190	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje, naknade depozitnoj banci, strategije, i sintakse- tekst vezan za prodaju udjela, Uprave Društva
v2006.09	07.09.2006	UP/I-450-08/06-04/17	326-102/06-02	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/36	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPN007
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/11	326-113-08	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/66	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/36	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/67	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02. u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB plus*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2000.07	06.07.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-2	Osnivanje fonda
v2000.08	01.08.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-6	Promjena dijela koji se odnosi na porezni tretman dobiti u investicijskim fondovima
v2001.01	11.01.2001	UP/I-450-08/00-01/138	567-02/00-4	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-3	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-2	Promjena sintakse, promjena u dijelu određivanja cijene udjela, izmjene redosljeda točaka
v2002.04	25.04.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-02	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje i naknade depozitare
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-04	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, kreditnim rizicima, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-02	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-02	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci, promjena statuta u dijelu naknada
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/98	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.02	24.02.2005	UP/I-450-08/05-02/25	567-02/05-03	Uvođenje vremena zaprimanja zahtjeva za kupnju i prodaju, promjena strategije ulaganja vezano uz postotak portfelja za komercijalne zapise i obveznice
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/189	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje, naknade depozitnoj banci, strategije, i sintakse- tekst vezan za prodaju udjela, Uprave Društva
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/33	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPN007
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/08	326-113-08-03	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/69	326-113-08-02	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/33	326-113-09-4	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/69	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.01	01.01.2018	-	-	Promjena naknade depozitaru
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.01	24.01.2019	UP/I 972-02/18-03/19	326-01-40-42-19-17	Promjena investicijske politike fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Protect 2022*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.02	05.02.2016	UP/I 972-02/16-01/01	326-01-440-443-16-5	Osnivanje fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

*Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB trend*

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2002.10	10.10.2002	UP/I-450-08/02-02/124	567-02/02-03	Osnivanje fonda
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-06	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/102	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/187	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/37	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPNO010
v2008.04	10.04.2008	UP/I-451-04/08-09/12	326-113-07-7	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/65	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/37	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/66	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.06	27.06.2014	UP/I-451-04/14-09/8	326-443-14-3	Promjena investicijskog cilja i strategije te profila rizičnosti fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

* Fond priključen krovnom UCITS fondu ZB Invest Funds (povijest promjena ZB Invest Funds v2019.10)

ZB Invest Funds

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.12	13.12.2018	UP/I 972-02/18-01/50	326-01-40-42-18-10	Osnivanje krovnog fonda ZB Invest Funds i pod-fondova ZB global 20 i ZB bond 2024 USD
v2019.04	18.04.2019	UP/I 972-02/19-03/17	326-01-40-42-19-9	Ažuriranje politike primitaka, članova NO i Pravila u dijelu naknade štete
v2019.05	24.05.2019	-	-	Ažuriranje politike primitaka
v2019.06	13.06.2019	UP/I 972-02/19-01/15	326-01-40-42-19-15	Osnivanje pod-fonda ZB Bridge
v2019.10	23.10.2019	UP/I 972-02/19-01/39	326-01-40-42-19-35	Uključivanje fondova ZB aktiv, ZB bond, ZB BRIC+, ZB COUL 2023, ZB COUL 2024, ZB eplus, ZB euroaktiv, ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB global, ZB plus, ZB Protect 2022 i ZB trend kao pod-fondovi

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2020.02	17.2.2020	-	-	Usklađivanje sa izmjenama i dopunama Zakona i pravilnika o troškovima i naknadama, dodane referentne vrijednosti i njeni prinosi te proširena mogućnost otkupa udjela bez suglasnosti
v2020.02.A	21.2.2020	-	-	Revidirana mogućnost otkupa udjela bez suglasnosti
v2020.02.B	25.2.2020	-	-	Pravila ažurirana na način da su detaljnije opisani postupci likvidacije, otkupa tijekom obustave izdavanja i otkupa, prijenosa upravljanja, osobnih transakcija, usklađene odgovornosti Društva sukladno promjeni Zakona te proširena mogućnost odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju.
v2020.03	23.3.2020	-	-	Svrha korištenja referentne vrijednosti, dodatna usklađenja izričaja i detaljniji opisi
v2020.07	30.7.2020	-	-	Imenovane referentne vrijednosti te detaljnije opisana njihova svrha korištenja, detaljnije opisano ažuriranje podataka i dokumenata ulagatelja, detaljnije opisane prethodne radnje u slučaju otkupa bez suglasnosti, uklonjen opis naknade za uspjeh i dodatnih poticaja te dodatna usklađenja izričaja.
v2020.11	25.11.2020	UP/I 972-02/20-01/31	326-01-40-42-20-8	Osnivanje pod-fonda ZB Alpha.
v2021.02	3.2.2021	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza i popisa delegiranih poslova u Prospektu. Ažuriranje organizacijske strukture i opisa načina podnošenja pritužbi u pravilima.
v2021.03	10.3.2021	-	-	Objave povezane s održivosti u sektoru financijskih usluga. Promjena člana Nadzornog odbora.
v2021.11	9.11.2021	-	-	Promjena člana Nadzornog Odbora, promjena revizora
v2022.02	8.2.2022	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza, napomena u dijelu utjecaja investicijskih odluka na održivost, ažurirani podaci o delegiranim poslovima
v2022.03	4.3.2022	-	-	Ažuriranje člana Uprave i NO
v2022.07	12.7.2022	-	-	Promjena valute pod-Fonda ZB aktiv (HRK u EUR) i ZB BRIC+ (EUR u USD) i ažuriranje člana Uprave
v2022.08	2.8.2022	-	-	Prestanak pod-Fonda ZB Protect 2022
v2022.09	14.11.2022	UP/I 992-02/22-03/03	326-01-40-42-22-21	Ažurirana poglavlja i tablice u svezi s upravljanjem rizicima pod-Fondova i Društva, uključivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika u investicijske odluke, bitne promjene pod-Fondova ZB Future 20xx, ZB conservative 20 (prije ZB bond), ZB global 50 (prije ZB global 20), ZB global 70 (prije ZB global), ZB euroaktiv, ZB trend, ZB aktiv, ZB asia (prije ZB BRIC+), ZB Alpha i ZB Bridge te dodatna ažuriranja radi detaljnijeg opisa i razumljivijeg čitanja teksta
v2022.09	15.11.2022	UP/I 992-02/22-01/29	326-01-40-42-22-12	Osnivanje pod-fonda ZB bond 2027 EUR
v2022.12	7.12.2022	-	-	Ažurirana tablica troškova pod-Fonda ZB bond 2024 USD, dodane finacijske sankcije UK u dijelu međunarodnih mjera ograničenja, te ostali manji ispravci teksta.
v2023.01	1.1.2023	-	-	Ažuriranje sukladno propisima koji reguliraju objave u području održivosti, usklađenje sa konverzijom kune u euro i Uredbom (EU) br. 1286/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. studenoga 2014. o dokumentima s ključnim informacijama za upakirane investicijske proizvode za male ulagatelje i investicijske osigurateljne proizvode (PRIIP-ovi)
v2023.01.A	18.1.2023	-	-	Ažurirana Politika promicanja okolišnih i socijalnih obilježja, prilog s objavama povezanim s održivosti
v2023.02	15.2.2023	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa pod-Fondova
v2023.03	22.3.2023	-	-	Ispravak izričaja investicijskog cilja u dijelu okolišnih i socijalnih obilježja, ažurirani prilozi objava povezanih s održivosti
v2023.03	22.3.2023 23.3.2023	UP/I 992-02/23-01/02	326-01-40-42-23-21	Osnivanje pod-fonda ZB bond 2027 EUR II
v2023.03	22.3.2023 23.3.2023	UP/I 992-02/23-01/03	326-01-40-42-23-20	Osnivanje pod-fonda ZB bond 2026 USD
v2023.04	14.4.2023	-	-	Pod-Fond ZB plus pripojen pod-Fondu ZB eplus
v2023.04.A	24.4.2023	-	-	Spajanje klase BK i klase BE pod-Fonda ZB eplus
v2023.05.	3.5.2023	-	-	Ažuriranje linkova na prilogima objava povezanih s održivosti pod-fondova ZB bond 2027 EUR II i ZB bond 2026 USD

