



# Eurizon Manager Selection Fund

Krovni fond Luksemburg

Prospekt | 01. rujna 2023.

[eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

# Sadržaj

---

<b>Riječ potencijalnim ulagateljima</b> .....	2	<b>Politika distribucije</b> .....	25
<b>Opisi fondova</b> .....	4	<b>Upravljanje i poslovanje</b> .....	33
MS 10 .....	5	<b>Predugovorne objave SFDR</b> .....	38
MS 20 .....	6	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 10</b> .....	39
MS 40 .....	7	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 20</b> .....	45
MS 70 .....	8	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 40</b> .....	51
<b>Opisi rizika</b> .....	9	<b>Eurizon Manager Selection Fund – MS 70</b> .....	57
<b>Kreditna pravila</b> .....	14	<b>Dodatne informacije za ulagatelje u Republici</b>	
<b>Održiva investicijska politika i integracija ESG-a</b> .....	14	<b>Hrvatskoj</b> .....	63
<b>Opće ovlasti i ograničenja ulaganja</b> .....	17		
<b>Ulaganje u fondove</b> .....	25		

# Riječ potencijalnim ulagateljima

## Sva ulaganja nose rizik

S ovim fondovima, kao i kod većine ulaganja, buduća uspješnost može se razlikovati od prethodne. Ne postoji jamstvo da će bilo koji fond ispuniti svoje ciljeve ili postići određenu razinu uspješnosti.

Ulaganja u fondove nisu bankovni depoziti. Vrijednost Vaše investicije može rasti i padati, a vi biste mogli izgubiti dio uloženoga novca ili cijeli iznos. Razine prihoda mogle bi rasti ili padati (kao stopa ili u apsolutnim iznosima). Nijedan fond u ovom prospektu nije zamišljen kao cjelovit plan ulaganja, niti su svi fondovi prikladni za sve ulagatelje.

Prije ulaganja u bilo koji fond trebali biste razumjeti njegove rizike, troškove i uvjete ulaganja i koliko su te karakteristike usklađene s vašim financijskim prilikama i tolerancijom rizika.

Vaša je odgovornost, kao potencijalnog ulagatelja, poznavati i slijediti sve važeće zakone i propise, uključujući sva ograničenja koja se odnose na trgovanje devizama, te biti svjestan mogućih poreznih posljedica (za koje krovni fond ni pod kojim uvjetima neće biti odgovoran). Preporučujemo da se prije ulaganja posavjetujete s investicijskim savjetnikom, pravnim savjetnikom i poreznim savjetnikom.

Svaka razlika između valuta vrijednosnih papira fonda, osnovne valute fonda ili valute klase udjela i vaše domaće valute može vas izložiti valutnom riziku. Ako se vaša domaća valuta razlikuje od valute klase udjela, uspješnost koju ostvarujete kao ulagatelj mogla bi se značajno razlikovati od uspješnosti klase udjela.

## Tko može ulagati u ove fondove

Distribucija ovog prospekta, ponuda ovih udjela na prodaju ili ulaganje u njih zakonito je samo ako su udjeli registrirani za javnu prodaju ili ako prodaja nije zabranjena lokalnim zakonom ili propisom. Ni ovaj prospekt, niti bilo koji drugi dokument koji se odnosi na krovni fond, ne predstavlja ponudu ni u jednoj nadležnosti niti prema bilo kojem ulagatelju, ako to nije zakonski dopušteno ili ako osoba koja daje ponudu ili potraživanje nije za to kvalificirana.

Ni ovi udjeli ni krovni fond nisu registrirani pri Komisiji za vrijednosne papire i burzu Sjedinjenih Država kao ni bilo kojem drugom američkom tijelu, saveznom ili drugom. Stoga, osim ako se Društvo za upravljanje ne uvjeri da to ne bi predstavljalo kršenje američkih zakona o vrijednosnim papirima, ti se udjeli ne prodaju u SAD-u i nisu dostupni osobama iz SAD-a niti se mogu preuzeti u njihovu korist.

Ova verzija prospekta ne smije se upotrebljavati ni distribuirati u Hong Kongu, osim ako nije popraćena lokalnim dodatkom. Ovaj prospekt nije pregledalo nijedno regulatorno tijelo u Hong Kongu.

Za više informacija o ograničenjima vlasništva nad udjelom, obratite nam se (pogledajte okvir u nastavku).

## Na koje se podatke možete osloniti

Prilikom odlučivanja želite li ulagati u fond ili ne, trebali biste pogledati (i u potpunosti pročitati) najnoviji prospekt, kao i relevantne dokumente s ključnim informacijama (KID) te najnovija financijska izvješća, a svi se oni smatraju sastavnim dijelom prospekta. Svi ovi dokumenti dostupni su na mreži na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com). Podnošenjem zahtjeva za upis udjela u bilo kojem od ovih fondova smatra se da prihvaćate uvjete opisane u ovim dokumentima.

Svi ovi dokumenti zajedno sadrže jedine odobrene podatke o fondovima i krovnom fondu. Svatko tko ponudi bilo koju drugu informaciju ili prikaz ili tko na temelju istih donosi odluke o ulaganju, čini to bez ovlaštenja i na vlastitu odgovornost. Uprava nije odgovorna za bilo kakve izjave ili podatke o fondovima ili krovnom fondu koji nisu sadržani u ovim dokumentima, ako se ulagatelji oslanjaju na takve izjave i informacije na vlastitu odgovornost. Podaci u ovom prospektu ili bilo kojem dokumentu o krovnom fondu ili fondovima možda su se promijenili od datuma objavljivanja. U slučaju bilo kakvih nedosljednosti u prijevodima ovog prospekta, propisa o upravljanju ili financijskih izvješća, prednost će imati engleska verzija, osim ako društvo za upravljanje ili depozitar ne odluče drukčije.

### KONTAKT S NAMA

Eurizon Capital S.A.  
28, Bd. de Kockelscheuer  
L-1821 Luksemburg  
[eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

# Opisi fondova

Svi fondovi opisani u ovom prospektu dio su krovnog fonda, koji za njih funkcionira kao krovni fond. Krovni fond postoji kako bi ponudio ulagateljima pristup profesionalnom upravljanju njihovim ulaganjima kroz niz fondova, od kojih svaki ima za cilj uravnotežiti rast i očuvanje kapitala vlasnika udjela, istovremeno nudeći visoku likvidnost udjela u fondu i primjenjujući razumnu diverzifikaciju rizika.

Prema zakonu, svakom je fondu dopušteno ulaganje kako je opisano u „Općim ovlastima i ograničenjima ulaganja“, a podjednako je potrebno poštivati ograničenja navedena u tom istom odjeljku. Međutim, svaki fond ima i svoju vlastitu investicijsku politiku, koja je općenito uža od one koja je dopuštena zakonom. U ograničenoj mjeri, fond može upotrebljavati ulaganja i tehnike koje nisu opisane u njegovoj investicijskoj politici sve dok su u skladu sa zakonom i propisima te ispunjavaju investicijski cilj portfelja. Svaki fond može i privremeno odstupiti od svoje investicijske politike kako bi odgovorio na neuobičajene tržišne uvjete ili uslijed velikih nepredvidivih događaja. Opisi posebnih investicijskih ciljeva, glavnih ulaganja i drugih ključnih karakteristika svakog fonda počinju na sljedećoj stranici.

Društvo za upravljanje ima ukupnu odgovornost za poslovanje krovnog fonda i njegove investicijske aktivnosti, uključujući i investicijske aktivnosti svih fondova. Društvo za upravljanje može delegirati neke svoje funkcije različitim pružateljima usluga, kao što su upravljanje ulaganjima, distribucija i središnja administracija. Društvo za upravljanje zadržava nadzor i kontrolu nad svojim delegiranim aktivnostima.

Više informacija o krovnom fondu, društvu za upravljanje i pružateljima usluga nalazi se u posljednjem odjeljku ovog prospekta, „Upravljanje i poslovanje“.

Informacije o naknadama i troškovima koje ćete možda morati platiti u vezi s ulaganjem, potražite u sljedećem dijelu:

- **Maksimalne naknade za kupnju, zamjenu i prodaju udjela:** ovaj odjeljak.
- **Maksimalne godišnje naknade oduzete od vašeg ulaganja:** ovaj odjeljak.
- **Nedavni tekući troškovi:** primjenjivi KID ili najnovije izvješće za vlasnike udjela u krovnom fondu.

- **Naknade za konverziju valuta, bankovne transakcije i savjete o ulaganjima:** vaš financijski savjetnik, zastupnik za prijenos ili drugi pružatelj usluga, prema potrebi.

## Pojmovi sa specifičnim značenjem

Pojmovi u nastavku imaju sljedeće značenje u ovom prospektu.

**Zakon iz 2010.** Luksemburški zakon od 17. prosinca 2010. o Društvima za kolektivno ulaganje, s pripadajućim izmjenama i dopunama.

**osnovna valuta** Valuta u kojoj fond vodi računovodstvo za svoj fond i održava primarni NAV.

**Uprava** Uprava društva za upravljanje.

**Radni dan** Svaki dan koji je cijeli radni dan za banke u Luksemburgu.

**Tržišta u razvoju** Svaka zemlja s manje razvijenim gospodarstvom prema Svjetskoj banci, Ujedinjenim narodima ili srodnim organizacijama.

**Krovni fond** Eurizon Manager Selection Fund.

**Financijska izvješća** Godišnje izvješće krovnog fonda zajedno sa polugodišnjim izvješćima koja su objavljena od posljednjeg godišnjeg izvješća.

**Fond** Osim ako nije drugačije naznačeno, bilo koji fond za koji krovni fond služi kao krovni UCITS.

**Vlada** Bilo koja vlada, državna agencija, nadnacionalni ili javni međunarodni subjekt, lokalna vlast ili organizacija koju sponzorira vlada.

**Posrednik** Svaki posrednik, distribucijski agent ili drugi posrednik s kojim distributer ima ugovor o distribuciji udjela

**KID** Dokument s ključnim informacijama

**Propisi o upravljanju** Propisi o upravljanju krovnog fonda.

**NAV** Neto vrijednost imovine po udjelu; vrijednost jedne jedinice fonda.

**SFDR** Uredba (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivošću u sektoru financijskih usluga.

**Prospekt** Ovaj dokument.

**Osoba iz Sjedinjenih Američkih Država** Svaki stanovnik Sjedinjenih Američkih Država ili bilo koje udruženje ili trgovačko društvo organizirano u skladu sa zakonima Sjedinjenih Američkih Država ili bilo koje od njezinih država, teritorija ili posjeda.

**mi, nas** Krovni fond, djelujući preko društva za upravljanje ili putem bilo kojeg davatelja usluga opisanog u ovom prospektu, osim revizora i svih distributera.

**Vi** Bilo koji prošli, sadašnji ili potencijalni vlasnik udjela ili njegov zastupnik.

## Kratice valuta

<b>AUD</b>	Australski dolar	<b>GBP</b>	britanska funta sterling
<b>BRL</b>	brazilski real	<b>HUF</b>	Mađarska forinta
<b>CHF</b>	Švicarski franak	<b>JPY</b>	Japanski jen
<b>CNH</b>	kineski renminbi za morske teritorije	<b>PLN</b>	Poljski zlot
<b>CNY</b>	kineski renminbi za kontinentalni dio	<b>RMB</b>	kopneni/morski renminbi
<b>EUR</b>	Euro	<b>USD</b>	Američki dolar

# MS 10

## Investicijski cilj i politika

**Cilj** Kako biste s vremenom umjereno povećali vrijednost svoje investicije.

**Referentna vrijednost (benchmark)** 45% indeksa JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 25% FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy + 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified hedgirani u EUR + 10% ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index hedgirani u EUR + 10% MSCI World Index (ukupni neto povrat). *Za oblikovanje portfelja i mjerenje uspješnosti.*

**Investicijska politika** Fond uglavnom ulaže u državne i korporacijske obveznice denominirane u euru, a u manjoj mjeri i u kapital (dionice), vlasničke vrijednosne papire. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, uključujući tržišta u razvoju, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica.

Posebice, fond ulaže barem 51% svoje neto imovine u UCITS ili druge UCI-e (Undertakings for Collective Investment). Fond ulaže u dužničke instrumente (obveznice) i instrumente povezane s dugom uključujući instrumente tržišta novca, u kapital i instrumente povezane s kapitalom, uključujući konvertibilne obveznice.

Fond može ulagati u sljedeće klase imovine do postotaka ukupne neto imovine navedene kao:

- vrijednosnice ispod investicijskog rejtinga ili nevrjednane dužničke instrumente: 49%
- kapital (dionice) i instrumenti povezani s kapitalom: 15%, minimalno 5% (pribl. 10% u prosjeku)

**Izvedeni financijski instrumenti i tehnike** Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti.

Fond namjerava upotrebljavati samo temeljne (core) izvedene financijske instrumente (pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike”).

**Upotreba TRS-a (Total Return Swap)** Očekivano, 0% ukupne neto imovine; maksimalno, 0%.

**Repo / obrnuti repo** Očekivano, 0%; maksimalno, 0%.

**Strategija** U aktivnom upravljanju fondom, upravitelj ulaganja upotrebljava makroekonomske zajedno s kvantitativnim i kvalitativnim analizama za dinamičko prilagođavanje različitih klasa imovine portfelja, geografskom izlaganju i odabiru ulaganja (koristeći pristup top-down, odozgo prema dolje i bottom-up, odozdo prema gore). Izloženost fonda vrijednosnim papirima, a time i njegova uspješnost, vjerojatno će se neznatno razlikovati od referentne vrijednosti.

**Pristup održivosti** Fond promiče ekološke (E) i/ili društvene (S) karakteristike i ulaže u imovinu slijedeći dobre prakse upravljanja (G) u skladu s člankom 8. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („SFDR”).

Upravitelj ulaganja upotrebljava ekološke, društvene i upravljačke kriterije (ESG) kao ključni element svoje strategije. Isključuje vrijednosne papire izdavatelja ili sektora s niskim profilom ESG-a ili onih koji su uključeni u kontroverzno oružje ili onih koji ostvaruju 25% ili više prihoda iz sektora rudarstva ili

proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom ili 10% ili više prihoda iz sektora naftnog pijeska te gradi portfelj koji ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove kategorizirane prema čl. 8. i 9. SFDR-a.

**Za više informacija pogledajte „Predugovorne objave SFDR“ i odjeljak „Politika održivog ulaganja i integracija ESG-a“ uključujući glavna metodološka ograničenja, kao što su nepotpuni, netočni ili nedostupni podaci trećih strana, te posjetite**

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.

**Objave o taksonomiji** Temeljna ulaganja ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterij Europske unije za ekološki održive ekonomske aktivnosti.

**Valuta fonda** EUR.

**Upravitelj ulaganja (fonda)** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavni rizici

Više informacija potražite u „Opisi rizika”.