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2023.06	26.06.2023	UP/I 992-02/23-01/02	326-01-40-42-23-21	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2025 EUR
v2023.06	26.06.2023	UP/I 992-02/23-01/03	326-01-40-42-23-20	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2028 EUR
v2023.08	02.08.2023	-	-	Prestanak pod-Fonda ZB COUL 2023, ažuriranje LEI i linkova na priložima objava povezanih s održivosti pod-fondova ZB bond 2025 EUR i ZB bond 2028 EUR
v2023.10	02.10.2023	UP/I 992-02/23-01/52	326-01-40-42-23-5	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2026 EUR
v2023.10	24.10.2023	-	-	Dodavanje fusnote na priložima objava povezanih s održivosti, obrisan prilog objave povezanih s održivosti pod-fonda ZB COUL 2023
v2023.11	07.11.2023	-	-	Manja izmjena izričaja na priložima objava povezanim s održivosti
v2024.01	04.01.2024	UP/I 992-02/23-01/64	326-01-40-42-23-8	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2027 EUR III
v2024.01.A	18.01.2024			Promjena naziva pod-Fonda ZB global 70 u ZB Portfolio 70, promjena naziva pod-Fonda ZB aktriv u ZB CEE Equity, ažurirani linkovi na priložima objava povezanih s održivosti na svim pod-fondovima u dijelu glavni štetni učinci
v2024.02	05.02.2024	UP/I 992-02/23-01/78	326-01-40-42-24-8	Dodana mogućnost odustajanja od osnivanja pod-Fonda i po uspješnom okončanju početne ponude udjela, promjena izričaja u tablici naknada, dospijeće pod-Fonda ZB COUL 2024, dospijeće pod-Fonda ZB bond 2024 USD i osnivanje pod-Fonda ZB bond 2027 EUR IV.
v2024.02.A	15.02.2024			Godišnje ažuriranje prinosa pod-Fondova
v2024.03	29.03.2024	UP/I 992-02/24-01/01	326-01-40-42-24-9	Brisanje referentnih vrijednosti, ažuriranje ciljanih ulagatelja, ažuriranje ograničenja ulaganja za ZB eplus, usklađenje ulazne i izlazne naknade za sve fondove sa šticičnom glavnicom, osnivanje pod-Fonda ZB bond 2026 USD II
v2024.04	12.04.2024	UP/I 992-02/24-01/04	326-01-40-42-24-5	Osnivanje pod-Fonda ZB conservative
v2024.07	09.07.2024	UP/I 992-02/24-01/25	326-01-40-42-24-9	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2026 EUR II
v2024.08	01.08.2024			Ažuriranje Pravila u dijelu organizacijskih zahtjeva Društva - organizacijska struktura
v2024.09	17.09.2024			Ažurirani članovi Nadzornog odbora
v2024.10	07.10.2024			Ažurirano poglavlje Ograničenje ulaganja kod pod-Fondova sa šticičnom glavnicom, manje izmjene u poglavlju Upravljanje imovinom i ostala ograničenja ulaganja u dijelu Ostala ograničenja
v2024.11	07.11.2024			Ažurirano poglavlje Neto vrijednosti imovine pod-Fonda, manje izmjene u poglavlju Dostupnost dokumenata i informacija, dodana fusnota za sve pod-Fondove sa šticičnom glavnicom u dijelu Pojediniosti/Vrsta, manje izmjene u poglavlju Postupci i uvjeti distribucije udjela
v2024.12	10.12.2024			Ažurirana fusnota za sve pod-Fondove sa šticičnom glavnicom u dijelu Pojediniosti/Vrsta
v2024.12	20.12.2024			Uključivanje fonda ZB Short Term Bond kao pod-Fond krovnog fonda, dodano poglavlje Okolišna i socijalna obilježja te Pristup isključivanja u posebnostima Short Term Bond-a
v2024.12.A	31.12.2024			Ažurirano poglavlje Pristup isključivanja za pod-Fond ZB Short Term Bond te manje izmjene izričaja teksta
v2025.02	14.02.2025			Godišnje ažuriranje prinosa pod-Fondova, ažuriran ISIN pod-Fonda ZB bond 2026 EUR III
v2025.02.A	24.02.2025	UP/I 992-02/25-01/02 UP/I 992-02/25-01/01	326-01-40-42-25-6 326-01-40-42-25-6	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2027 EUR V i ZB bond 2029 EUR
v2025.03	25.03.2025			Ažurirani datumi početka rada pod-Fonda ZB bond 2027 EUR V i ZB bond 2029 EUR, manje ne suštinske promjene
v2025.04	04.04.2025			Ažurirana Uprava Društva, provedene izmjene odredaba koje se odnose na ESG te dodan rizik greenwashinga
v2025.04.A	24.04.2025			Ažurirani članovi Nadzornog odbora, u Pravilima fonda ažurirana organizacijska struktura (grafički prikaz)
v2025.05	21.05.2025			Manja izmjena izričaja u dijelu poglavlja Rizik održivosti/Općenito
v2025.05.A	27.05.2025			U općem dijelu dodano poglavlje ESG pristup i obilježja pod-Fondova, manje izmjene u poglavlju Rizik održivosti te u posebnostima pod-Fondovima koji promiču okolišna i socijalna obilježja, u posebnostima pod-Fondova koji ne promiču okolišna i socijalna obilježja uklonjen je opis pristupa isključivanja

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2025.06	11.06.2025			Ispod tablice Naknada u posebnostima pod-Fondova dodano pojašnjenje, manje izmjene u dijelu poglavlja Podaci o delegiranim poslovima
v2025.07	02.07.2025			Ažuriran član Nadzornog odbora
v2025.07.A	08.07.2025	UP/I 992-02/25-01/20	326-01-40-42-25-12	Osnivanje pod-Fonda ZB bond 2028 EUR II
v2025.10	08.10.2025			Ažurirana tablica pregleda pod-fondova s obzirom na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, u svim ZB Future pod-fondovima te svim pod-fondovima sa stičenom glavnicom ažurirano poglavlje <i>Vrijeme trajanja</i> , u dijelu Naknade i troškovi, manje izmjene u poglavlju <i>Promjene naknada</i> , u dijelu Porezni aspekti za Fond i ulagatelje, manje izmjene u poglavlju <i>Porez na dohodak po osnovi dividendi i udjela u dobiti</i> i <i>Porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka</i>
v2026.1	21.01.2026	UP/I 992-02/22-03/03	326-01-40-42-22-21	Pripajanje pod-Fonda ZB Fututre 2055 pod-fondu ZB Future 2040, pod-fonda ZB conservative pod-fondu ZB conservative 20 čime pod-fond ZB conservative 20 mijenja naziv u ZB Bond Select, pod-fonda ZB Bridge pod-fondu ZB global 50 čime pod-fond ZB global 50 mijenja naziv u ZB Adaptive Balanced te pod-fonda ZB Alpha pod-fondu ZB Portfolio 70 čime pod-fond ZB Portfolio 70 mijenja naziv u ZB World Brands Select. Bitne promjene u posebnostima pod-fondova ZB Bond Select (prije ZB conservative 20), ZB Adaptive Balanced (prije ZB global 50) i ZB World Brands Select (prije ZB Portfolio 70) u dijelu investicijske politike, ograničenja ulaganja te naknada za upravljanje te promjena rizičnosti pod-fonda ZB World Brands Select. Obrisane posebnosti pod-fondova ZB Future 2055, ZB conservative, ZB Alpha i ZB Bridge. Ažurirani prilozi objava povezanih s održivosti pod-fondova ZB Bond Select, ZB Adaptive Balanced, ZB World Brands Select dok su obrisani prilozi pod-fondova ZB Future 2055, ZB conservative, ZB Alpha i ZB Bridge
v2026.2	04.02.2026			Godišnje ažuriranje prinosa pod-fondova, obrisane posebnosti te prilozi objava pripojenih pod-fondova ZB Future 2055, ZB conservative, ZB Alpha, ZB Bridge, kao i fondovi koji su dospjeli ZB Future 2025 i ZB bond 2025 EUR, u svim preostalim dijelovima prospekta obrisani navedeni pod-fondovi, ažuriran član NO, ažuriran pregled pod-Fondova s obzirom na promicanje okolišnih i socijalnih obilježja, ažurirane naknade depozitaru u tablici Naknade, manje izmjene u poglavlju Promjene naknada
v2026.3	06.03.2026			U pod-fondovima ZB bond 2026 USD i ZB bond 2026 USD II ažurirano poglavlje Vrijeme trajanja u dijelu opisa isplate po dospeljeću pod-Fonda
v2026.4	16.04.2026			U općem dijelu Prospekta u poglavlju Rizici povezani s ulaganjima i strukturom pod-Fonda dodan dio Alati za upravljanje likvidnošću, u posebnostima svakog pod-Fonda dodani alati za upravljanje likvidnošću, u Pravilima ažuriran članak 8, te manje ažuriranje u članku 1.
v2026.4.A	30.04.2026			Manja ažuriranja u općem dijelu Prospekta, obrisani pod-fond ZB bond 2026 EUR, izmijenjen logotip Društva te naziv Društva u svim djelovima dokumenta u kojima se naziv Društva navodi, ažurirane internet stranice te mail adresa Društva sukladno novoj domeni
v2026.8	11.08.2026	UP/I 992-02/26-03/05	326-01-40-42-26-9	Promjena Pravila - u čl.14. promijenjen jedan od razloga moguće likvidacije krovnog fonda, u čl. 34. izvještaj fonda umjesto dosadašnjeg mjesečnog izmijenjen u kvartalni, u čl. 37. promijenjena rečenica u vezi dostave obavijesti ulagateljima te u čl. 54., 55. i 56. promijenjeni i dopunjeni opisi osobnih transakcija.
v2026.8	11.08.2026			U poglavlju Dokumenti i informacije jasnije propisani dokumenti koje Društvo dostavlja na zahtjev te promijenjen mjesečni izvještaj u kvartalni izvještaj. Detaljnije opisano razdoblje i okončanje početne ponude udjela, obrisani dospjeli pod-Fondovi ZB bond 2026 USD i ZB bond 2026 USD II, u posebnostima pod-Fonda ZB Future 2030 dodano ograničenje isplate kao alat za upravljanje likvidnošću. U svim posebnostima u poglavlju Najmanja neto vrijednost imovine dodano „pod-Fonda“, usklađena definicija distributera sukladno Zakonu, u poglavlju Mjere za zaštitu ulagatelja brisan odlomak Isplate veće od 10% neto imovine pod-Fonda, ažuriran rok za otkup udjela bez naknade sukladno izmjenama Zakona, u poglavlju Opći podaci dodan odlomak Fondovi pod upravljanjem.
v2026.9	16.09.2026			Ažuriran Nadzorni odbor

**PRILOG:
OBJAVE POVEZANE S ODRŽIVOSTI**

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 Future 2030

LEI: 549300MJHST3J5NUKD41

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?



Da



Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____%



U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima



U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima



Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%



Ne



Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja



s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima



s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima



sa socijalnim ciljem



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:**
 - a) 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-future-2030/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, 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond životnog ciklusa). 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 na način da ukupni portfelj kroz godine do dospijeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja i poduzeća kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisanu 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

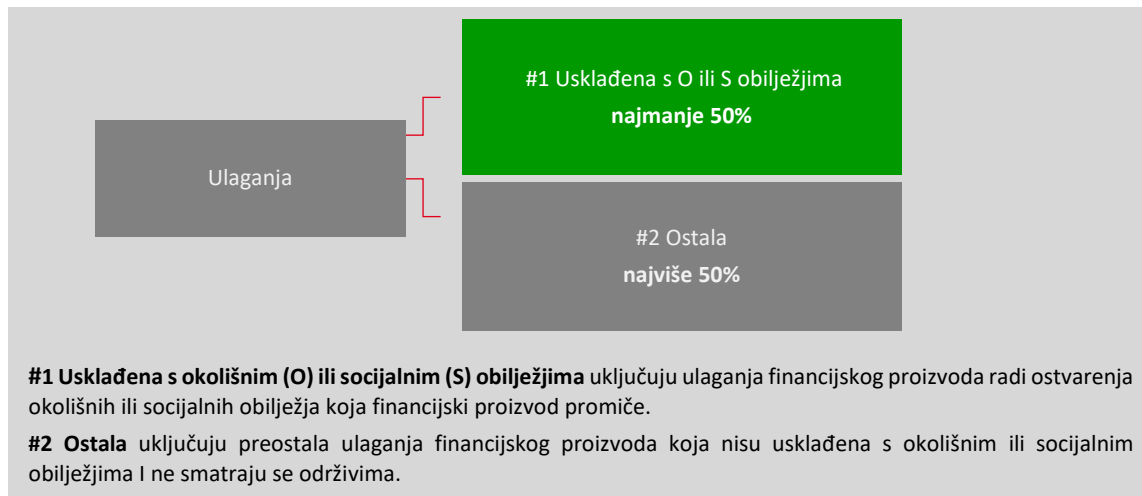
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-future-2030/hr/>.

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 Future 2040

LEI: 549300S07BSTNKG9U045

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

Da		Ne	
☐	Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐	Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐	Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒	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 UNA 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-future-2040/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, 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 Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond životnog ciklusa). 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 na način da ukupni portfelj kroz godine do dospijeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja i poduzeća kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

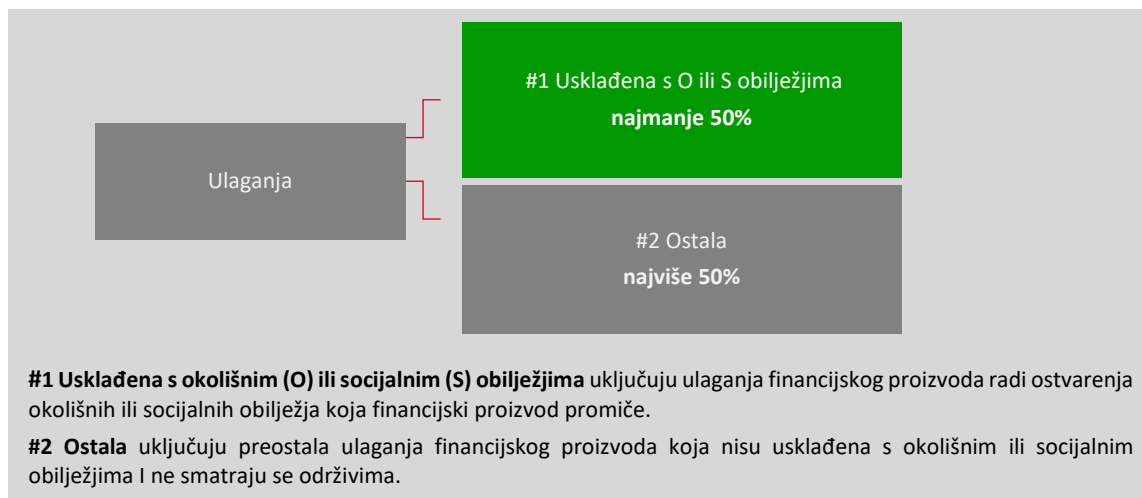
Prakse dobrog upravljanja
uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-future-2040/hr/>.

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 eplus

LEI: 549300SSI5SRXV56YM28

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

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



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja financijski proizvod promiče?

Ovim financijskim proizvodom promiče se okolišno obilježje - smanjenje emisije stakleničkih plinova u atmosferu, 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 okolišnog 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 okolišnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče, Društvo utvrđuje rejting izdavatelja. Rejting izdavatelja rezultat je ponderiranog prosjeka okolišnog i upravljačkog rejtinga izdavatelja. Za okolišni rejting izdavatelja Društvo koristi sljedeće pokazatelje:

- za poslovne subjekte - uzima intenzitet emisija stakleničkih plinova u odnosu na ukupne prihode, te
- za državne izdavatelje – uzima intenzitet emisija stakleničkih plinova u odnosu na ukupan BDP države.

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, okolišni 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 okolišna 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 okolišna obilježja.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-eplus/hr/>.

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

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, 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 okolišne glavne štetne učinke na čimbenike održivosti koje Društvo koristi za izračun rejtinga izdavatelja:

- intenzitet emisija stakleničkih plinova;
- intenzitet emisije stakleničkih plinova država

Informacija o tome kako je ovaj financijski proizvod u konačnici uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti biti će dostupno 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 u poglavlju ["Investicijska politika"](#) koju je potrebno tumačiti zajedno i u kontekstu ovoga Aneksa.

Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji prema internoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju kratkoročnih obvezničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a i SAD-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koji jamči RH, Njemačka i SAD, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje okolišnog 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 ostvarenja promicanja okolišnog 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 Smjericama 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 okolišno obilježje smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, 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 okolišno obilježje** - Društvo kontinuirano prati ispunjavaju li se kriteriji za promicanje okolišnog obilježja definiranog za ovaj financijski proizvod. U tu svrhu, Društvo prati kakva je raspodjela imovine financijskog proizvoda te osigurava da je udio ulaganja koja promiču relevantno okolišno obilježje 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 okolišno obilježje 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 izdavanja 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

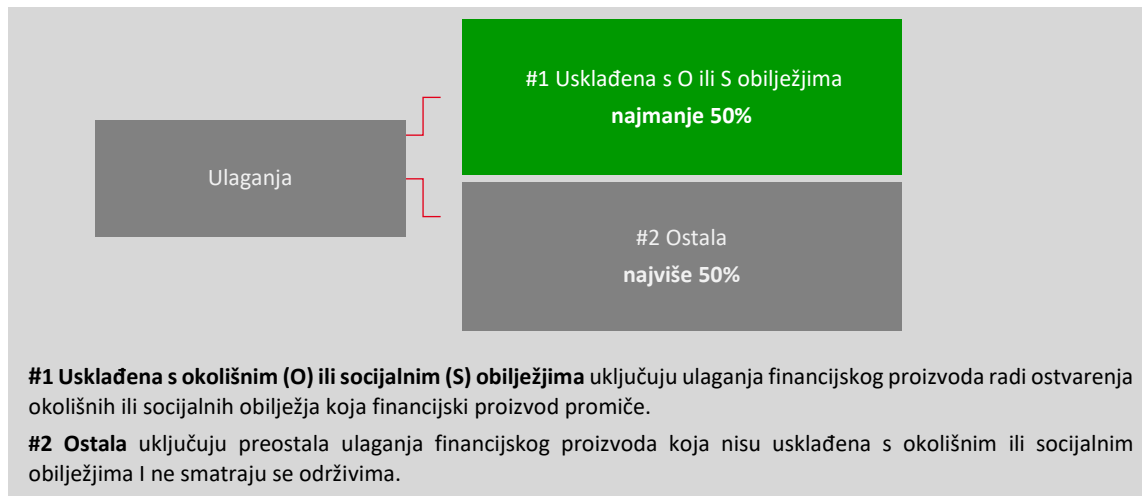
Prakse dobrog upravljanja
uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje porednih obveza.