**Rizici obično povezani s uobičajenim tržišnim uvjetima**

- Usporedba s benchmarkom
- Konvertibilne obveznice
- Rejting; + ispod investicijskog rejtinga
- Valutni rizik
- Rizik derivativa izvedeni financijski instrumenti
- Rizik tržišta u razvoju i tržišta u nastajanju
- Rizik ulaganja u kapital (dionice)
- Rizik hedgiranja
- Kamatni rizik
- Rizik ulaganja u druge investicijske fondove
- Upravljački rizik
- Tržišni rizik
- Rizik održivog ulaganja

**Rizici obično povezani s neuobičajenim tržišnim uvjetima ili drugim nepredvidivim događajima**

- Rizik druge ugovorne strane i rizik kolateralna
- Rizik gubitka ulaganja (default)
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik
- Rizik standardne prakse

**Metoda upravljanja rizicima** Obvezna i potpuna.

## Planiranje ulaganja

**Dostupnost proizvoda** Fond je dostupan profesionalnim ulagateljima i ulagateljima s osnovnim znanjem i/ili iskustvom.

**Profil ulagatelja** Ulagatelji koji razumiju rizike fonda i planiraju srednjoročno ulaganje.

Fond je namijenjen ulagateljima koji:

- traže ulaganje koje kombinira prihod i rast, dok pretendira dugoročnije ulaganje
- su zainteresirani za izloženost različitim klasama imovine, bilo radi osnova ulaganja (core) ili u svrhu diverzifikacije

**Obrada zahtjeva** Zahtjevi za izdavanje, zamjenu ili otkup udjela u fondu koje zastupnik za prijenos zaprimi do 16:00 sati po srednjoeuropskom vremenu bilo kojega radnog dana u Luksemburgu uobičajeno se obrade sljedećega radnog dana.

Do namira dolazi najkasnije 3 radna dana nakon što se zahtjev prihvati.

**Događaji povezani s fondom**

**03.7.2006.** Osnovan kao SMS Sanpaolo Manager Selection 10.

**14.7.2009.** Preimenovan u Eurizon Manager Selection Fund – MS 10.

## Klase osnovnih udjela

Klasa	Valutni rizik	Min. ulaganje	Min. udjeli	Maks. Naknade za obradu		Godišnje naknade	
				Ulazna	Izlazna	Upravljački rizik	Maks. administracija
R	euro	500	-	1,50%	-	1,20%	0,25%
Z	euro	3 milijuna	3 milijuna	-	-	0,35%	0,25%

Pogledajte „Naknade i troškovi fonda“ za detaljnije objašnjenje gornjih naknada. Trenutni i potpuni popis dostupnih klasa udjela potražite na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

# MS 20

## Investicijski cilj i politika

**Cilj** Kako biste s vremenom umjereno povećali vrijednost svoje investicije.

**Referentna vrijednost (benchmark)** 35% indeksa JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 25% FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy + 20% MSCI World Index (ukupni neto povrat) + 10% ICE BofAML BB-B Global High Yield European Issuers Constrained Index hedgiran u EUR + 10% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified hedgiran na EUR. *Za oblikovanje portfelja i mjerenje uspješnosti.*

**Investicijska politika** Fond uglavnom ulaže u državne i korporacijske obveznice denominirane u euru, a u manjoj mjeri i u kapital (dionice), vlasničke vrijednosne papire. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, uključujući tržišta u razvoju, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica.

Posebice, fond ulaže barem 51% svoje neto imovine u UCITS ili druge UCI-e (Undertakings for Collective Investment). Fond ulaže u dužničke instrumente (obveznice) i instrumente povezane s dugom uključujući instrumente tržišta novca, u kapital i instrumente povezane s kapitalom, uključujući konvertibilne obveznice.

Fond može ulagati u sljedeće klase imovine do postotaka ukupne neto imovine navedene kao:

- vrijednosnice ispod investicijskog rejtinga ili nevrednovane dužničke instrumente: 49%
- kapital (dionice) i instrumenti povezani s kapitalom: 30%, minimalno 10% (pribl. 20% u prosjeku)

**Izvedeni financijski instrumenti i tehnike** Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti.

Fond namjerava upotrebljavati samo temeljne (core) izvedene financijske instrumente (pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike”).

**Upotreba TRS-a (Total Return Swap)** Očekivano, 0% ukupne neto imovine; maksimalno, 0%.

**Repo / obrnuti repo** Očekivano, 0%; maksimalno, 0%.

**Strategija** U aktivnom upravljanju fondom, upravitelj ulaganja upotrebljava makroekonomske zajedno s kvantitativnim i kvalitativnim analizama za dinamičko prilagođavanje različitih klasa imovine portfelja, geografskom izlaganju i odabiru ulaganja (koristeći pristup top-down, odozgo prema dolje i bottom-up, odozdo prema gore). Izloženost fonda vrijednosnim papirima, a time i njegova uspješnost, vjerojatno će se neznatno razlikovati od referentne vrijednosti.

**Pristup održivosti** Fond promiče ekološke (E) i/ili društvene (S) karakteristike i ulaže u imovinu slijedeći dobre prakse upravljanja (G) u skladu s člankom 8. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („SFDR”).

Upravitelj ulaganja upotrebljava ekološke, društvene i upravljačke kriterije (ESG) kao ključni element svoje strategije. Isključuje vrijednosne papire izdavatelja ili sektora s niskim profilom ESG-a ili onih koji su uključeni u kontroverzno oružje ili onih koji ostvaruju 25% ili više prihoda iz sektora rudarstva ili proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom ili

10% ili više prihoda iz sektora naftnog pijeska te gradi portfelj koji ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove kategorizirane prema čl. 8. i 9. SFDR-a.

**Za više informacija pogledajte „Predugovorne objave SFDR“ i odjeljak „Politika održivog ulaganja i integracija ESG-a“ uključujući glavna metodološka ograničenja, kao što su nepotpuni, netočni ili nedostupni podaci trećih strana, te posjetite**

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.

**Objave o taksonomiji** Temeljna ulaganja ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterij Europske unije za ekološki održive ekonomske aktivnosti.

**Valuta fonda** EUR.

**Upravitelj ulaganja (fonda)** Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavni rizici

Više informacija potražite u „Opisi rizika”.

### Rizici obično povezani s uobičajenim tržišnim uvjetima

- Usporedba s benchmarkom
- Konvertibilne obveznice
- Rejting; + ispod investicijskog rejtinga
- Valutni rizik
- Rizik derivativa izvedeni financijski instrumenti
- Rizik tržišta u razvoju i tržišta u nastajanju
- Rizik ulaganja u kapital (dionice)
- Rizik hedgiranja
- Kamatni rizik
- Rizik ulaganja u druge investicijske fondove
- Upravljački rizik
- Tržišni rizik
- Rizik održivog ulaganja

### Rizici obično povezani s neuobičajenim tržišnim uvjetima ili drugim nepredvidivim događajima

- Rizik druge ugovorne strane i rizik kolaterala
- Rizik gubitka ulaganja (default)
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik
- Rizik standardne prakse

**Metoda upravljanja rizicima** Obvezna i potpuna.

## Planiranje ulaganja

**Dostupnost proizvoda** Fond je dostupan profesionalnim ulagateljima i ulagateljima s osnovnim znanjem i/ili iskustvom.

**Profil ulagatelja** Ulagatelji koji razumiju rizike fonda i planiraju srednjoročno ulaganje.

Fond je namijenjen ulagateljima koji:

- traže ulaganje koje kombinira prihod i rast, dok pretendira dugoročnije ulaganje
- su zainteresirani za izloženost različitim klasama imovine, bilo radi osnova ulaganja (core) ili u svrhu diverzifikacije

**Obrada zahtjeva** Zahtjevi za izdavanje, zamjenu ili otkup udjela u fondu koje zastupnik za prijenos zaprimi do 16:00 sati po srednjoeuropskom vremenu bilo kojega radnog dana u Luksemburgu uobičajeno se obrade sljedećeg radnog dana.

Do namira dolazi najkasnije 3 radna dana nakon što se zahtjev prihvati.

### Događaji povezani s fondom

**03.7.2006.** Osnovan kao SMS Sanpaolo Manager Selection 20.

**14.7.2009.** Preimenovan u Eurizon Manager Selection Fund – MS 20.

## Klase osnovnih udjela

Klasa	Valutni rizik	Min. ulaganje	Min. udjeli	Maks. Naknade za obradu		Godišnje naknade	
				Ulazna	Izlazna	Upravljački rizik	Maks. administracija
R	euro	500	-	1,50%	-	1,40%	0,25%
Z	euro	3 milijuna	3 milijuna	-	-	0,40%	0,25%

Pogledajte „Naknade i troškovi fonda“ za detaljnije objašnjenje gornjih naknada. Trenutni i potpuni popis dostupnih klasa udjela potražite na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).



## Investicijski cilj i politika

**Cilj** Kako biste s vremenom povećali vrijednost svoje investicije.

**Referentna vrijednost (benchmark)** 40% indeksa JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 40% MSCI World Index (ukupni neto povrat) + 20% FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy. *Za oblikovanje portfelja i mjerenje uspješnosti.*

**Investicijska politika** Fond uglavnom ulaže, u uravnoteženoj proporciji, u kapital (dionice), vlasničke papire i u vladine (državne) i korporativne obveznice denominirane u euru. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica.

Posebice, fond ulaže barem 51% svoje neto imovine u UCITS ili druge UCI-e (Undertakings for Collective Investment). Fond ulaže u dužničke instrumente (obveznice) i instrumente povezane s dugom uključujući instrumente tržišta novca, u kapital i instrumente povezane s kapitalom, uključujući konvertibilne obveznice.

Fond može ulagati u sljedeće klase imovine do postotaka ukupne neto imovine navedene kao:

- kapital (dionice) i instrumenti povezani s kapitalom: 50%, minimalno 30% (pribl. 40% u prosjeku)
- vrijednosnice ispod investicijskog rejtinga ili ne vrednovane dužničke instrumente: 49%

**Izvedeni financijski instrumenti i tehnike** Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti.

Fond namjerava upotrebljavati samo temeljne (core) izvedene financijske instrumente (pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike”).

**Upotreba TRS-a (Total Return Swap)** Očekivano, 0% ukupne neto imovine; maksimalno, 0%.

**Repo / obrnuti repo** Očekivano, 0%; maksimalno, 0%.

**Strategija** U aktivnom upravljanju fondom, upravitelj ulaganja upotrebljava makroekonomske zajedno s kvantitativnim i kvalitativnim analizama za dinamičko prilagođavanje različitih klasa imovine portfelja, geografskom izlaganju i odabiru ulaganja (koristeći pristup top-down, odozgo prema dolje i bottom-up, odozdo prema gore). Izloženost fonda vrijednosnim papirima, a time i njegova uspješnost, vjerojatno će se neznatno razlikovati od referentne vrijednosti.

**Pristup održivosti** Fond promiče ekološke (E) i/ili društvene (S) karakteristike i ulaže u imovinu slijedeći dobre prakse upravljanja (G) u skladu s člankom 8. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („SFDR”).

Upravitelj ulaganja upotrebljava ekološke, društvene i upravljačke kriterije (ESG) kao ključni element svoje strategije. Isključuje vrijednosne papire izdavatelja ili sektora s niskim profilom ESG-a ili onih koji su uključeni u kontroverzno oružje ili onih koji ostvaruju 25% ili više prihoda iz sektora rudarstva ili proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom ili 10% ili više prihoda iz sektora naftnog pijeska te gradi portfelj koji ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove kategorizirane prema čl. 8. i 9. SFDR-a.

## Klase osnovnih udjela

Klasa	Valutni rizik	Min. ulaganje	Min. udjeli	Maks. Naknade za obradu		Godišnje naknade	
				Ulazna	Izlazna	Upravljački rizik	Maks. administracija
R	euro	500	-	1,50%	-	1,50%	0,25%
Z	euro	3 milijuna	3 milijuna	-	-	0,45%	0,25%

Pogledajte „Naknade i troškovi fonda“ za detaljnije objašnjenje gornjih naknada. Trenutni i potpuni popis dostupnih klasa udjela potražite na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

Za više informacija pogledajte „Predugovorne objave SFDR“ i odjeljak „Politika održivog ulaganja i integracija ESG-a“ uključujući glavna metodološka ograničenja, kao što su nepotpuni, netočni ili nedostupni podaci trećih strana, te posjetite

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.

**Objave o taksonomiji** Temeljna ulaganja ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterij Europske unije za ekološki održive ekonomske aktivnosti.

**Valuta fonda** EUR.

**Upravitelj ulaganja** (fonda) Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavni rizici

Više informacija potražite u „Opisi rizika”.

### Rizici obično povezani s uobičajenim tržišnim uvjetima

- Usporedba s benchmarkom
- Konvertibilne obveznice
- Rejting; + ispod investicijskog rejtinga
- Valutni rizik
- Rizik derivativa izvedeni financijski instrumenti
- Rizik ulaganja u kapital (dionice)
- Rizik hedgiranja
- Kamatni rizik
- Rizik ulaganja u druge investicijske fondove
- Upravljački rizik
- Tržišni rizik
- Rizik održivog ulaganja

### Rizici obično povezani s neuobičajenim tržišnim uvjetima ili drugim nepredvidivim događajima

- Rizik druge ugovorne strane i rizik kolaterala
- Rizik gubitka ulaganja (default)
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik
- Rizik standardne prakse

**Metoda upravljanja rizicima** Obvezna i potpuna.

## Planiranje ulaganja

**Dostupnost proizvoda** Fond je dostupan profesionalnim ulagateljima i ulagateljima s osnovnim znanjem i/ili iskustvom.

**Profil ulagatelja** Ulagatelji koji razumiju rizike fonda i planiraju srednjoročno ulaganje.

Fond je namijenjen ulagateljima koji:

- traže ulaganje koje kombinira prihod i rast, dok pretendira dugoročnije ulaganje
- su zainteresirani za izloženost različitim klasama imovine, bilo radi osnova ulaganja (core) ili u svrhu diverzifikacije

**Obrada zahtjeva** Zahtjevi za izdavanje, zamjenu ili otkup udjela u fondu koje zastupnik za prijenos zaprimi do 16:00 sati po srednjoeuropskom vremenu bilo kojega radnog dana u Luksemburgu uobičajeno se obrade sljedećega radnog dana.

Do namira dolazi najkasnije 3 radna dana nakon što se zahtjev prihvati.

### Događaji povezani s fondom

**03.7.2006.** Osnovan kao SMS Sanpaolo Manager Selection 40.

**14.7.2009.** Preimenovan u Eurizon Manager Selection Fund – MS 40.

# MS 70

## Investicijski cilj i politika

**Cilj** Kako biste s vremenom povećali vrijednost svoje investicije.

**Referentna vrijednost (benchmark)** 70% indeksa MSCI World Index (net total return) + 20% JP Morgan Economic and Monetary Union (EMU) Index + 10% FTSE MTS Italy BOT – Ex-Bank of Italy. *Za oblikovanje portfelja i mjerenje uspješnosti.*

**Investicijska politika** Fonda uglavnom ulaže u kapital (dionice), vlasničke papire i, u manjoj mjeri, u vladine (državne) i korporativne obveznice. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica.