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 okolišnog 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-eplus/hr/>.

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 dobrođ 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 Bond Select

LEI: 549300Z751FNXX3UNM30

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

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



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja financijski proizvod promiče?

Ovim financijskim proizvodom promiče se okolišno obilježje - smanjenje emisije stakleničkih plinova u atmosferu, 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 okolišnog 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 okolišnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče, Društvo utvrđuje rejting izdavatelja. Rejting izdavatelja rezultat je ponderiranog prosjeka okolišnog i upravljačkog rejtinga izdavatelja. Za okolišni rejting izdavatelja Društvo koristi sljedeće pokazatelje:

- za poslovne subjekte - uzima intenzitet emisija stakleničkih plinova u odnosu na ukupne prihode, te
- za državne izdavatelje – uzima intenzitet emisija stakleničkih plinova u odnosu na ukupan BDP države.

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, okolišni 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 okolišna 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 okolišna 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-select/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, 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 okolišne glavne štetne učinke na čimbenike održivosti koje Društvo koristi za izračun rejtinga izdavatelja:

- intenzitet emisija stakleničkih plinova;
- intenzitet emisije stakleničkih plinova država

Informacija o tome kako je ovaj financijski proizvod u konačnici uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti biti će dostupno 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 u poglavlju [“Investicijska politika”](#) koju je potrebno tumačiti zajedno i u kontekstu ovoga Aneksa.

Investicijski cilj uključuje i promicanje okolišnog obilježja smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, što se postiže usmjeravanjem ulaganja prema izdaviteljima koji prema internoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju obvezničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje prvenstveno i pretežito Obvezničkim tržištima, a zatim 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 obvezne i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje relevantnog okolišnog 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 ostvarenja promicanja okolišnog 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 okolišno obilježje smanjenja emisije stakleničkih plinova u atmosferu, 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 okolišno obilježje** - Društvo kontinuirano prati ispunjavanju li se kriteriji za promicanje okolišnog obilježja definiranog za ovaj financijski proizvod. U tu svrhu, Društvo prati kakva je raspodjela imovine financijskog proizvoda te osigurava da je udio ulaganja koja promiču relevantno okolišno obilježje 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 okolišno obilježje 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?

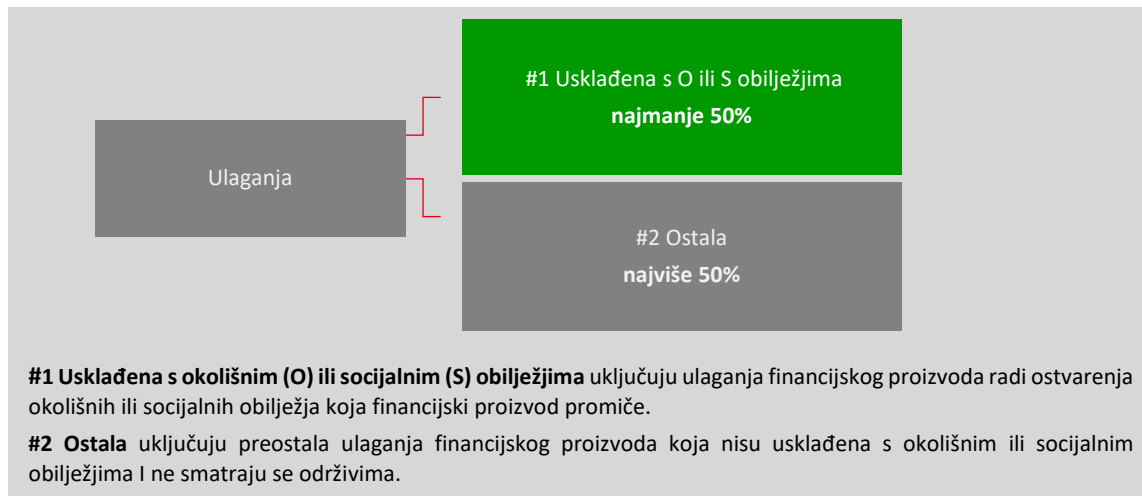
Društvo provjerava postiže li izdavatelj upravljački rejting veći ili jednak od interno definirane minimalne razine (definirano u odjeljku "Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?") 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 okolišnog 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-select/hr/>.

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
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 nanese bitnu štetu i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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.

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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima 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 izdavitelj 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 izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja 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?

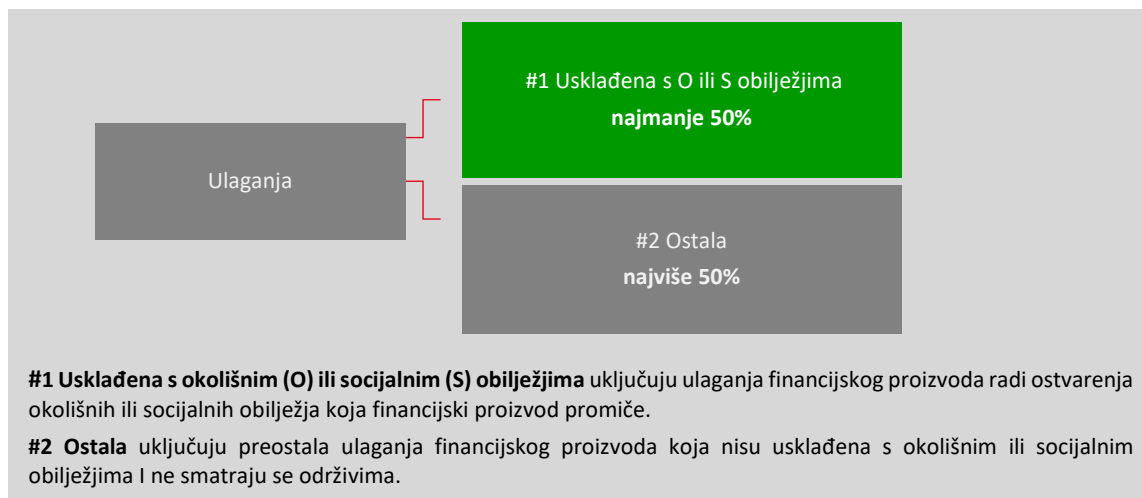
Društvo provjerava postiže li izdavatelj upravljački rejting veći ili jednak od interno definirane minimalne razine (definirano u odjeljku "Koji su pokazatelji održivosti korišteni za mjerenje ostvarenja svakog pojedinačnog okolišnog ili socijalnog obilježja koje ovaj financijski proizvod promiče?") 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-adaptive-balanced/hr/>.

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 World Brands Select

LEI: 54930055KB5609JQQT07

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

Da		Ne	
☐	Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐	Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐	Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒	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 UNA 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-world-brands-select/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, 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje Dioničkim tržištima Zapadne Europe i SAD-a, a manjim dijelom na Novčanim tržištima. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika poduzeća kao izdavitelja 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja.
- B) Praćenje udjela ulaganja koja promiču socijalna obilježja** - Društvo kontinuirano prati ispunjavanje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

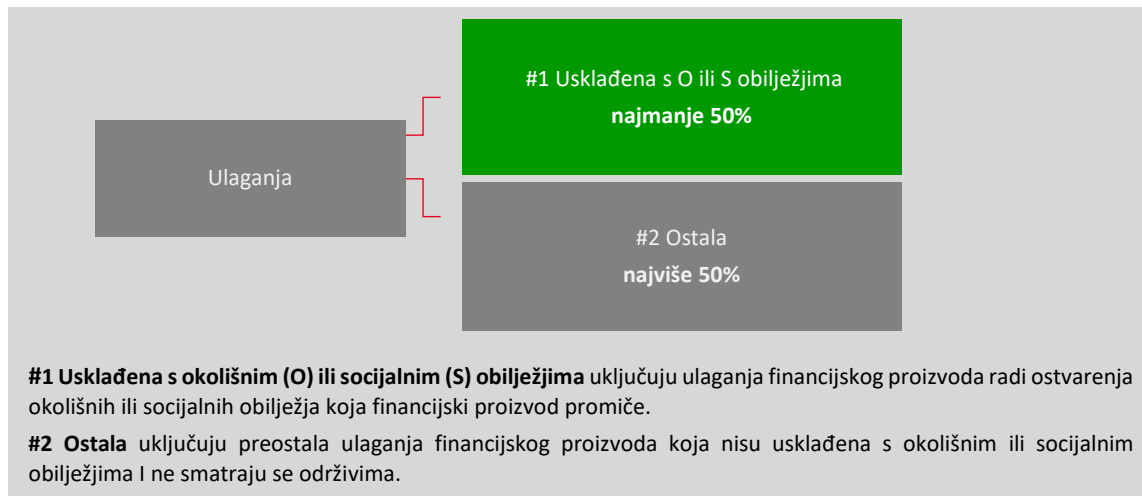
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-world-brands-select/hr/>.

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 euroaktiv

LEI: 549300JXORH3TV3XW881

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-euroaktiv/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 i jednom 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 UN-a 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje ulaganje na Dionička tržišta zapadne Europe prvenstveno u Dionice izdavitelja iz tih zemalja te izdavitelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika poduzeća kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

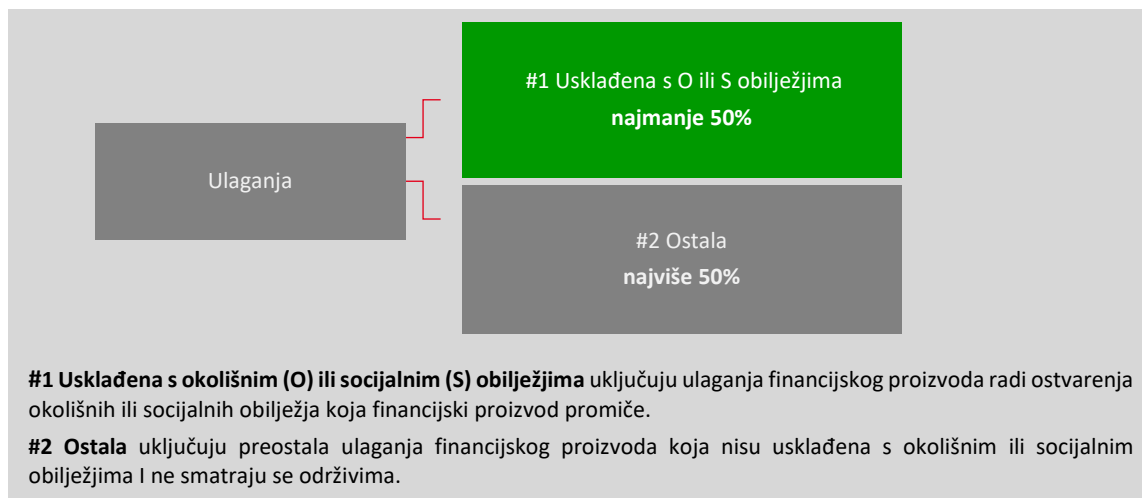
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-euroaktiv/hr/>.

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 trend

LEI: 5493009FIVH7APZCER91

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ Da	☒ ☐ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-trend/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje ulaganje na Dionička tržišta SAD-a prvenstveno u Dionice izdavatelja iz SAD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u, a manjim dijelom na Novčana tržišta. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika poduzeća 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavatelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

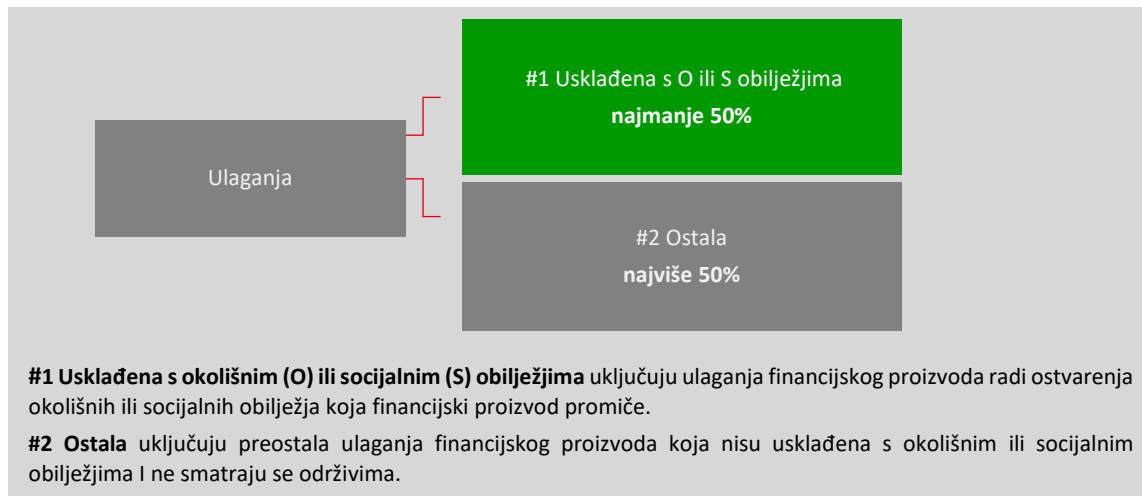
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-trend/hr/>.

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 CEE Equity

LEI: 549300SQ30TIBZD4T634

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

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

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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-cee-equity/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje ulaganje na određena Dionička tržišta istočne Europe prvenstveno u Dionicu izdavitelja iz tih zemalja te izdavitelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika poduzeća kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

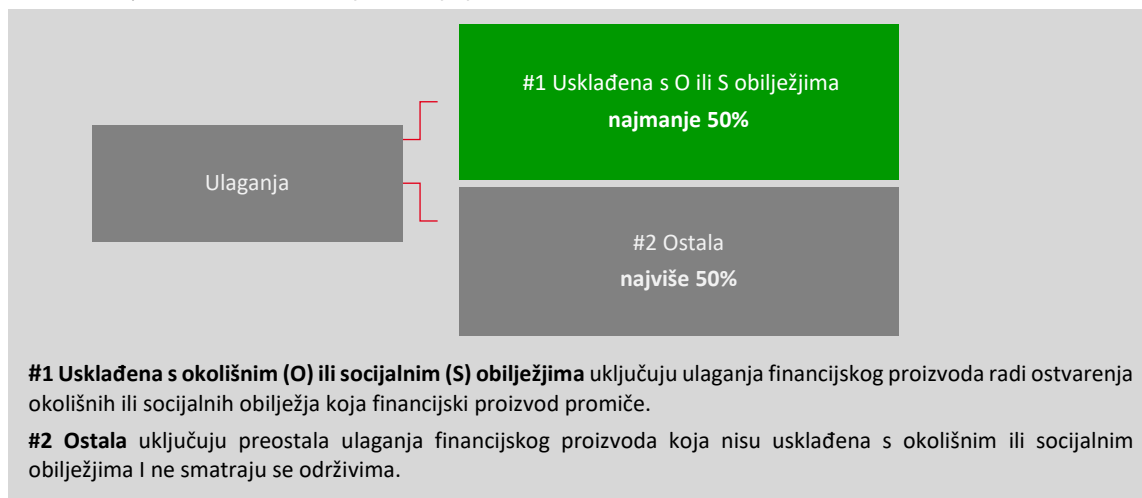
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-cee-equity/hr/>.

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 Asia

LEI: 54930000XSRN0D3IRU95

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

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

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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-asia/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju dioničkih fondova. Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje ulaganje na Dionička tržišta Japana, Kine, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije, a manjim dijelom Australije prvenstveno u Dionice izdavitelja iz tih zemalja te izdavitelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika poduzeća kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

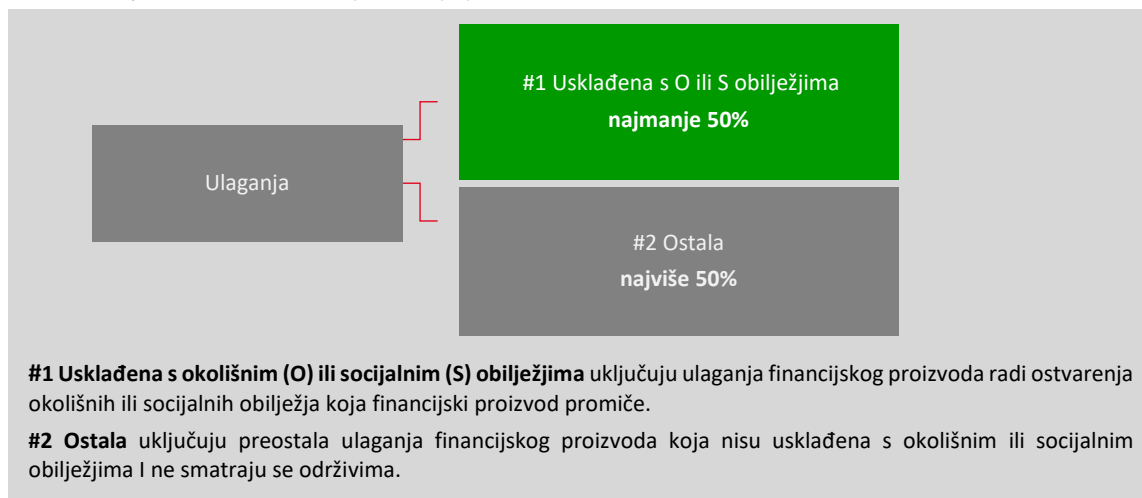
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-asia/hr/>.