Posebice, fond ulaže barem 51% svoje neto imovine u UCITS ili druge UCI-e (Undertakings for Collective Investment). Fond ulaže u kapital (dionice) i instrumente povezane s kapitalom, u dug (obveznice) uključujući korporativne obveznice te u instrumente povezane s dugom uključujući instrumente tržišta novca.

Fond može ulagati u sljedeće klase imovine do postotaka ukupne neto imovine navedene kao:

- kapital (dionice) i instrumenti povezani s kapitalom: 85%, minimalno 55% (pribl. 70% u prosjeku)
- vrijednosnice ispod investicijskog rejtinga ili ne vrednovane dužničke instrumente: 49%

**Izvedeni financijski instrumenti i tehnike** Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti.

Fond namjerava upotrebljavati samo temeljne (core) izvedene financijske instrumente (pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike”).

**Upotreba TRS-a (Total Return Swap)** Očekivano, 0% ukupne neto imovine; maksimalno, 0%.

**Repo / obrnuti repo** Očekivano, 0%; maksimalno, 0%.

**Strategija** U aktivnom upravljanju fondom, upravitelj ulaganja upotrebljava makroekonomske zajedno s kvantitativnim i kvalitativnim analizama za dinamičko prilagođavanje različitih klasa imovine portfelja, geografskom izlaganju i odabiru ulaganja (koristeći pristup top-down, odozgo prema dolje i bottom-up, odozdo prema gore). Izloženost fonda vrijednosnim papirima, a time i njegova uspješnost, vjerojatno će se neznatno razlikovati od referentne vrijednosti.

**Pristup održivosti** Fond promiče ekološke (E) i/ili društvene (S) karakteristike i ulaže u imovinu slijedeći dobre prakse upravljanja (G) u skladu s člankom 8. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („SFDR”).

Upravitelj ulaganja upotrebljava ekološke, društvene i upravljačke kriterije (ESG) kao ključni element svoje strategije. Isključuje vrijednosne papire izdavatelja ili sektora s niskim profilom ESG-a ili onih koji su uključeni u kontroverzno oružje ili onih koji ostvaruju 25% ili više prihoda iz sektora rudarstva ili proizvodnje električne energije povezane s termalnim ugljenom ili 10% ili više prihoda iz sektora naftnog pijeska te gradi portfelj koji ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove kategorizirane prema čl. 8. i 9. SFDR-a.

## Klase osnovnih udjela

Klasa	Valutni rizik	Min. ulaganje	Min. udjeli	Maks. Naknade za obradu		Godišnje naknade	
				Ulazna	Izlazna	Upravljački rizik	Maks. administracija
R	euro	500	-	1,50%	-	1,60%	0,25%
Z	euro	3 milijuna	3 milijuna	-	-	0,55%	0,25%

Pogledajte „Naknade i troškovi fonda“ za detaljnije objašnjenje gornjih naknada. Trenutni i potpuni popis dostupnih klasa udjela potražite na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

Za više informacija pogledajte „Predugovorne objave SFDR“ i odjeljak „Politika održivog ulaganja i integracija ESG-a“ uključujući glavna metodološka ograničenja, kao što su nepotpuni, netočni ili nedostupni podaci trećih strana, te posjetite

<https://www.eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx>.

**Objave o taksonomiji** Temeljna ulaganja ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterij Europske unije za ekološki održive ekonomske aktivnosti.

**Valuta fonda** EUR.

**Upravitelj ulaganja** (fonda) Eurizon Capital SGR S.p.A.

## Glavni rizici

Više informacija potražite u „Opisi rizika”.

### Rizici obično povezani s uobičajenim tržišnim uvjetima

- Usporedba s benchmarkom
- Konvertibilne obveznice
- Rejting; + ispod investicijskog rejtinga
- Valutni rizik
- Rizik derivativa izvedeni financijski instrumenti
- Rizik ulaganja u kapital (dionice)
- Rizik hedgiranja
- Kamatni rizik
- Rizik ulaganja u druge investicijske fondove
- Upravljački rizik
- Tržišni rizik
- Rizik održivog ulaganja

### Rizici obično povezani s neuobičajenim tržišnim uvjetima ili drugim nepredvidivim događajima

- Rizik druge ugovorne strane i rizik kolaterala
- Rizik gubitka ulaganja (default)
- Rizik likvidnosti
- Operativni rizik
- Rizik standardne prakse

**Metoda upravljanja rizicima** Obvezna i potpuna.

## Planiranje ulaganja

**Dostupnost proizvoda** Fond je dostupan profesionalnim ulagateljima i ulagateljima s osnovnim znanjem i/ili iskustvom.

**Profil ulagatelja** Ulagatelji koji razumiju rizike fonda i planiraju dugoročno ulaganje.

Fond je namijenjen ulagateljima koji:

- traže ulaganja usmjerena na rast, a daju prednost održivom ulaganju
- su zainteresirani za izloženost različitim klasama imovine, bilo radi osnova ulaganja (core) ili u svrhu diverzifikacije

**Obrada zahtjeva** Zahtjevi za izdavanje, zamjenu ili otkup udjela u fondu koje zastupnik za prijenos zaprimi do 16:00 sati po srednjoeuropskom vremenu bilo kojega radnog dana u Luksemburgu uobičajeno se obrade sljedećega radnog dana.

Do namira dolazi najkasnije 3 radna dana nakon što se zahtjev prihvati.

### Događaji povezani s fondom

**03.7.2006.** Osnovan kao SMS Sanpaolo Manager Selection 70.

**14.7.2009.** Preimenovan u Eurizon Manager Selection Fund – MS 70.



# Opisi rizika

Sva ulaganja uključuju rizik. Rizici nekih od tih fondova mogu biti razmjerno visoki.

Opisi rizika u nastavku odgovaraju glavnim čimbenicima rizika navedenim za svaki fond. Na fond bi potencijalno mogli utjecati rizici izvan onih koji su za njega navedeni ili ovdje opisani, niti su ti opisi rizika zamišljeni kao iscrpni. Svaki je rizik opisan za pojedinačni fond.

Bilo koji od ovih rizika može uzrokovati da fond izgubi novac, da postigne slabije rezultate od sličnih ulaganja ili referentne vrijednosti, da doživi veliku volatilnost (usponi i padovi neto vrijednosti imovine) ili da u bilo kojem vremenskom razdoblju ne ispuni svoj cilj.

## Rizici obično povezani s uobičajenim tržišnim uvjetima

*Rizici uključeni u ovaj odjeljak općenito su u značajnoj mjeri prisutni u uobičajenim tržišnim uvjetima, ali također mogu biti prisutni – i veći – u neobičnim tržišnim uvjetima.*

**Rizik ABS-a/MBS-a** Sekuritizirani vrijednosni papiri obično nose rizik prijevremene isplate i produljenja, a mogu imati i iznadprosječni rizik likvidnosti.

MBS (kategorija koja uključuje osiguranu hipotekarnu obvezu ili CMO) i ABS predstavljaju ulaganje u portfelj dužničkih instrumenata, poput potraživanja od kreditnih kartica, automobilskih zajmova, studentskih zajmova, najmova opreme, hipoteka na kuću i nenamjenskih kredita.

MBS i ABS su također skloni lošijoj kreditnoj kvaliteti od mnogih drugih vrsta dužničkih vrijednosnih papira. U mjeri u kojoj dugovi utemeljeni na MBS ili ABS postanu zadani ili postanu nenaplativi, vrijednosni papiri temeljeni na tim dugovima izgubit će dio ili cijelu vrijednost.

**Rizik usmjeren na referentnu vrijednost** Fond kojim se upravlja s obzirom na referentnu vrijednost može imati slabije rezultate od svoje referentne vrijednosti u bilo kojem danom vremenskom razdoblju i možda neće poduzeti nikakve obrambene mjere kako bi se zaštitio od gubitaka kad referentna vrijednost opadne.

Indekse tržišta, koji se obično upotrebljavaju kao referentne vrijednosti, izračunavaju neovisni subjekti ne uzimajući u obzir kako mogu utjecati na rezultate fonda. Pružatelji indeksa ne jamče da su njihovi izračuni indeksa točni i ne preuzimaju odgovornost za gubitke ulagatelja u bilo kojem ulaganju koje prati bilo koji njihov indeks. Ako pružatelj prestane održavati indeks, izgubi ili se ne uspije registrirati u sklopu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) kao pružatelj referentne vrijednosti, fond se može likvidirati ako se ne pronađe odgovarajuća zamjena.

**Rizik obveze kolateraliziranog duga (CDO) / zajma (CLO)** Te je vrijednosne papire teško precizno procijeniti zbog njihove složene strukture, njihovo ponašanje u različitim tržišnim uvjetima može biti nepredvidljivo, a i pad vezane imovine može im naštetiti. Donje granice tranše CDO-a i CLO-a mogu imati znatno veći rizik od gornjih granica tranši istih vrijednosnih papira.

**Rizik uvjetnih konvertibilnih obveznica (Coco)** Uvjetni konvertibilni vrijednosni papiri (coco obveznice) razmjerno su neprovjereni, njihovi izdavatelji mogu otkazati ili izmijeniti planirane isplate dobiti kako žele, osjetljiviji su na gubitke od vlasničkog kapitala, imaju rizik od produljenja i mogu biti vrlo volatilni.

Uvjetne konvertibilne obveznice (coco) koje sadrže sljedeće rizike su između ostalih:

- Rizik razine aktiviranja: Uvjetne konvertibilne obveznice izdaju se s razinom aktiviranja, na primjer, ako osnovna likvidna imovina izdavatelja padne ispod 5%. Ako se dosegne razina aktiviranja, uvjetna se konvertibilna obveznica automatski pretvara u vlasnički kapital koji,

međutim, može vrijediti malo ili nimalo. Aktiviranje se može dosegnuti kroz gubitak kapitala (brojnik) ili povećanjem rizikom ponderirane aktive (nazivnik).

- Otkazivanje kuponskih isplata: Kod nekih uvjetnih konvertibilnih obveznica izdavatelj može otkazati kuponske isplate u bilo kojem trenutku, iz bilo kojeg razloga i na bilo koje vrijeme. Otkazana se plaćanja ne akumuliraju. Otkazivanje može stvoriti rizik vrednovanja.
- Rizik inverzije strukture kapitala: Uvjetna konvertibilna obveznica može biti mlađa ne samo od drugog duga, već i od vlasničkog kapitala, što znači da će u određenim okolnostima (kao što je aktiviranje otpisa glavnice s visokim stupnjem pokrivenosti) uvjetna konvertibilna obveznica biti među prvim vrijednosnim papirima izdavatelja koja će pretrpjeti gubitke.
- Rizik proširenja opoziva: Kod uvjetnih konvertibilnih obveznica koje su strukturirane kao trajni zajmovi, iznos se glavnice može isplatiti na dan opoziva, bilo kad nakon ili nikad.
- Nepoznati rizik: Nije sigurno kako će se uvjetne konvertibilne obveznice ponašati u stresnim okruženjima. Na primjer, tržište može uzeti u obzir aktivaciju ili izuzeće kupona jednog izdavatelja kao sustavni događaj koji dovodi do zaraze cijena, volatilnosti ili likvidnosnog rizika u nekim ili svim klasama imovine.
- Rizik prinosa/vrednovanja: Iako uvjetne konvertibilne obveznice imaju tendenciju ponuditi atraktivne prinose, svaka procjena njihovog rizika mora uključivati ne samo njihove kreditne rejtinge (koji mogu biti ispod investicijskog razreda), već i druge rizike povezane s uvjetnim konvertibilnim obveznicama, poput rizika konverzije, poništenja kupona i likvidnosnog rizika. Nije jasno u kojoj su mjeri ulagatelji točno procijenili rizike uvjetnih konvertibilnih obveznica.

**Robni rizik** Roba je vrlo nestabilna i na nju mogu nesrazmjerno utjecati politički, ekonomski, vremenski, trgovački, poljoprivredni i teroristički događaji, kao i promjene u troškovima energije i prijevoza.

**Rizik koncentracije** U mjeri u kojoj fond ulaže veliki dio svoje imovine u ograničen broj industrija, sektora ili izdavatelja ili unutar ograničenog zemljopisnog područja, može biti rizičniji od fonda koji ulaže diverzificiranije.

Usredotočenost na bilo koju tvrtku, industriju, sektor, državu, regiju, vrstu dionica, vrstu ekonomije itd., čini fond osjetljivijim na čimbenike koji određuju tržišnu vrijednost za područje fokusa. Ovi čimbenici mogu uključivati ekonomske, financijske ili tržišne uvjete, kao i društvene, političke, ekonomske, okolišne ili druge uvjete. Rezultat može biti veća volatilnost i veći rizik od gubitka.

**Rizici konvertibilnih vrijednosnih papira** Budući da su konvertibilni vrijednosni papiri strukturirani kao obveznice koje se obično mogu ili moraju otplatiti unaprijed određenom količinom vlasničkih dionica, a ne novcem, oni nose rizik vlasničkog kapitala te kreditni rizik i zadane rizike uobičajene za obveznice.

**Rizik ulaganja u neku zemlju – Kina** Zakonska su prava ulagatelja u Kini neizvjesna, vladina intervencija je uobičajena i nepredvidiva, neki od velikih trgovačkih i skrbničkih sustava nisu dokazani, a sve vrste ulaganja vjerojatno će imati relativno visoku volatilnost te veći likvidnosni rizik i rizik druge strane u poslu.

U Kini je neizvjesno hoće li sud zaštititi pravo fonda na vrijednosne papire koje može kupiti putem programa Stock Connect, kineskog međubankarskog tržišta obveznicama ili drugih metoda čiji propisi nisu provjereni i podložni su promjenama. Struktura ovih shema ne zahtijeva potpunu odgovornost nekih njezinih sastavnih dijelova i ostavlja ulagateljima, poput fonda s relativno malo trajno raspoloživog kredita, mogućnost za poduzimanje pravnih radnji u Kini. Osim toga, kineske burze vrijednosnih papira ili tijela mogu

opozivati ili ograničavati kratkoročne dobiti, opozivati prihvatljive dionice, postavljati ili mijenjati kvote (maksimalne količine trgovanja, bilo na razini ulagatelja ili na razini tržišta) ili na drugi način blokirati, ograničavati, sputavati ili odgađati trgovanje, ometanje ili sprječavanje fonda u provedbi predviđenih strategija.