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 bond 2026 EUR II

LEI: 74780030T5V4HCHIB382

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2026-eur-ii/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Poljska, Rumunjska ili Mađarska okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset)
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisanu 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

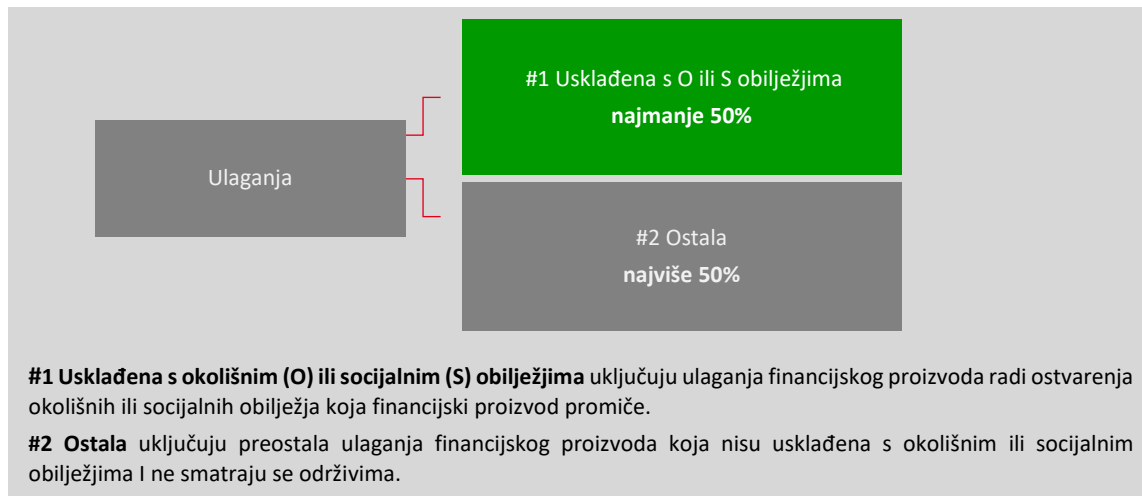
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2026-eur-ii/hr/>.

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 bond 2026 EUR III

LEI: 7478000091DF0FCPC497

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2026-eur-iii/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnicom). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Poljska, Rumunjska ili Mađarska okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisanu 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

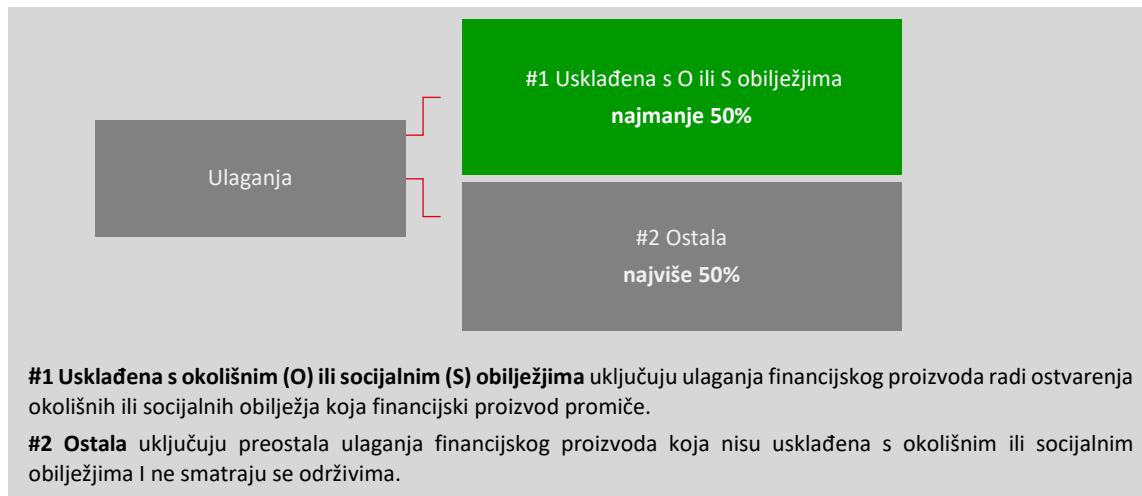
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2026-eur-iii/hr/>.

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.

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 bond 2027 EUR

LEI: 74780000BEDV7THBTH44

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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 <https://www.invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur/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 UN-a 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči RH ili Italija, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

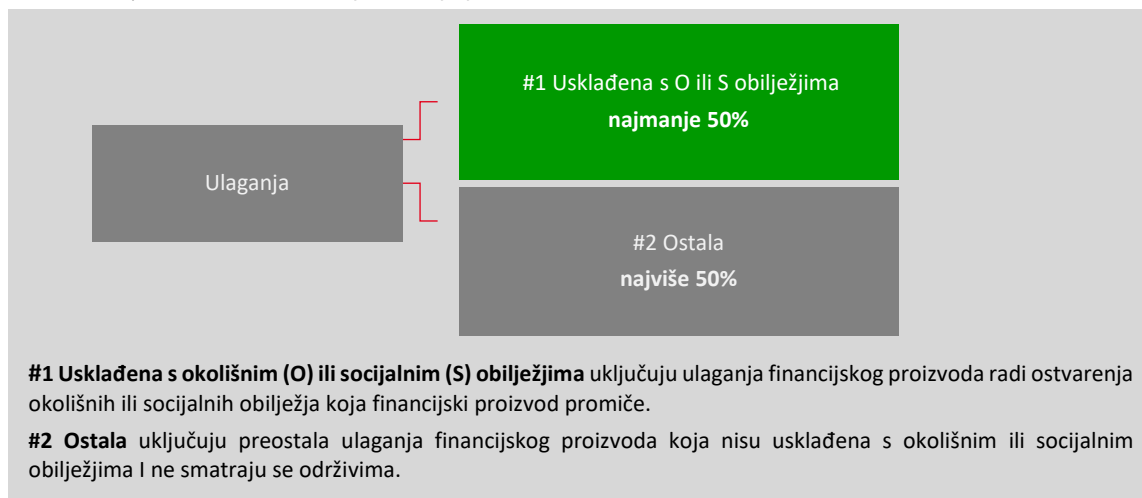
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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: <https://www.invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur/hr/>.

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 bond 2027 EUR II

LEI: 747800T0F4Z6P1RS0764

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒ 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:**
 - a) za poslovne subjekte prati se jesu li uključeni u bilo kakve povrede Globalnog sporazuma UN-a (UNG) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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 <https://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-ii/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim tržištima Italije, Poljske i Rumunjske, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamče Italija ili Poljska okosnica investicijske politike. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

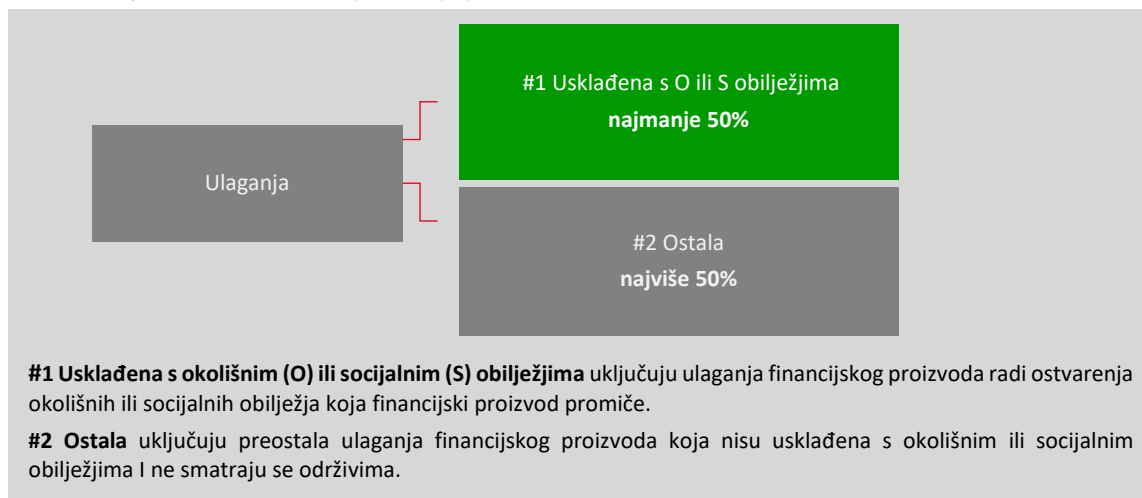
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-ii/hr/>

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 bond 2027 EUR III

LEI: 747800M0HCHYM3EDLO96

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

Da		Ne	
☐	Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐	Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐	Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒	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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-iii/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Italija, Rumunjska ili Mađarska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisanu 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