*Programi Shanghai- i Shenzhen-Hong Kong Stock Connect* Stock Connect zajednički je projekt tvrtke Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEC), China Securities Depository and Clearing Corporation Limited (ChinaClear), Shanghai Stock Exchange i Shenzhen Stock Exchange. Hong Kong Securities Clearing Company Limited (HKSCC), klirinška kuća kojom upravlja HKEC, djeluje kao kandidat za ulagatelje koji imaju pristup vrijednosnim papirima programa Stock Connect.

Vjerovnici kandidata ili skrbnika mogli bi utvrditi da je imovina na računima koji se drže za fondove zapravo imovina kandidata ili skrbnika. Ako bi sud potvrdio ovu tvrdnju, vjerovnici kandidata ili skrbnika mogli bi zatražiti isplatu iz imovine odgovarajućeg fonda. HKSCC, kao kandidat, ne jamči pravo vlasništva na vrijednosne papire Stock Connect koje se preko njega drže i nema nikakvu obvezu provođenja vlasništva ili drugih prava povezanih s vlasništvom u ime stvarnih vlasnika (kao što su fondovi). Slijedom toga, vlasništvo nad takvim vrijednosnim papirima ili prava povezana s njima (poput sudjelovanja u korporativnim akcijama ili na skupštinama dioničara) ne mogu se osigurati.

Ako krovni fond ili bilo koji fond pretrpi gubitke koji su posljedica učinka ili insolventnosti HKSCC-a, krovni fond ne bi mogao imati izravne pravne prigovore protiv HKSCC-a jer kineski zakon ne priznaje nikakav izravni pravni odnos između HKSCC-a i krovnog fonda ili depozitara.

Ako ChinaClear ne ispuni ugovornu obvezu, ugovorne odgovornosti HKSCC-a bit će ograničene na pružanje pomoći sudionicima u potraživanjima. Pokušaji fonda da povрати izgublenu imovinu mogli bi uključivati znatna kašnjenja i troškove, a možda i neće biti uspješni.

*Kinesko međubankarsko tržište obveznica.* CIBM je izvanburzovno tržište koje vanjskim ulagateljima (poput fonda) pruža mogućnost kupnje kineskih korporativnih i državnih obveznica. CIBM može imati nizak obujam trgovanja i velike raspone ponuđenih cijena i ponuda, što čini obveznice relativno manje likvidnim i skupljim.

*Bond Connect.* Cilj programa Bond Connect je povećati učinkovitost i fleksibilnost ulaganja na kineskom međubankarskom tržištu obveznica. Iako program Bond Connect uklanja investicijsku kvotu CIBM-a i potrebu za posrednikom za namiru obveznica, ulaganja izvršena putem programa Bond Connect mogu biti podložna velikoj volatilnosti cijena i mogućem manjku likvidnosti zbog niskog obujma trgovanja određenih dužničkih vrijednosnih papira. Veliki rasponi između ponuđenih cijena i ponuda, koji otežavaju prodaju obveznica s dobiti, također su rizik, kao i rizik druge ugovorne strane.

*Tržišna i izvantržišna valuta renminbi.* U Kini vlada održava dvije zasebne valute: unutarnji renminbi (CNY), koji mora ostati unutar Kine i općenito ne može biti u vlasništvu stranaca, te vanjski renminbi (CNH), koji može biti u vlasništvu bilo kojeg ulagatelja. Tečajem između njih i mjerom u kojoj su dopuštene razmjene valuta koje uključuju CNH upravlja vlada, na temelju kombinacije tržišnih i političkih razmatranja. To učinkovito stvara valutni rizik u valuti jedne zemlje, kao i likvidnosni rizik budući da se konverzija valute CNY u valutu CNH i valute CNH u druge valute može ograničiti, kao i uklanjanje bilo koje valute iz Kine ili Hong Konga.

**Rizik ulaganja u neku zemlju – Rusija** U Rusiji su rizici povezani sa skrbništvom i drugim ugovornim stranama veći nego u razvijenim zemljama.

Ruske institucije skrbništva poštuju svoja pravila, imaju znatno manje odgovornosti i dužnosti prema ulagateljima, mogu biti loše regulirane ili na drugi način osjetljive na prijevaru, nemar ili

greške. Tržišta vrijednosnih papira u tim zemljama također mogu patiti od smanjene učinkovitosti i likvidnosti, što može pogoršati volatilnost cijena i poremećaje na tržištu.

**Rizik pokrivenih obveznica** Osim što nose kreditni rizik, rizik neispunjenja ugovornih obveza i kamatni rizik, pokrivena obveznica mogu biti manje likvidne od mnogih drugih vrsta obveznica, a kolateralu koji se izdvaja za osiguranje glavnice obveznice mogle bi smanjiti vrijednost.

Budući da će svaka insolventnost bilo kojeg izdavatelja općenito biti uređena zakonima u mjestu osnivanja izdavatelja, ti zakoni mogu ponuditi manju zaštitu od, na primjer, luksemburškog zakona. Na volatilnost cijene pokrivena obveznica utjecat će posebne značajke izdavanja, poput fiksnih/promjenjivih stopa, mogućnost neobaveznog otkupa izdavatelja ili cijena izdavanja uključujući značajan popust ili premiju. U mjeri u kojoj je sekundarno tržište za izdavanje pokrivenih obveznica ograničeno, to bi izdavanje moglo imati likvidnosni rizik.

**Kreditni rizik** Instrumenti obveznica ili tržišta novca bilo koje vrste izdavatelja mogli bi imati pad cijene, postati volatilni i manje likvidni, ako se kreditni rejting vrijednosnog papira ili financijsko stanje izdavatelja pogoršaju, ili tržište predviđa da bi se to moglo dogoditi. Taj je rizik veći što je bonitet izdavatelja niži i što je veća izloženost fonda obveznicama ispod investicijskog razreda.

*Obveznice ispod investicijskog razreda.* Ti se vrijednosni papiri smatraju spekulativnim. U usporedbi s obveznicama investicijskog razreda, cijene i prinosi obveznica ispod investicijskog razreda su volatilniji i osjetljiviji na ekonomske događaje, a obveznice su manje likvidne i nose veći rizik neizvršenja ugovornih obveza.

*Problematici vrijednosni papiri i vrijednosni papiri s neispunjenjem obveza.* Iako ti vrijednosni papiri mogu ponuditi visoku uspješnost, oni imaju najnižu kreditnu kvalitetu, izuzetno su spekulativni, vrlo teško ih je procijeniti ili prodati, a često uključuju složene i neobične situacije i opsežne pravne radnje (poput stečaja ili likvidacije izdavatelja) čiji ishod je prilično neizvjestan.

*Državni dug.* Dug koji izdaju vlade i institucije u državnom vlasništvu ili pod kontrolom državnog vlasništva može biti podložan mnogim rizicima, osobito u slučajevima kad se vlada oslanja na plaćanja ili odobravanja kredita iz vanjskih izvora, nije u mogućnosti pokrenuti potrebne sustavne reforme ili kontrolirati domaće javno mijenje, ili je neobično osjetljiv na promjene geopolitičkih ili ekonomskih faktora.

Čak i ako je državni izdavatelj financijski sposoban otplatiti svoj dug, ulagatelji možda neće imati dovoljno prigovora ako odluče odgoditi, diskontirati ili otkazati svoje obveze, budući da su glavni način izvršenja plaćanja obično vlastiti sudovi državnog izdavatelja.

*Osigurane dužničke obveze.* Ti vrijednosni papiri kombiniraju, u koncentriranom obliku, kreditne rizike obveznica koje nemaju investicijski razred, rizik prijevremene isplate i produljenja ABS i MBS instrumente te rizik financijske poluge povezan s izvedenicama.

Budući da vrijednosni papiri dijele rizike i koristi temeljnog fonda ulaganja u tranše ili slojeve, tranše s najvećim rizikom mogu postati bezvrijedne ako čak i relativno mali dio temeljnih pokrivenih financijskih instrumenata ne ispuni ugovornu obvezu.

*Kreditni rizik povezan s okolišem.* Štetni učinci ekoloških pitanja, poput klimatskih promjena i prirodnih katastrofa, mogu narušiti financijsko stanje izdavatelja obveznica i ometi njegovu sposobnost otplate duga.

**Valutni rizik** U onoj mjeri u kojoj fond posjeduje imovinu denominiranu u valutama koje nisu osnovna valuta fonda, sve promjene tečaja valute mogle bi smanjiti investicijski dobitak ili prihod ili u nekim slučajima značajno povećati investicijske gubitke.

Tečajevi se mogu brzo i nepredvidljivo mijenjati, a fondu može biti teško otkloniti izloženost nekoj valuti na vrijeme kako bi izbjegao gubitke. Na promjene tečaja mogu utjecati čimbenici poput izvozno-uvoznih bilanci, ekonomskih i političkih trendova, državne intervencije i spekulacija ulagatelja.

Intervencija središnje banke, poput agresivne kupnje ili prodaje valuta, promjena kamatnih stopa, ograničenja kretanja kapitala ili „odvajanje” jedne valute od druge, mogla bi uzrokovati nagle ili dugoročne promjene u relativnim vrijednostima valute.

**Rizik izvedenih financijskih instrumenata** Mala kretanja vrijednosti temeljne imovine mogu stvoriti velike promjene u vrijednosti izvedenice, čineći izvedenice općenito vrlo volatilnima i izlažući fond potencijalnim gubicima znatno većim od cijene izvedenice.

Izvedenice su podložne rizicima temeljne imovine – obično u izmijenjenom i uvećanom obliku – kao i preuzimanju vlastitih rizika. Neki od glavnih rizika izvedenica su:

- određivanje cijena i volatilnost nekih izvedenica, posebice zamjene kreditnih neispunjenja ugovornih obveza i kolateralnih dužničkih obveza, mogu se razlikovati od cijene ili promjenjivosti njihovih osnovnih referenci, ponekad uvelike i nepredvidljivo
- u teškim tržišnim uvjetima može biti nemoguće ili neizvedivo postavljanje naloga koji bi ograničili ili saldirali tržišnu izloženost ili financijske gubitke nastale nekim izvedenicama
- izvedenice uključuju troškove koje fond inače ne bi imao
- može biti teško predvidjeti kako će se izvedenica ponašati u određenim tržišnim uvjetima; ovaj je rizik veći za novije ili složenije vrste izvedenica
- izmjene poreznih, računovodstvenih zakona ili zakona o vrijednosnim papirima mogle bi uzrokovati pad vrijednosti izvedenica ili bi mogle natjerati fond da prekine poziciju izvedenice u nepovoljnim okolnostima
- Neke izvedenice, osobito ročnice, opcije, total return swapovi (zamjene ukupnih prinosa), ugovori o razlikama i neki ugovori o potencijalnim obvezama, mogli bi uključivati maržno zaduživanje, što znači da bi fond mogao biti prisiljen birati između likvidacije vrijednosnih papira radi podmirenja marže ili gubitka položaja koji bi mogao, ako se zadrži duže, donijeti manji gubitak ili dobitak

*Izvedenice kojima se trguje na burzi* Trgovanje tim izvedenicama ili njihovom osnovnom imovinom moglo bi biti obustavljeno ili podložno ograničenjima. Također postoji rizik da se podmirenje ovih izvedenica kroz sustav prijenosa ne dogodi kada ili kako se očekuje.

*OTC izvedenice – bez obračuna* Budući da su OTC (izvan burzovne izvedenice) izvedenice u biti privatni ugovori između fonda i jedne ili više ugovornih strana, manje su regulirani od vrijednosnih papira kojima se trguje na tržištu. Oni također nose veći rizik druge ugovorne strane i likvidnosni rizik, a cijene su im subjektivnije. Ako druga ugovorna strana prestane nuditi izvedenicu koju je fond namjeravao upotrebljavati, fond možda neće moći pronaći usporedivu izvedenicu drugdje i može propustiti priliku za dobitak ili se neočekivano izložiti rizicima ili gubicima, uključujući gubitke iz položaja izvedenice za koju nije bila u mogućnosti kupiti kompenzirajuću izvedenicu.

Budući da je krovnom fondu općenito nepraktično dijeliti svoje transakcije OTC izvedenica na širok raspon ugovornih strana, narušavanje boniteta bilo koje druge ugovorne strane mogao bi uzrokovati značajne gubitke. Nasuprot tome, ako bilo koji fond doživi bilo kakvu financijsku slabost ili ne ispuni obvezu, druge bi strane mogle postati nespremlne poslovati s krovnim fondom, što bi krovnom fondu onemogućilo učinkovito i konkurentno poslovanje.

*OTC izvedenice – s obračunom* Budući da se te izvedenice obračunavaju na platformi za trgovanje, njihovi likvidnosni rizici slični su onima za izvedenice kojima se trguje na burzi. Međutim, one i dalje nose rizik druge ugovorne strane koji je sličan OTC izvedenicama bez obračuna.

**Rizik na tržištima u razvoju i tržištima u nastajaju** Tržišta u razvoju i tržišta u nastajaju slabije su organizirana i volatilnija su od razvijenih tržišta. Ona uključuju veće rizike, osobito tržišne, kreditne, nelikvidne sigurnosne, pravne, skrbničke i valutne rizike, te je veća vjerojatnost da će se realizirati rizici koji su na razvijenim tržištima povezani s neobičnim tržišnim uvjetima.

Razlozi za ovu veću razinu rizika uključuju:

- političku, ekonomsku ili društvenu nestabilnost
- ekonomije koje se uvelike oslanjaju na određene industrije, robu ili trgovinske partnere
- nekontroliranu inflaciju
- visoke ili tendenciozne poreze ili druge oblike protekcionizma
- kvote, propise, zakone, ograničenja za isplate dividende ili iznašanja sredstva izvan države ili druge prakse koje vanjske ulagatelje (poput fonda) stavljaju u nepovoljan položaj
- izmjene zakona ili nemogućnost primjenjivanja zakona ili propisa, pružanja poštenih ili funkcionalnih mehanizama za rješavanje sporova ili prigovora, ili na drugi način priznanje prava ulagatelja onako kako se razumiju na razvijenim tržištima
- prekomjerne naknade, troškove trgovanja, oporezivanje ili potpuno oduzimanje imovine
- neadekvatne pričuve za pokriće neispunjenja ugovornih obveza izdavatelja ili druge ugovorne strane
- nepotpune, zavaravajuće ili netočne informacije o vrijednosnim papirima i njihovim izdavateljima
- nestandardne ili podstandardne prakse računovodstva, revizije ili financijskog izvještavanja
- tržišta koja su mala i s niskim obujmom trgovanja te stoga mogu biti osjetljiva na likvidnosni rizik i manipuliranje tržišnim cijenama
- arbitražne odgode i zatvaranja tržišta
- manje razvijenu tržišnu infrastrukturu koja nije u stanju podnijeti najveće količine trgovanja
- prijevaru, korupciju i pogreške

U nekim zemljama tržišta vrijednosnih papira također mogu patiti od smanjene učinkovitosti i likvidnosti, što može pogoršati volatilnost cijena i poremećaje na tržištu.