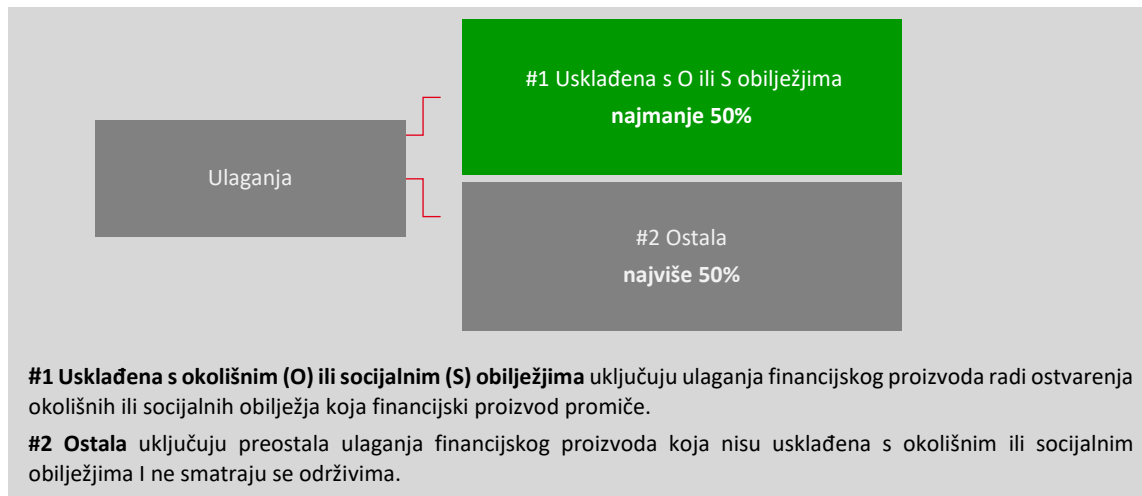
Prakse dobrog upravljanja
uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-iii/hr/>.

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 bond 2027 EUR IV

LEI: 74780040I0HAE693DQ51

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-iv/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Francuska, Njemačka, Italija, Rumunjska ili Mađarska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

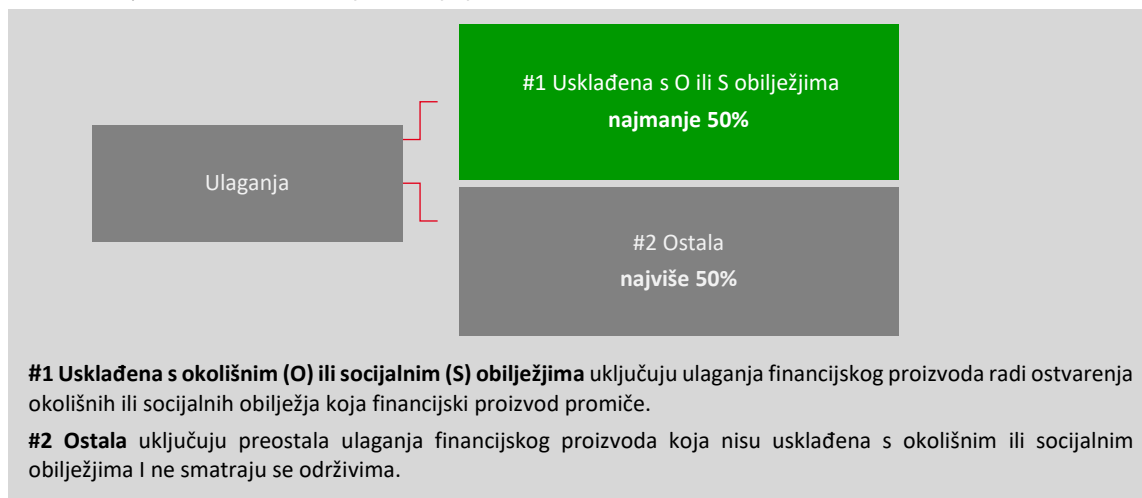
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-iv/hr/>.

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 dobroga 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 bond 2027 EUR V

LEI: 747800G0YGAE5A2WHM30

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj finansijski proizvod cilj održivog ulaganja?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒ Promiču se O/S obilježja, ali neće ostvariti održiva ulaganja



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja finansijski proizvod promiče?

Ovim financijskim proizvodom promiču se sljedeća socijalna obilježja:

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

Za ovaj finansijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja finansijski 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 finansijski proizvod promiče, Društvo utvrđuje rejting izdavatelja. Rejting izdavatelja rezultat je ponderiranog prosjeka socijalnog i upravljačkog rejtinga izdavatelja. Za socijalni rejting izdavatelja Društvo koristi slijedeće pokazatelje:

- **promicanje ljudskih prava:**
 - a) 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) za države se prati rezultat nejednakosti primanja (income inequality score).

Za utvrđivanje upravljačkog reitinga izdavatelja Društvo koristi sledeće 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 izdatelje – 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-v/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Rumunjska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

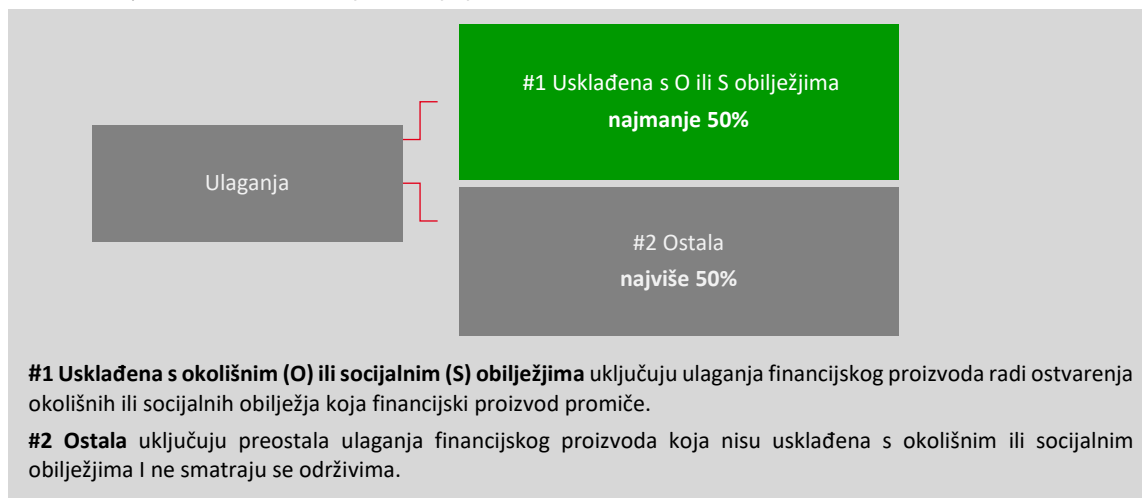
Prakse dobrog upravljanja
uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2027-eur-v/hr/>.

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 bond 2028 EUR

LEI: 747800COP14EF8SRM358

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒ 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:**
 - a) za poslovne subjekte prati se jesu li uključeni u bilo kakve povrede Globalnog sporazuma UN-a (UNG) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2028-eur/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Italija, Rumunjska, Mađarska ili Bugarska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

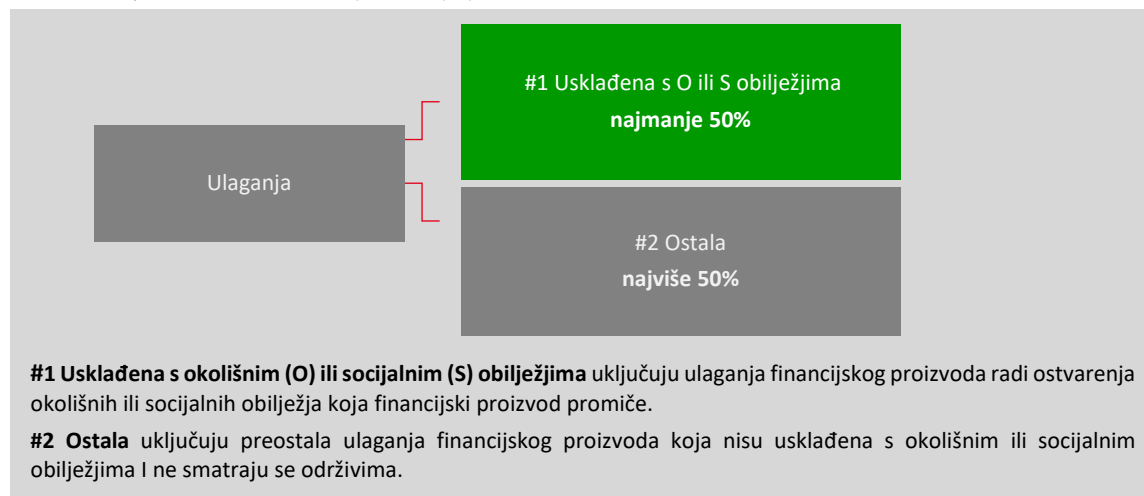
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2028-eur/hr/>.