U mjeri u kojoj se tržišta u razvoju nalaze u različitim vremenskim zonama od Luksemburga, fond možda neće moći pravovremeno reagirati na kretanje cijena koje se događa tijekom sati kada fond nije otvoren za poslovanje.

U svrhu rizika, kategorija tržišta u razvoju uključuje tržišta koja su manje razvijena, poput većine zemalja Azije, Afrike, Južne Amerike i Istočne Europe, kao i zemlje poput Kine, Rusije i Indije koja imaju uspješnu ekonomiju, ali možda ne nude najviše razine zaštite ulagatelja.

**Rizik vlasničkog kapitala (dionica)** Vlasnički kapital može brzo izgubiti vrijednost i obično uključuje veće (često znatno veće) tržišne rizike od obveznica ili instrumenata tržišta novca.

Ako poduzeće doživi stečaj ili slično financijsko restrukturiranje, njegov vlasnički kapital može izgubiti većinu ili cijelu vrijednost.

Cijena dionica varira ovisno o ponudi i potražnji te tržišnim očekivanjima o budućoj profitabilnosti tvrtke, što može biti potaknuto čimbenicima kao što su potražnja potrošača, inovacija proizvoda, postupci konkurenata, kako ili hoće li se poduzeće odlučiti baviti ekološkim, društvenim i upravljačkim čimbenicima (ESG).

Primjeri prakse održivosti uključuju ublažavanje učinaka ekstremnih vremenskih događaja, smanjenje utjecaja na okoliš, poboljšanje uvjeta rada, promicanje nediskriminacije na radnom mjestu i uspostavljanje snažnog i transparentnog upravljanja.

**Hedgiranje rizika** Svi pokušaji smanjenja ili uklanjanja određenih rizika možda neće uspjeti kako je predviđeno, a u mjeri u kojoj rade, općenito će se ukloniti potencijali za dobitak zajedno s rizicima gubitka.

Fond može upotrebljavati hedgiranje unutar svog fonda i, u odnosu na bilo koji određeni udio klase, za ograničenje rizika od valutne izloženosti klase. Hedgiranje uključuje troškove koji smanjuju rezultate ulaganja. Stoga, sa bilo kojom klasom udjela koja uključuje hedgiranje i na razini fonda i na razini klase udjela, mogu postojati dva hedgiranja razine, od kojih neka ne mogu donijeti nikakvu korist (na primjer, na razini fonda, fond može ograničavati SGD denominirane imovine u eurima, dok bi klasa udjela ovog fonda ograničena SGD-om tada preokrenula to ograničavanje).

Rizici vezani za hedgiranje valute klase udjela (kao što je rizik druge ugovorne strane) mogli bi utjecati na ulagatelje drugih klasa udjela. Popis fondova s klasama udjela koje bi mogle doživjeti rizik od zaraze potražite na web-mjestu eurizoncapital.com.

**Rizici nelikvidnih vrijednosnih papira** Određene vrijednosne papire može, po prirodi, biti teško procijeniti ili prodati u željeno vrijeme i po željenoj cijeni, posebno u bilo kojoj količini.

To može uključivati vrijednosne papire koji se općenito smatraju nelikvidnima, kao što su vrijednosni papiri koje ne kotiraju na burzi, vrijednosni papiri Pravila 144A i vrijednosni papiri koji predstavljaju manje stope, rijetko se njima trguje ili se njima trguje na relativno malim tržištima ili s dugim rokovima podmirenja. Često su visoki i troškovi likvidacije nelikvidnih vrijednosnih papira.

**Rizici vrijednosnih papira povezanih s inflacijom** Ako inflacija padne ili ostane niska, prinosi na kratkoročne vrijednosne papire povezane s inflacijom će pasti ili ostati niski.

**Kamatni rizik** Kad kamatne stope rastu, vrijednosti obveznica općenito padaju. Taj je rizik općenito veći što je dulje trajanje ulaganja u obveznice.

Za bankovne depozite, za instrumente tržišta novca i druga ulaganja s kratkim dospeljem, kamatni rizik djeluje u suprotnom smjeru. Može se očekivati da će pad kamatnih stopa uzrokovati pad prinosa ulaganja.

**Rizik investicijskog fonda** Kao i kod svakog investicijskog fonda, ulaganje u fond uključuje određene rizike s kojima se ulagatelj ne bi suočio ako izravno ulaže na tržišta:

- radnje drugih ulagatelja, osobito iznenadni veliki odljevi novca, mogli bi ometati uredno upravljanje fondom i uzrokovati pad njegove neto vrijednosti imovine
- ulagatelj ne može usmjeravati niti utjecati na način ulaganja novca dok je u fondu
- fond podliježe različitim investicijskim zakonima i propisima koji ograničavaju upotrebu određenih vrijednosnih papira i investicijskih tehnika koji bi mogli poboljšati uspješnost; u onoj mjeri u kojoj se fond odluči registrirati u nadležnostima koje nameću uža ograničenja, ova bi odluka mogla dodatno ograničiti njegove investicijske aktivnosti
- budući da je fond sa sjedištem u Luksemburgu, ne mogu se primijeniti nikakve zaštite koje bi osigurala druga nadzorna tijela (uključujući, za ulagatelje izvan Luksemburga, one njihovog matičnog nadzornog tijela)
- izmjene propisa u cijelom svijetu i povećana kontrola nadzornog tijela financijskih usluga mogle bi dovesti do novih propisa ili drugih promjena koje bi mogle ograničiti mogućnosti ili povećati troškove krovnog fonda
- jer se udjelima u fondu ne trguje javno, jedina opcija za likvidaciju udjela općenito je otkup, koji podliježe bilo kojoj politici otkupa koju je odredio fond
- zbog načina na koji se izračunavaju naknade za uspješnost, moguće je da bi u nekim slučajima ulagatelj mogao platiti naknadu za uspješnost, iako je njihov stvarni učinak negativan
- fond bi mogao obustaviti otkup svojih udjela iz bilo kojeg razloga opisanog u „Prava koja zadržavamo” u odjeljku „Ulaganje u fondove”
- kupovina i prodaja ulaganja fonda možda neće biti optimalna za poreznu učinkovitost bilo kojeg ulagatelja

- u mjeri u kojoj fond ulaže u druge fondove UCITS/UCI, imat će manje izravnog uvida u, i kontrole nad odlukama investicijskih upravitelja fondova UCITS/UCI, što bi moglo izazvati dodatne naknade (što će dodatno narušiti bilo koji dobitak od ulaganja), a mogao bi se suočiti s likvidnosnim rizikom pokušavajući likvidirati svoje ulaganje u fondove UCITS/UCI
- Krovni fond možda neće moći smatrati davatelja usluga u potpunosti odgovornim za bilo kakve gubitke ili izgubljene prilike proizašle iz radnji davatelja usluga
- može biti nepraktično ili nemoguće da različite klase udjela u potpunosti izoliraju svoje troškove i rizike od drugih klasa udjela, uključujući rizik da vjerovnici jedne klase udjela u fondu mogu pokušati zaplijeniti imovinu druge klase radi podmirenja obveze
- u onoj mjeri u kojoj krovni fond posluje s podružnicama društva Eurizon Capital S.A., a te podružnice (i podružnice drugih pružatelja usluga) međusobno posluju u ime krovnog fonda, mogu se stvoriti sukobi interesa (iako se radi njihova ublažavanja takva poslovna suradnja mora odvijati na van dohvata ruke, a svi subjekti i pojedinci povezani s njima podliježu strogim pravilima poštenog poslovanja koji zabranjuju zaradu od internih informacija i pokazivanje favoriziranja)

Tamo gdje fond ulaže u drugi fond UCITS/UCI, ti se rizici primjenjuju na fond, a zauzvrat neizravno na vlasnike udjela.

**Rizik poluge** Visoka neto izloženost fonda određenim ulaganjima mogla bi učiniti njegovu cijenu udjela volatilnom.

U mjeri u kojoj fond upotrebljava izvedenice ili pozajmljivanje vrijednosnih papira kako bi povećao svoju neto izloženost bilo kojem tržištu, tečaju, košarici vrijednosnih papira ili drugom financijskom referentnom izvoru, fluktuacije u cijeni referentnog izvora bit će pojačane na razini fonda.

**Rizik upravljanja** Upravitelji fonda mogli bi pogriješiti u svojoj analizi tržišnih ili ekonomskih trendova, izboru ili dizajnu softverskih modela koje upotrebljavaju, raspodjeli imovine ili u drugim odlukama u vezi s načinom ulaganja imovine fonda.

To uključuje projekcije koje se tiču industrijskih, tržišnih, ekonomskih, demografskih ili drugih trendova, kao i vremena donošenja odluka o ulaganju i relativni naglasak različitih ulaganja. Osim propuštenih prilika za ulaganje, neuspješne upravljačke odluke mogu uključivati i značajne troškove, poput troškova prijelaza na novu strategiju ili sastav fonda.

Strategije koje uključuju aktivno trgovanje (obično definirane kao promet veći od 100% godišnje) mogu izazvati visoke troškove trgovanja, a također mogu generirati visok stupanj kratkoročnih kapitalnih dobitaka, koji mogu biti oporezivi za vlasnike udjela.

Novoosnovani fondovi mogu upotrebljavati nedokazane strategije ili tehnike, a ulagateljima može biti teško procijeniti ih zbog nedostatka povijesti poslovanja. Osim toga, promjenjivost i povrati novog fonda mogu se promijeniti jer povećanje njegove imovine zahtijeva proširenje strategije i metoda.

**Tržišni rizik** Cijene i prinosi mnogih vrijednosnih papira mogu se često mijenjati – ponekad sa značajnom volatilnosti – i mogu pasti, ovisno o raznim čimbenicima.

Primjeri ovih čimbenika uključuju:

- političke i ekonomske vijesti
- vladinu politiku
- promjene u tehnološkim i poslovnim praksama
- promjene u demografiji, kulturama i stanovništvu
- prirodne katastrofe ili ljudske katastrofe
- vremenske i klimatske promjene
- znanstvena ili istraživačka otkrića
- troškove i dostupnost energije, roba i prirodnih resursa

Učinci tržišnog rizika mogu biti trenutni ili postupni, kratkoročni ili dugoročni, uski ili široki.



**Rizik prijevremene isplate i produljenja** Svako neočekivano ponašanje kamatnih stopa moglo bi naštetiti učinku opozivih dužničkih vrijednosnih papira (vrijednosni papiri čiji izdavatelji imaju pravo otplatiti glavnicu vrijednosnog papira prije datuma dospeljeća).

Kad kamatne stope padnu, izdavatelji imaju tendenciju otplaćivati te vrijednosne papire i ponovno izdavati nove po nižim kamatnim stopama. Kad se to dogodi, fond možda nema drugu alternativu nego ponovno uložiti novac od ovih unaprijed plaćenih vrijednosnih papira po nižoj kamatnoj stopi („rizik prijevremene isplate”).

Istodobno, kada kamatne stope rastu, posuđivači imaju tendenciju ne plaćati prijevremeno svoje obveze s niskim kamatama. To može zaključiti unutar fonda primanje prinosa ispod tržišnih do pada kamatnih stopa ili dospeljeća vrijednosnih papira („rizik produljenja”). To također može značiti da fond mora ili prodati vrijednosne papire s gubitkom ili odustati od mogućnosti da napravi druga ulaganja za koja bi se moglo pokazati da su bila bolja.

Cijene i prinosi opozivih vrijednosnih papira obično odražavaju pretpostavku da će biti isplaćeni u određenom trenutku prije dospeljeća. Ako se ova prijevremena otpлата dogodi kad se očekuje, fond općenito neće trpjeti nikakve štetne učinke. Međutim, ako se to dogodi znatno ranije ili kasnije od očekivanog, to može značiti da je fond učinkovito preplatio vrijednosne papire.

Ti čimbenici također mogu utjecati na trajanje fonda, povećavajući ili smanjujući osjetljivost na kamatne stope na neželjene načine. U nekim okolnostima, neuspjeh povećanja ili pada kamatnih stopa kada se predviđa mogao bi uzrokovati i rizike prijevremene isplate ili produljenja.

**Rizik ulaganja u nekretnine** Investicijski fondovi za ulaganje u nekretnine (REIT) ulažu izravno u fizičke nekretnine ili s njima povezane tvrtke, imaju natprosječnu volatilnost i može im naštetiti bilo koji čimbenik koji čini područje ili pojedinačnu nekretninu manje vrijednom ili rizici povezani s hipotekom.

Konkretno, ulaganja u pričuve nekretnina ili srodna poduzeća ili vrijednosne papire (uključujući udjele u hipotekama) mogu biti oštećena prirodnim katastrofama, ekonomskim padovima, prekomjernom izgradnjom, promjenama zoniranja, povećanjem poreza, trendovima u stanovništvu ili načinu života, neuspjehom uprave, poteškoćama u privlačenju stanara ili naplati plaćanja, zagađenjem okoliša i drugim čimbenicima koji mogu utjecati na tržišnu vrijednost ili novčani tok ulaganja, uključujući propust REIT-a da se kvalificira za neoporezivi prijenos prihoda.

Na vlasnički vrijednosni papir REIT-a izravno utječu čimbenici nekretnina, dok su REIT-ovi osjetljiviji na kamatni rizik i kreditni rizik (obično opada kreditna sposobnost imatelja hipoteke).

Mnogi su REIT-ovi zapravo mala poduzeća i nose rizik vlasničkih vrijednosnih papira male i srednje kapitalizacije. Neke od njih imaju veliki utjecaj, što povećava volatilnost. Vrijednost vrijednosnih papira povezanih s nekretninama ne prati nužno vrijednost vezane imovine.

**Rizik kratke pozicije** Zauzimanje kratke pozicije (pozicije čija se vrijednost kreće u suprotnom smjeru od vrijednosti samog vrijednosnog papira) kroz izvedenice stvara gubitke kad vrijednost temeljnog vrijednosnog papira raste. Upotreba kratkih pozicija može povećati rizik od gubitka i volatilnosti.

Potencijalni gubici upotrebom kratke pozicije teoretski su neograničeni jer ne postoji ograničenje cijene na koju vrijednosni papir može porasti, dok gubitak od novčanog ulaganja u vrijednosni papir ne može premašiti iznos uloženog.

Kratka prodaja ulaganja može biti podložna promjenama u propisima, što bi moglo stvoriti gubitke ili nemogućnost nastavka upotrebe kratkih pozicija prema namjeni ili uopće.

**Rizik vlasničkog kapitala male i srednje kapitalizacije** Vlasnički kapital poduzeća male i srednje kapitalizacije može biti više volatilan i manje likvidan od vlasničkog kapitala većih poduzeća.

Poduzeća male i srednje kapitalizacije često imaju manje financijskih sredstava, kraću povijest poslovanja i manje raznolike poslovne djelatnosti, pa kao rezultat toga mogu biti izložena većem riziku od dugoročnih ili trajnih zastoja u poslovanju. Prvo javno izdavanje dionica društva (IPO) može biti vrlo volatilno i teško ga je ocijeniti zbog nedostatka povijesti trgovanja i relativnog nedostatka javnih informacija.