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 bond 2028 EUR II

LEI: 747800D0ZORKJDS2P57

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj financijski proizvod cilj održivog ulaganja?

☒ ☐ ☐ Da	☒ ☐ ☒ Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznositi će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će: ____%	☒ 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:**
 - a) 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 UNA 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2028-eur-ii/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Rumunjska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

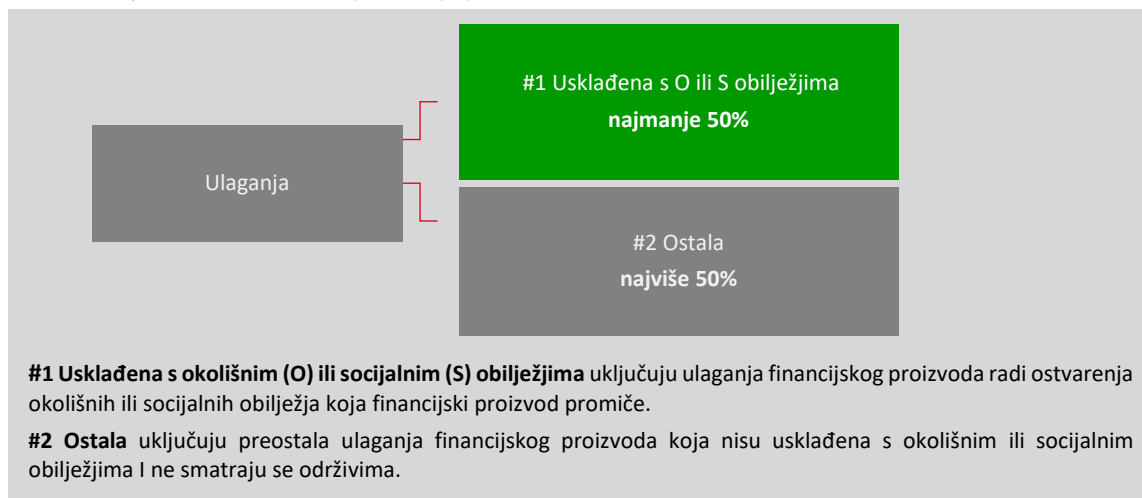
Prakse dobrog upravljanja
uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz udjela ulaganja u određenu imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2028-eur-ii/hr/>.

Održivo ulaganje znači ulaganje u gospodarsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog ekološkog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom ekološkom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobroga 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 bond 2029 EUR

LEI: 747800Z0IDPI4QFOKA89

Okolišna i/ili socijalna obilježja

Ima li ovaj finansijski proizvod cilj održivog ulaganja?

Da	Ne
☐ Minimalna održiva ulaganja s okolišnim ciljem iznosit će: ____% ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ U ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima	☐ Promiče okolišna/socijalna obilježja (O/S) i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ____% održivih ulaganja ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima ☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima ☐ sa socijalnim ciljem
☐ Minimalna održiva ulaganja sa socijalnim ciljem iznosit će: ____%	☒ Promiču se O/S obilježja, ali neće ostvariti održiva ulaganja



Koja okolišna i/ili socijalna obilježja finansijski proizvod promiče?

Ovim finansijskim proizvodom promiču se sliedeća socijalna obilježja:

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

Za ovaj finansijski proizvod nije određena referentna vrijednost u svrhu ostvarivanja okolišnih i socijalnih obilježja koja finansijski 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 finansijski proizvod promiče, Društvo utvrđuje rejting izdavatelja. Rejting izdavatelja rezultat je ponderiranog prosjeka socijalnog i upravljačkog rejtinga izdavatelja. Za socijalni rejting izdavatelja Društvo koristi slijedeće pokazatelje:

- **promicanje ljudskih prava:**
 - a) 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;
 - b) 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:**
 - a) 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;
 - b) za države se prati rezultat nejednakosti primanja (income inequality score).

Za utvrđivanje upravljačkog reitinga izdavatelja Društvo koristi sledeće pokazatelje:

- za poslovne subjekte – sastav odbora (% neizvršnih direktora, % neovisnih direktora), neovisnost predsjednika odbora, postojanje revizorskog odbora, sastav revizorskog odbora (% neovisnih direktora), prosječno trajanje mandata članova odbora;
- za državne izdatelje – 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.

Utvrdjivanje 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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2029-eur/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 i jednom 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 UN-a i Smjernicama 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://invest.unicredit.hr/home/invest/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 izdaviteljima koji prema interno uspostavljenoj ESG Metodologiji ostvaruju bolje rezultate u relevantnim područjima, uz preduvjet da poduzeća kao izdavitelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja. U procesu donošenja investicijskih odluka u skladu s definiranom investicijskom politikom za ovaj financijski proizvod, Društvo usmjerava ulaganje prema onim izdaviteljima kojima je interno dodijeljen viši rejting.

Ovaj financijski proizvod je svrstan u kategoriju ostalih fondova (Fond sa šticeom glavnice). Postizanje investicijskog cilja ovog financijskog proizvoda postiže se investicijskom strategijom koja uključuje izlaganje dužničkim i novčanim tržištima EU-a, pri čemu su obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavitelj ili za koje jamči Rumunjska, okosnica investicijske politike pod-Fonda. Shodno tome, promicanje socijalnih obilježja je u najvećoj mjeri određeno na temelju karakteristika država kao izdavitelja 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 Smjericama 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 izdavitelje kod kojih je identificirana veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedično potencijalnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja. Društvo primjenjuje pristup isključivanja na korporativne izdavitelje te na države kao izdavitelje. Kriteriji za pristup isključivanja koji se odnose na poduzeća kao izdavitelje 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 izdavitelje, 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 izdavitelje 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 izdavitelja kako bi prosječni ponderirani rejting financijskog proizvoda iznosio više ili jednako 50 (pedeset).
- C) ESG ocjenjivanje izdavitelja** - ESG ocjenjivanjem izdavitelja obuhvaćenim procesom donošenja investicijskih odluka procjenjuje se sposobnost izdavitelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika (rizikom održivosti). Interna ESG ocjena izdavitelja 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 izdavitelju privremeno dodjeljuje ESG ocjenu 0 (nula) dok se ne steknu uvjeti za izračun interne ESG ocjene izdavitelja. Interna ESG ocjena dodijeljena izdavitelju se primjenjuje na sva izdanja navedenog izdavitelja, 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 izdavitelja koristi se kod izračuna prosječne ponderirane ESG ocjene financijskog proizvoda koja služi za mjerenje rizika održivosti kao što je opisano u 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.

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

Društvo provjerava postiže li izdavitelj 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 izdavitelj ne zadovoljava taj preduvjet, za takvo ulaganje se ne može smatrati da promiče okolišna i socijalna obilježja.

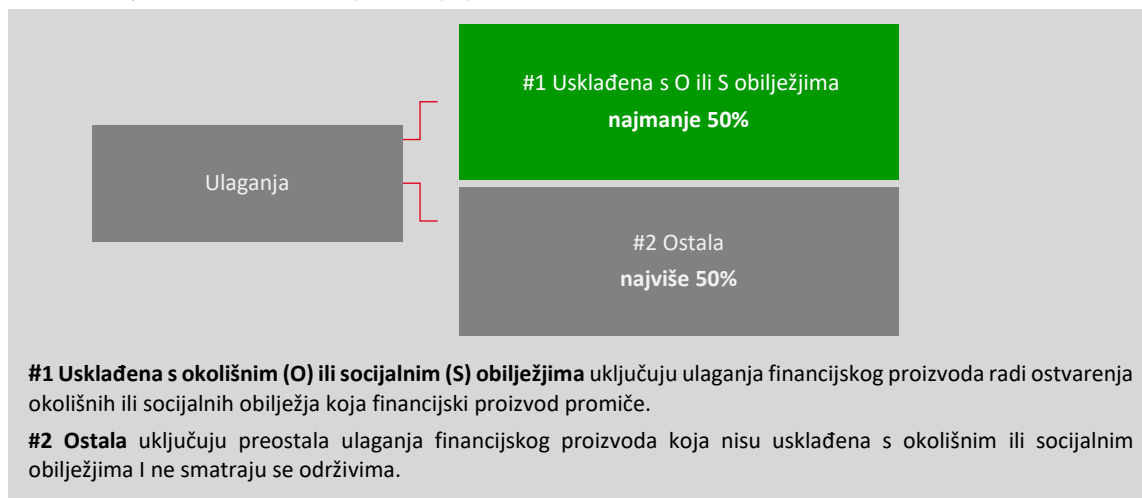
Prakse dobrog upravljanja uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



Raspodjela imovine
daje prikaz
udjela
ulaganja u
određenu
imovinu

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://invest.unicredit.hr/home/invest/zb-bond-2029-eur/hr/>.