**Rizik vrijednosnih papira Sukuk** Osim što ima rizike tipične za slične vrijednosne papire koji su dužnički vrijednosni papiri, vrijednosni papiri Sukuk mogu biti volatilniji, manje likvidni, mogu uključivati veće troškove, a u nekim slučajima mogu nositi i veći kreditni rizik.

Tržište za vrijednosne papire Sukuk (vrijednosni papiri nalik dugu koji su strukturirani poput dionica u skladu sa muslimanskom zabranom kamata) relativno je novo i malo, što znači da bi likvidnost i volatilnost mogli predstavljati veći rizik nego za usporedive vrijednosne papire koji nisu vrijednosni papiri Sukuk.

Dok vrijednosni papir Sukuk osiguran imovinom dodjeljuje stvarna vlasnička prava u osnovnoj imovini, pružajući tako određeni izbor ulagateljima u slučaju da izdavatelj ne izvrši obećana plaćanja, Sukuk temeljen na imovini ne dodjeljuje takva vlasnička prava i stoga se smatra da ima veći kreditni rizik.

**Rizik održivog ulaganja** Fond koji upotrebljava održive kriterije može biti lošiji od tržišta ili drugih fondova koji ulažu u sličnu imovinu, ali ne primjenjuju kriterije održivosti. Upotreba održivih kriterija može prouzročiti da fond propusti prilike za kupnju vrijednosnih papira za koje se pokaže da imaju bolji prinos ili manju volatilnost, a također može utjecati na vrijeme kad odluke o kupnji/prodaji nisu optimalne.

Održivo ulaganje temelji se donekle na nefinancijskim razmatranjima čiji su učinci na profitabilnost neizravni i mogu biti spekulativni. Analiza procjena održivosti koju je fond izvršio mogla bi biti pogrešna ili bi podaci na kojima se analiza temelji mogli biti nepotpuni, netočni ili obmanjujući. Također je moguće da bi fond mogao imati neizravnu izloženost prema izdavateljima koji ne zadovoljavaju njegove standarde održivosti.

**Mnoge tvrtke u području održivosti relativno su male i stoga imaju rizik vlasničkih vrijednosnih papira male i srednje kapitalizacije, a mnoge se oslanjaju na nove tehnologije ili poslovne modele koji bi mogli imati natprosječan rizik neuspjeha. Rizik oporezivanja** Neke zemlje oporezuju kamate, dividende ili kapitalne dobitke na određena ulaganja u svojoj zemlji. Svaka zemlja mogla bi promijeniti svoje porezne zakone ili ugovore na način koji utječe na fond ili njegove vlasnike udjela.

Porezne promjene potencijalno bi mogle biti retroaktivne i utjecati na ulagatelje bez izravnih ulaganja u zemlju. Na primjer, ako bi Kina promijenila svoju poreznu klasifikaciju krovnog fonda ili povezanog subjekta, izmijenila ili prestala poštivati porezni ugovor ili uklonila porezne poticaje, to bi moglo povećati poreze na kineska ulaganja ili čak rezultirati porezom od 10% (ili više) na prihod koji krovni fond prima od svih izvora u svijetu, uključujući i one fondove koji ne drže nikakva kineska ulaganja.

## **Rizici obično povezani s neuobičajenim tržišnim uvjetima ili drugim nepredvidivim događajima**

*Rizici uključeni u ovaj odjeljak općenito nisu prisutni u značajnoj mjeri u normalnim tržišnim uvjetima (iako mogu biti prisutni u ograničenom stupnju). Međutim, tijekom neuobičajenih tržišnih uvjeta ti rizici mogu biti među najozbiljnijima.*

**Rizik druge ugovorne strane i rizik kolaterala** Bilo koji subjekt s kojim fond posluje uključujući one s kojima fond obavlja transakcije financiranja vrijednosnih papira i ostali subjekti s privremenim ili dugoročnim skrbništvom imovine fonda mogu postati nespremni ili nesposobni podmiriti svoje obveze prema fondu.



Ako druga ugovorna strana, uključujući depozitara, bankrotira, fond bi mogao izgubiti dio ili cijeli svoj novac te bi mogao imati kašnjenja u povratu vrijednosnih papira ili gotovine koja je bila u posjedu druge ugovorne strane. To bi moglo značiti da fond nije u mogućnosti prodati vrijednosne papire ili primiti prihod od njih tijekom razdoblja u kojem nastoji ostvariti svoja prava, čiji će sam proces vjerojatno stvoriti dodatne troškove. Osim toga, vrijednost vrijednosnih papira mogla bi pasti tijekom razdoblja kašnjenja.

Budući da depoziti gotovine ne podliježu odjeljenosti imovine od depozitara, niti od bilo kojeg podskrbnika kojeg je depozitar imenovao, bili bi izloženi povećanom riziku u slučaju bankrota depozitara ili podskrbnika u usporedbi s drugom imovinom.

Na ugovore s drugim ugovornim stranama mogu utjecati likvidnosni i operativni rizik, koji bi mogli uzrokovati gubitke ili ograničiti sposobnost fonda da ispuni zahtjeve za otkup.

Budući da druge ugovorne strane nisu odgovorne za gubitke uzrokovane događajem „više sile“ (kao što je ozbiljna prirodna katastrofa ili ljudska katastrofa, pobuna, teroristički čin ili rat), takav bi događaj mogao uzrokovati značajne gubitke u odnosu na bilo koji ugovorni aranžman koji uključuje fond.

Vrijednost kolaterala možda neće pokriti punu vrijednost transakcije, a možda niti pokrivati naknade ili povrate fondu. Ako vrijednost bilo kojeg kolaterala koji fond ima kao zaštitu od rizika druge ugovorne strane (uključujući imovinu u koju je uložena gotovinski kolateral) opada, možda neće u potpunosti zaštititi fond od gubitaka. Poteškoće u prodaji kolaterala mogu odgoditi ili ograničiti sposobnost fonda da ispuni zahtjeve za otkup. U slučaju pozajmljivanja vrijednosnih papira ili transakcija ponovnih kupnji, kolateral bi mogao imati manji prihod od imovine prenesene na drugu ugovornu stranu. Iako fond upotrebljava industrijske standardne sporazume u odnosu na sve kolaterale, u nekim se nadležnostima čak i ti ugovori mogu pokazati teškim ili nemogućim za provedbu prema lokalnom zakonu.

**Rizik financiranja vrijednosnih papira** Ugovori i total return swap-ovi pozajmljivanja vrijednosnih papira, ponovne kupnje i obrnute ponovne kupnje podložni su svim gore navedenim rizicima druge ugovorne strane i rizicima kolaterala uključujući likvidnost i operativne rizike koji su gore navedeni i opisani pod tim nazivima u prospektu. Dodatni operativni rizici uključuju odgode namire transakcija koje mogu utjecati na likvidnost

## Kreditna pravila

Društvo za upravljanje procjenjuje kvalitetu kreditnog rejtinga u skladu s ispod navedenim referencama i metodama.

Kreditnog rejtinga za obveznice određuje se prema razini vrijednosnog papira ili prema razini izdavatelja te u vrijeme kupnje vrijednosnih papira. Fondovi mogu držati vrijednosne papire kojima je smanjen rejting.

Za obveznice i instrumente tržišta novca društvo za upravljanje koristi se samo ocjenama kreditnih agencija osnovanih u Europskoj uniji i registriranih u skladu s europskom uredbom 462/2013. Društvo za upravljanje ne oslanja se isključivo ni mehanički na kreditne rejtinge koje dodjeljuju agencije za kreditni rejting.

## Održiva investicijska politika i integracija ESG-a

### Na razini krovnog fonda

Odbor krovnog fonda vjeruje kako mora služiti interesima imateljima jedinica pružajući investicijska rješenja koja donose dugoročne konkurentne rezultate. Čvrsta posvećenost održivim ulaganjima neodvojiva je od ove dužnosti. Održivo ulaganje omogućuje donošenje upućenijih odluka o ulaganju, rješavanje pitanja i dilema koje se odnose na održivost, uključujući i s njima povezane rizike te utječući na poduzeća iz portfelja fonda i njihov doprinos pozitivnom rezultatu.

fonda i vrednovanje imovine. Dodatni likvidnosni rizici ugovora ponovne kupnje uključuju mogućnost da fond neće biti u mogućnosti da pravovremeno otplati prihod drugoj ugovornoj strani. Bilo kakvo financiranje vrijednosnih papira može uzrokovati bilo kakve neželjene ishode određene u uvodu odjeljka o riziku.

**Rizik neizvršenja ugovornih obveza** Izdavatelji određenih obveznica mogli bi postati nesposobni za plaćanje svojih obveznica.

**Likvidnosni rizik** Bilo koji vrijednosni papir mogao bi postati težak za vrednovanje ili prodaju u željenom vremenu i po željenoj cijeni.

Likvidnosni rizik može utjecati na vrijednost fonda i može uzrokovati da fond obustavi transakcije svojih udjela.

**Operativni rizik** Poslovanje fonda moglo bi biti podložno ljudskoj pogrešci, pogrešnim postupcima ili upravljanju te tehnološkim greškama, uključujući propust u sprječavanju ili otkrivanju kibernetičkih napada, krađe podataka, sabotaza ili drugih elektroničkih incidenata.

Operativni rizici mogu izložiti fond greškama koje, između ostalog, utječu na vrednovanje, određivanje cijena, računovodstvo, porezno izvješćivanje, financijsko izvješćivanje, skrbništvo i trgovanje. Operativni rizici mogu dugo ostati neopaženi, pa čak i ako se otkriju, može se pokazati nepraktičnim povratiti brzu ili odgovarajuću naknadu od odgovornih.

Metode koje koriste cyber kriminalci brzo se razvijaju, a pouzdana obrana možda nije uvijek dostupna. U mjeri u kojoj se podaci krovnog fonda pohranjuju ili prenose u sustavima više subjekata, upotrebljavajući tehnologiju više dobavljača, njegova se ranjivost na kibernetički rizik povećava. Mogući rezultati kršenja kibernetičke sigurnosti ili nepravilnog pristupa uključuju gubitak osobnih podataka ulagatelja, vlasničke informacije o upravljanju fondovima, regulatorne intervencije i dovoljnu štetu za poslovanje ili ugled kako bi stvorili financijske implikacije za ulagatelje.

**Rizik standardnih praksi** Praksa upravljanja ulaganjima koja je u prošlosti dobro funkcionirala ili je prihvaćen način rješavanja određenih uvjeta mogla bi se pokazati neučinkovitom.

**Obveznice investicijskog razreda (AAA/Aaa prema BBB-/Baa3)** Izdanja ili izdavači koji predstavljaju značajne pozicije: agencije za kreditne rejtinge i/ili internu ocjenu društva za upravljanje.

Izdanja ili izdavatelji koji predstavljaju manje pozicije: kreditni rejting najmanje jedne agencije.

**Obveznice ispod investicijskog razreda (BB+/Ba1 ili niže)** Sva izdanja ili izdavatelji: kreditne ocjene agencija ako su dostupne, u suprotnom interna ocjena društva za upravljanje.

Osim ako nije navedeno drukčije u „Opisu fondova“, svi fondovi podliježu našoj održivoj investicijskoj politici (isključujući ulaganja u izvedene financijske instrumente i sredstva koja potječu od pružatelja različitih od društva Eurizon Capital).

U skladu s pridržavanjem politike održivosti poduzeća Eurizon Capital, sredstvima se upravlja na temelju integracije okolišnih, društvenih i upravljačkih čimbenika koji su u skladu s Načelima održivog ulaganja koja podupire UN.

To znači da se iz perspektive povrata rizika čimbenici ESG-a smatraju upravljanim i sveobuhvatnim uz financijske čimbenike.

Odabir imovine fonda ponajviše se oslanja na podatke treće strane. Ovi podaci mogu biti nepotpuni, netočni ili nedostupni te kao rezultat toga može postojati rizik da upravitelj ulaganja netočno procijeni sigurnost ili izdavatelja. U fondovima se prakticira aktivno vlasništvo kroz dijalog, glasovanje i suradnju s ciljem stvaranja dugoročne vrijednosti. U fondovima se probir upotrebljava kao alat za identificiranje rizika ESG-a i za ograničavanje ulaganja u neke sektore ili izdavatelje.

Eurizon Capital promiče transparentnost razmjenu informacija o svojem pristupu, izvještavanjem o i poticanjem otvorenog dijaloga s ulagateljima i drugim dioničarima.

Dodatne informacije o politici održivosti poduzeća Eurizon Capital potražite na

[eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainability/en.aspx](https://eurizoncapital.com/pages/eurizon-responsibility-and-sustainability/en.aspx).

## Na razini fonda

Ovu informaciju treba čitati zajedno s politikom ulaganja u točki „Opisi fonda“. **Izuzete sektora** Svi fondovi isključuju izdavatelje koji se izravno bave proizvodnjom kontroverznog oružja ili koji ostvaruju 25% ili više svojih prihoda iz djelatnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termalnim ugljenom ili 10% ili više svojih prihoda iz sektora vađenja naftnog pijeska. Primjeri kontroverznog oružja obuhvaćaju pješačke mine, kasetno streljivo, osiromašeni uranij te nuklearno, biološko i kemijsko oružje. Izuzete sektora koji se bavi termalnim ugljenom nije primjenjivo u slučaju izdavanja zelenih obveznica kojima je cilj financiranje prijenosa energije i borba protiv globalnog zatopljenja.

**Izuzete izdavatelja** Svi fondovi isključuju izdavatelje s najnižim ocjenama ESG -a (kako je utvrđeno istraživanjem MSCI ESG Research) ako se njihov profil ESG-a ne uspije poboljšati nakon što je fond tražio takvo poboljšanje kroz angažman u upravljanju i glasovanjem o dionicama.

**Manager Selection integration - integracija odabira upravitelja** Svi fondovi ulažu najmanje 70% svoje ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Više podataka o komponentama pristupa za ESG potražite na [eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx](https://eurizoncapital.com/pages/sustainability.aspx).

# Opće ovlasti i ograničenja ulaganja

Svaki fond, a i sam krovni fond, mora biti u skladu sa svim važećim zakonima i propisima Europske unije i Luksemburga, kao i određenim okružnicama, smjernicama i drugim zahtjevima. Ovaj odjeljak predstavlja, u tabličnom obliku, zahtjeve upravljanja fondovima iz zakona iz 2010. godine (glavni zakon koji uređuje rad UCITS-a), kao i zahtjeve koje postavlja Europsko nadzorno tijelo za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) za praćenje i upravljanje rizikom. U slučaju bilo kakvog odstupanja, sam bi zakon, na izvornom francuskom jeziku, imao prednost nad propisima o upravljanju ili nad prospektom (pri čemu će propisi o upravljanju imati prednost nad prospektom).

Ako se otkrije da je fond na bilo koji način prekršio zakon iz 2010. godine, upravitelj ulaganja mora usklađivanje s odgovarajućim pravilima postaviti kao prioritet u svojem trgovanju vrijednosnim papirima i u odlukama o upravljanju ulaganjima, uzimajući pritom u obzir i interese vlasnika udjela.

Osim gdje je navedeno, svi postoci i ograničenja primjenjuju se na svaki fond pojedinačno, a svi postoci imovine mjere se kao postotak ukupne neto imovine (uključujući gotovinu).

## Dopuštena imovina, tehnike i transakcije

Tablica u nastavku opisuje što je dopušteno za bilo koje fondove UCITS. Fondovi mogu postaviti ograničenja koja su na ovaj ili onaj način restriktivnija, na temelju njihovih investicijskih ciljeva i politike. Upotreba fonda bilo koje imovine, tehnike ili transakcije mora biti u skladu s njegovim investicijskim politikama i ograničenjima.

Nijedan fond ne može steći imovinu s neograničenom odgovornošću, osigurati vrijednosne papire drugih izdavatelja (osim ako se to može smatrati tijekom otuđenja vrijednosnih papira fonda), niti izdati naloge ili druga prava za upis njihovih udjela.

Vlasnički vrijednosni papir / transakcija	Zahtjevi	Upotreba po fondovima	
<b>1. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca</b>	Moraju se uvrstiti ili se njima mora trgovati na službenoj burzi u prihvatljivoj državi ili na reguliranom tržištu u prihvatljivoj državi (tržište koje redovito posluje, prepoznato je i otvoreno je za javnost).	Nedavno izdani vrijednosni papiri moraju uključiti u uvjete izdavanja obvezu podnošenja zahtjeva za službeni unos na reguliranom tržištu, a takvo priznanje mora se primiti u roku od 12 mjeseci od izdavanja.	Široko upotrebljavani. Materijalna je upotreba opisana u odjeljku „Opisi fondova”.
<b>2. Instrumenti tržišta novca koji ne ispunjavaju uvjete u retku 1</b>	Moraju podlijegati (na razini vrijednosnih papira ili izdavatelja) propisima usmjerenim na zaštitu ulagatelja i štednje i moraju ispunjavati jedno od sljedećeg: <ul style="list-style-type: none"> <li>• mora ih izdati ili jamčiti središnje, regionalno ili lokalno tijelo ili središnja banka države članice Europske unije, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europska unija, javno međunarodno tijelo kojemu pripada barem jedna država članica Europske unije, suverena država ili država članica federacije</li> <li>• mora ih izdati poduzeće bilo kojih vrijednosnih papira koji se kvalificiraju pod redom 1 (s izuzetkom nedavno izdanih vrijednosnih papira)</li> <li>• mora ih izdati ili zajamčiti institucija koja podliježe i poštuje pravila o bonitetnom nadzoru Europske unije ili druga pravila za koja CSSF smatra da su barem jednako stroga</li> </ul>	Također se mogu kvalificirati ako izdavatelj pripada kategoriji koju je odobrio CSSF, podliježe zaštiti ulagatelja ekvivalentnoj onima opisanima izravno slijeva i ispunjava jedan od sljedećih kriterija: <ul style="list-style-type: none"> <li>• izdaje ih tvrtka s najmanje 10 milijuna eura kapitala i pričuva koja objavljuje godišnje račune u skladu s Direktivom 2013/34/EU</li> <li>• izdaje ih subjekt posvećen financiranju skupine društava od kojih je najmanje jedno javno uvršteno</li> <li>• izdaje ih subjekt posvećen financiranju sredstava sekuritizacije koji imaju koristi od linije bankovne likvidnosti</li> </ul>	Široko upotrebljavani. Materijalna je upotreba opisana u odjeljku „Opisi fondova”.
<b>3. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji ne ispunjavaju uvjete u recima 1 i 2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograničeno na 10% imovine fonda.</li> </ul>		Bilo koja upotreba koja bi mogla stvoriti materijalni rizik opisana je u odjeljku „Opisi fondova”.
<b>4. Udjeli fondova UCITS ili drugih fondova UCI koji nisu povezani s krovnim fondom*</b>	Mora se ograničiti ustavnim dokumentima na ulaganje najviše 10% imovine u druge fondove UCITS ili UCI. Ako je ciljno ulaganje „drugi UCI”, mora učiniti sve sljedeće: <ul style="list-style-type: none"> <li>• ulagati u ulaganja dopuštena UCITS-om</li> <li>• mora ih odobriti bilo koja zemlja članica Europske ili država za koju CSSF smatra da ima ekvivalentne zakone o nadzoru, uz dovoljno osiguranu odgovarajuću suradnju među tijelima</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• izdavati godišnja i polugodišnja izvješća koja omogućuju procjenu imovine, obveza, prihoda i poslovanja tijekom razdoblja izvješćivanja</li> <li>• ponuditi zaštitu ulagatelja ekvivalentnu zaštiti UCITS-a, osobito u pogledu pravila o razdvajanju imovine, posudbi, kreditiranju i nepokrivenoj prodaji</li> </ul>	Svaka upotreba koja čini više od 10% imovine fonda ili bi mogla stvoriti materijalni rizik objavljuje se u odjeljku „Opisi fondova”. Ukupne godišnje naknade za upravljanje fondova i temeljnih fondova UCITS / drugih UCI mogu iznositi do 2,5%. Svi primljeni rabati od bilo kojeg temeljnog UCITS-a / ostalih UCI-a potpuno su nadoknađeni fondu.

Vlasnički vrijednosni papir / transakcija	Zahtjevi		Upotreba po fondovima
<b>5. Udjeli fondova UCITS ili drugih fondova UCI koji su povezani s krovnim fondom*</b>	Moraju zadovoljavati sve zahtjeve u retku 4. Godišnje izvješće krovnog fonda mora sadržavati ukupne godišnje naknade za upravljanje i savjetovanje koje se naplaćuju fondu i drugim fondovima UCITS/UCI u koje je fond uložio u odgovarajućem razdoblju.	Fondovi UCITS/UCI ne mogu fondu naplatiti nikakve naknade za upis ili otkup jedinica.	Isto je kao u retku 4 te godišnje naknade za upravljanje ili savjetovanje koje se primjenjuju povezanim UCITS-ima / ostalim UCI-ima koji su potpuno nadoknađeni fondu. Mogu predstavljati do 100% imovine fonda.
<b>6. Udjeli ili drugi fondovi krovnog fonda</b>	Mora zadovoljavati sve zahtjeve u recima 4 i 5. Ciljnom fondu ne smije se dopustiti da ulaže, ukupno, više od 10% svoje imovine u UCITS/UCI. Ciljani fond pak ne može ulagati u fond koji prihvaća transakcije (uzajamno vlasništvo).	Fond koji prihvaća transakcije predaje sve dionice s pravom glasa ciljanog fonda koje dobije. Dionice se ne ubrajaju u imovinu fonda koji prihvaća transakcije u svrhu minimalnog praga imovine nametnutog zakonom iz 2010.	Jednako kao retci 4 i 5. Imajte na umu da se nijednom fondu ne naplaćuje godišnje upravljanje ili naknada za savjetovanje od strane bilo kojeg drugog fonda.
<b>7. Nekretnine i roba, uključujući plemenite metale</b>	Zabranjeno je izravno vlasništvo nad robom ili potvrde koje ih predstavljaju. Izloženost ulaganju dopuštena je samo neizravno, putem imovine, tehnika i transakcija dopuštenih prema Zakonu iz 2010. godine. Financijski indeksi koji se upotrebljavaju za stjecanje izloženosti prema robi putem izvedenih financijskih instrumenata u skladu su sa zahtjevima utvrđenim u čl. 9. Uredbe Velikog vojvodstva od 8. veljače 2008.	Zabranjeno je izravno vlasništvo nad nekretninama ili drugom materijalnom imovinom.	Bilo koja upotreba koja bi mogla stvoriti materijalni rizik objavljena je u odjeljku „Opisi fondova”. Izravna kupnja nekretnine ili materijalne imovine nije vjerojatna.
<b>8. Depoziti kod kreditnih institucija</b>	Moraju se otplaćivati ili povlačiti na zahtjev, a bilo koji datum dospijecha ne smije biti duži od 12 mjeseci u budućnosti.	Kreditne institucije moraju imati registrirano sjedište u državi članici Europske unije ili, ako ne, podliježu pravilima bonitetnog nadzora za koje CSSF smatra da su barem jednako stroga kao pravila Europske unije.	Obično ih upotrebljavaju svi fondovi.
<b>9. Likvidna imovina</b>	Ograničena na najviše 20% u uobičajenim tržišnim uvjetima i na depozite po viđenju. Ovo ograničenje se može prekoračiti u iznimno nepovoljnim tržišnim uvjetima i ako je takvo prekoračenje opravdano s obzirom na interese ulagatelja.		Obično je upotrebljavaju svi fondovi, a može se i opsežno upotrebljavati u privremene obrambene svrhe.
<b>10. Izvedenice i ekvivalentni instrumenti gotovinske namire</b> <i>Također pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike” na stranici 17</i>	Vežana imovina mora biti ona koja je opisana u recima 1, 2, 4, 5, 6 i 8 ili moraju biti financijski indeksi (u skladu s člankom 9 Uredbe Velikog vojvodstva e od 8. veljače 2008.), kamatne stope, devizni tečajevi ili dosljedne valute s investicijskim ciljevima i politikama u fondove. Sva upotreba mora biti na odgovarajući način obuhvaćena postupkom upravljanja rizicima opisanim u nastavku „Upravljanje i praćenje rizika izvedenica”.	OTC izvedenice moraju zadovoljavati sve navedene kriterije: • biti predmet pouzdanih i provjerljivih neovisnih dnevnih procjena • moraju se moći prodati, likvidirati ili zatvoriti prebijajućom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti u bilo koje vrijeme na inicijativu krovnog fonda • biti s drugim ugovornim stranama koje su institucije podložne bonitetnom nadzoru i koje pripadaju kategorijama koje je odobrio CSSF	Materijalna je upotreba opisana u odjeljku „Opisi fondova”.
<b>11. Pozajmljivanje vlasničkih vrijednosnih papira, ugovori o ponovnoj kupnji i ugovori o obrnutoj ponovnoj kupnji</b> <i>Također pogledajte „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike” na stranici 17</i>	Mora se upotrebljavati samo za učinkovito upravljanje portfeljem. Količina transakcija ne smije ometati provođenje investicijske politike fonda ili njegovu sposobnost da podmiri otkupe. Zajmovima vrijednosnih papira i transakcijama ponovne kupnje fond mora osigurati da ima dovoljno imovine za podmirenje transakcije. Sve ugovorne strane moraju podlijezati pravilima Europske unije o bonitetnom nadzoru ili pravilima koja CSSF smatra najmanje jednako strogima. Fond može posuđivati vrijednosne papire: • izravno drugim ugovornim stranama • putem sustava kreditiranja koji organizira financijska institucija specijalizirana za ovu vrstu transakcija • kroz standardizirani sustav kreditiranja koji organizira priznata klirinška institucija	Za svaku transakciju fond mora primiti i držati kolateral koji je barem ekvivalentan, u svakom trenutku tijekom trajanja transakcija, do pune tekuće vrijednosti posuđenih vrijednosnih papira. Tijekom trajanja ugovora o ponovnoj kupnji, fond ne može prodati vrijednosne papire koji su predmet ugovora, bilo prije nego što je druga stranka iskoristila pravo ponovne kupnje tih vrijednosnih papira ili je istekao rok otkupa. Međutim, fond mora imati pravo raskinuti bilo koje od ovih transakcija te opozvati vrijednosne papire koji su posuđeni ili na koje se odnosi ugovor o ponovnoj kupnji. Krovni fond ne može odobriti niti jamčiti bilo koju drugu vrstu kredita trećoj strani.	Materijalna je upotreba opisana u odjeljku „Opisi fondova”. Trenutno nijedan fond ne namjerava pozajmljivanje vrijednosnih papira.
<b>12. Posudba</b>	Krovni fond u načelu ne smije posuđivati osim ako je privremeno i ne predstavlja više od 10% imovine fonda.	Krovni fond, međutim, može stjecati stranu valutu putem zajmova.	Trenutno nijedan fond ne namjerava posuđivati od banaka.



Vlasnički vrijednosni papir / transakcija	Zahtjevi		Upotreba po fondovima
<b>13. Kratka izloženost</b>	Izravna kratkoročna prodaja je zabranjena.	Kratka pozicija može se steći samo neizravno putem izvedenica.	Bilo koja upotreba koja bi mogla stvoriti materijalni rizik opisana je u odjeljku „Opisi fondova”.

\* *Može uključivati fondove kojima se trguje na burzi (EFT). Smatra se da su fondovi UCITS ili drugi fondovi UCI povezani s krovnim fondom ako s oba upravlja ili ih kontrolira isto društvo za upravljanje ili drugo povezano društvo za upravljanje.*

## Zahtjevi diverzifikacije

Kako bi se osigurala diversifikacija, fond ne može uložiti više od određene količine svoje imovine u jednog izdavatelja, kako je dolje definirano. Ova se pravila diverzifikacije ne primjenjuju tijekom prvih 6 mjeseci rada fonda, ali fond mora poštivati načelo razdiobe rizika.

Za potrebe ove tablice, poduzeća koja dijele konsolidirane račune (bilo u skladu s Direktivom 83/349/EEC ili s priznatim međunarodnim pravilima) smatraju se jednim izdavateljem. Ograničenja postotaka označena okomitim zagradama u sredini tablice označavaju najveće ukupno ulaganje u bilo kojeg izdavatelja za sve retke u zagradama.

Maksimalno ulaganje/izloženost, kao% imovine fonda

Kategorije vrijednosnih papira	Kod bilo kojeg izdavatelja	Ukupno	Ostalo	Iznimke
<b>A. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji su izdani ili za koje jamči suverena država, bilo koje javno lokalno tijelo Europske unije ili bilo koje javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica Europske unije.</b>	35%	35%		<p>Fond može uložiti do 100% svoje imovine u jednog izdavatelja ako ulaže u skladu s načelom razdiobe rizika i ispunjava sve sljedeće kriterije:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ulaže u barem 6 drukčijih udjela</li> <li>• ne ulaže više od 30% u bilo koje udjele</li> <li>• vrijednosne papire izdaje država članica Europske unije, njezina lokalna tijela ili agencije, država članica OECD-a ili G20, Singapur ili javno međunarodno tijelo kojoj jedna ili više država članica Europske unije pripada</li> </ul> <p>Izuzetak opisan za redak C odnosi se i na ovaj redak.</p>
<b>B. Obveznice koje je izdala kreditna institucija čije je sjedište u državi članici Europske unije i koja je prema zakonu podvrgnuta posebnom javnom nadzoru osmišljenom za zaštitu imatelja obveznica*.</b>	25%			
<b>C. Bilo koji prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca osim onih opisanih u gornjim recima A i B.</b>	10%	20%	<p>20% u prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca unutar iste grupe.</p> <p>40% ukupno u svim izdavateljima u koje je fond uložio više od 5% svoje imovine (ne uključuje depozite i ugovore o OTC izvedenicama s financijskim institucijama podložnim bonitetnom nadzoru i vrijednosne papire navedene u recima A i B).</p>	<p>Za fondove za praćenje indeksa, 10% se povećava na 20% u slučaju objavljenog, dovoljno diverzificiranog indeksa koji je primjeren kao mjerilo za njegovo tržište i priznao ga je CSSF. Tih 20% povećava se na 35% (ali samo za jednog izdavatelja) u iznimnim tržišnim uvjetima, na primjer kad je vrijednosni papir visoko dominantan na uređenom tržištu na kojem trguje.</p>
<b>D. Depoziti kod kreditnih institucija.</b>	20%			
<b>E. OTC izvedenice s drugom ugovornom stranom koja je kreditna institucija kako je definirano u gornjem retku 8 (prva tablica u odjeljku).</b>	10% maksimalne izloženosti riziku (kombinirane OTC izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem)			
<b>F. OTC izvedenice s bilo kojom drugom ugovornom stranom.</b>	5% maksimalne izloženosti riziku			
<b>G. Udjeli fondova UCITS ili UCI kako su definirani u recima 4 i 5 iznad (prva tablica u odjeljku).</b>	Bez posebnih izvješća u ciljevima i politikama fonda, 10% u jednom ili više fondova UCITS ili drugih fondova UCI.  S posebnim izvješćima: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 20% u bilo kojem fondu UCITS ili UCI</li> <li>• 30% ukupno u svim fondovima UCI osim fondova UCITS</li> <li>• 100% ukupno u svim fondovima UCITS</li> </ul>		<p>Ciljni fondovi krovne strukture čija su imovina i obveze odvojene smatraju se zasebnim fondovima UCITS ili UCI.</p> <p>Imovina u posjedu fondova UCITS ili UCI ne računa se u svrhu usklađivanja s redovima A – F ove tablice.</p>	

\* Ove obveznice također moraju uložiti sve iznose proizašle iz njihovog izdavanja u imovinu koja je za vijek trajanja obveznica sposobna pokriti sva potraživanja vezana uz obveznice, a u slučaju bankrota izdavatelja upotrebljavala bi se, prioritarno, za povrat glavnice i obračunate kamate.

## Ograničenja koncentracije vlasništva

Namjera ovih ograničenja je spriječiti krovni fond ili fond od rizika koji bi mogli nastati (za njega samog ili za izdavalatelja) ako bi posjedovao značajan postotak danog vrijednosnog papira ili izdavalatelja. Fond ne mora poštivati dolje navedena investicijska ograničenja pri ostvarivanju prava upisa koja se odnose na prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca koji čine dio njegove imovine, sve dok se sve posljedice kršenja investicijskih ograničenja ne isprave kako je opisano u uvodu „Opća ovlaštenja i ograničenja ulaganja”.

Kategorije vrijednosnih papira	Maksimalno vlasništvo, kao% ukupne vrijednosti izdanih vrijednosnih papira	
<b>Vrijednosni papiri s pravom glasa</b>	Manje nego što bi krovnom fondu omogućilo značajan utjecaj na upravljanje izdavalateljem	Ova se pravila ne primjenjuju na: <ul style="list-style-type: none"><li>vrijednosne papire opisane u retku A gornje tablice</li><li>dionice poduzeća koje nije iz Europske unije koje ulaže uglavnom u svoju matičnu državu i predstavlja jedini način da uloži u tu zemlju u skladu sa Zakonom iz 2010. godine</li><li>kupnje ili ponovne kupnje dionica podružnica koje pružaju upravljanje, savjete ili marketing u njihovoj zemlji, kad se obavljaju kao način obavljanja transakcija za vlasnike udjela u krovnom fondu u skladu sa Zakonom iz 2010.</li></ul>
<b>Vrijednosni papiri bez prava glasa bilo kojeg izdavalatelja</b>	10%	
<b>Dužnički vrijednosni papiri bez prava glasa bilo kojeg izdavalatelja</b>	10%	
<b>Vrijednosni papiri tržišta novca bilo kojeg izdavalatelja</b>	10%	
<b>Udjeli bilo kojeg podfonda krovnih fondova UCITS ili UCI</b>	25%	
		Ova se ograničenja mogu zanemariti pri kupnji ako se u to vrijeme ne može izračunati bruto iznos obveznica ili instrumenata tržišta novca ili neto iznos predmetnih instrumenata.

## Upravljanje i nadzor globalnog rizika

Društvo za upravljanje upotrebljava proces upravljanja rizicima koji odobrava i nadzire Odbor za praćenje i mjerenje u svakom trenutku ukupnog profila rizika svakog fonda izravnim ulaganjem, izvedenicama, tehnikama, kolateralima i svim drugim izvorima. Procjene globalne izloženosti izračunavaju se svaki dan trgovanja (bez obzira na to izračunava li fond neto vrijednost za taj dan) i obuhvaćaju brojne čimbenike, uključujući pokriće potencijalnih obveza nastalih pozicijama izvedenica, rizik druge ugovorne strane, predvidljiva kretanja na tržištu i vrijeme na raspolaganju za likvidaciju pozicija.

Sve izvedenice ugrađene u prijenosne vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca smatraju se izvedenicama koje fond drži, a svaka izloženost prenosivim vrijednosnim papirima ili instrumentima tržišta novca stečena izvedenicama (osim određenih izvedenica na temelju indeksa) računa se kao ulaganje u te vrijednosne papire ili instrumente.

**Pristupi nadzoru rizika** Postoje tri glavna pristupa mjerenju rizika: pristup obvezivanja i dva oblika rizične vrijednosti (VaR), apsolutni VaR i relativni VaR. Ti su pristupi opisani u nastavku, a pristup koji svaki fond koristi identificiran je u „Opisi fondova”. Društvo za upravljanje odabire pristup koji će fond upotrebljavati na temelju investicijske politike i strategije.

Pristup	Opis
<b>Apsolutna rizična vrijednost (apsolutni VaR)</b>	Fond nastoji procijeniti najveći mogući gubitak zbog tržišnog rizika koji bi mogao doživjeti u mjesec dana (20 dana trgovanja) pod normalnim tržišnim uvjetima. Procjena se temelji na prethodnih 12 mjeseci (250 radnih dana) uspješnosti fonda i zahtijeva da 99% vremena najlošiji ishod fonda nije lošiji od pada neto vrijednosti imovine za 20%.
<b>Relativna rizična vrijednost (relativni VaR)</b>	Isto kao i apsolutni VaR, osim što je procjena najgoreg ishoda procjena toga koliko bi fond mogao biti loši od referentne vrijednosti. VaR fonda ne može premašiti 200% VaR-a referentne vrijednosti.
<b>Obveza</b>	Fond izračunava svoju globalnu izloženost uzimajući u obzir ili tržišnu vrijednost ekvivalentne pozicije u vezanoj imovini ili nominalnu vrijednost izvedenica, prema potrebi. To omogućuje fondu da smanji svoju globalnu izloženost uzimajući u obzir učinke svih hedgiranja pozicija ili kompenziranja. Određene vrste transakcija bez rizika, transakcija bez poluge i prinosa bez poluge stoga nisu uključene u izračun. Fond koji upotrebljava ovaj pristup mora osigurati da njegova ukupna tržišna izloženost ne prelazi 210% ukupne imovine (100% izravnih ulaganja, 100% izvedenica i 10% posudbe).

**Bruto poluga** Svaki fond koji upotrebljava pristup VaR mora također izračunati očekivanu razinu bruto poluge, koja je navedena u „Opisi fondova”. Očekivana poluga fonda opća je indikacija, a ne regulatorno ograničenje; stvarna poluga može povremeno premašiti očekivanu razinu. Međutim, upotreba izvedenica fonda ostat će u skladu s njegovim investicijskim ciljem, investicijskim politikama i profilom rizika te će biti u skladu s njegovim ograničenjem VaR-a.

Bruto poluga je mjera poluge stvorena ukupnom upotrebom izvedenica bilo kojim instrumentima ili tehnikama koje se upotrebljavaju za učinkovito upravljanje portfeljem. Izračunava se kao „zbroj nominalnih vrijednosti” (izloženost svih izvedenica, bez tretiranja suprotnih pozicija kao međusobnog poništavanja) i uključuje portfelj fonda. Budući da ovaj izračun ne uzima u obzir osjetljivost kretanja na tržištu niti povećava li ili smanjuje izvedenica ukupni rizik fonda, možda neće biti reprezentativan za stvarnu razinu ulaganja u fond.

## Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike

### Pravni i regulatorni okvir

Fond može upotrebljavati sljedeće instrumente i tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja fondom (kako je dolje opisano) u skladu sa Zakonom iz 2010., UCITS direktivom, Uredbom Velikog vojvodstva od 8. veljače 2008., CSSF-ovim okružnicama 08/356 i 14/592, ESMA smjernicama 14/937, Uredbom (EU) o financiranju transakcija vrijednosnim papirima

(SFT) 2015/2365 i svim drugim primjenjivim zakonima i propisima. Upotreba svakog fonda ne smije povećati profil rizika iznad onoga što bi inače bilo.

Rizici povezani s instrumentima i tehnikama opisani su u „Opisi rizika”. Glavni rizici su rizik izvedenica (samo u odnosu na izvedenice), rizik druge ugovorne strane (koji uključuje rizik skrbništva i kolaterala), rizik poluge, likvidnosni rizik, operativni rizik i napomena o sukobu interesa koja se nalazi u opisu rizika investicijskog fonda.

## Izvedenice koje fond može upotrebljavati

Izvedenica je financijski ugovor čija vrijednost ovisi o učinku jedne od više referentnih imovina (poput vrijednosnog papira ili košarice vrijednosnih papira, indeksa ili kamatne stope).

Sljedeće najčešće izvedenice (iako ne nužno sve) koje fondovi upotrebljavaju:

*Osnovne izvedenice – može ih upotrijebiti bilo koji fond u skladu s investicijskom politikom*

- financijske budućnosnice, poput budućnosnica na kamatne stope, indekse ili valute
- opcije, kao što su opcije na dionice, kamatne stope, indekse (uključujući indekse roba), obveznice ili valute i na budućnosnice
- prava i jamstva
- termenske, poput termenskih deviznih ugovora
- zamjene (ugovori u kojima dvije strane razmjenjuju prinose iz dvije različite referentne imovine, kao što je valutna zamjena ili zamjena kamatne stope i zamjene na košarama dionica, ali ne uključuje ukupni povrat, kreditnu neispunjenost ugovorne obveze, indeks robe, volatilnost ili variance swap)
- kreditne izvedenice, kao što su zamjene kreditnih obveza ili CDS-ovi (ugovori u kojima jedna strana prima naknadu od druge ugovorne strane u zamjenu za pristanak da će, u slučaju bankrota, neispunjenja obveza ili nekog drugog „kreditnog događaja”, izvršiti plaćanja drugoj ugovornoj strani da pokrije gubitke potonjeg)

*Dodatne izvedenice – svaka namjera upotrebe bit će objavljena u odjeljku „Opisi fondova”*

- strukturirane financijske izvedenice, kao što su vrijednosni papiri povezani s kreditom i vlasničkim vrijednosnim papirima
- total return swaps ili TRS (transakcija u kojoj jedna ugovorna strana vrši plaćanja na temelju fiksne ili promjenjive stope drugoj ugovornoj strani koja prenosi ukupne ekonomske rezultate, uključujući prihod od kamata i naknada, dobitke i gubitke od kretanja cijena i kreditne gubitke, referentne obveze, poput vlasničkih vrijednosnih papira, obveznice ili indeksa); ova kategorija uključuje Contract For Difference (CFD)

Budućnosnicama se općenito trguje na burzi. Sve ostale vrste izvedenica općenito su OTC (izvanburzovne, što znači da su u stvari privatni ugovori između fonda i druge ugovorne strane).

Transakcije TRS mogu se financirati ili nefinancirati (sa ili bez potrebnog predujma unaprijed). Imovina, prema kojoj će se dobiti izloženost, može uključivati dionice i vlasničke vrijednosne papire, dugove i instrumente povezane s dugom te financijske indekse i njihove komponente, u skladu s investicijskom politikom fonda.

Odobreni fond TRS-a vrši to na privremenoj osnovi i neovisno o određenim uvjetima tržišta koji se mogu dogoditi.

TRS-ovi se prvenstveno upotrebljavaju za provedbu komponenti strategije ulaganja kako bi se povećao povrat koji se jedino može postići putem izvedenica poput dobivanja kratke izloženosti tvrtki. TRS-ovi mogu se također upotrebljavati za provedbu elemenata strategije ulaganja za učinkovito upravljanje portfeljem poput dobivanja dugoročnog izlaganja troškovnoj učinkovitosti. Postotak korištenih TRS-ova trebao bi ostati bliže povezanoj očekivanoj razini navedenoj u „Opisi fondova”. Privremeno fondovi ne ulaze TRS transakcije.

Za sve izvedenice povezane s indeksom, davatelj indeksa određuje učestalost rebalansa i nema troškova relevantnog fonda kad se sam indeks uravnoteži.

## Za što fondovi mogu koristiti izvedenice

Fond može upotrebljavati izvedenice u bilo koju od sljedećih svrha, u skladu sa svojim ciljem i politikama opisanim u „Opisi fondova”.

**Rizik hedgiranja** Hedgiranje zauzima tržišnu poziciju koja je u suprotnom smjeru od, i nije veća od, pozicije stvorene drugim ulaganjima u fondove, u svrhu smanjenja ili poništavanja izloženosti fluktuacijama cijena ili određenih čimbenika koji im doprinose.

- **Hedgiranje kredita** Obično se vrši zamjenom kreditnih ugovornih obveza. Cilj je zaštititi se od kreditnog rizika. To uključuje zaštitu od kupnje ili prodaje od rizika određene imovine ili izdavatelja, kao i hedgiranje od posrednika (zauzimanje suprotne pozicije u drugom ulaganju koje će se vjerojatno ponašati slično kao pozicija koja se štiti).
- **Hedgiranje valute** Obično se vrši upotrebom termenske valute. Cilj je zaštititi se od valutnog rizika. To se može učiniti na razini fonda, a s udjelima H na razini klase udjela. Svako hedgiranje valute mora uključivati valute koje su unutar referentne vrijednosti primjenjivog fonda ili su u skladu s njegovim ciljevima i politikama. Kad fond drži imovinu denominiranu u više valuta, možda se neće štiti od valuta koje predstavljaju male dijelove imovine ili za koje je zaštita neekonomična ili nedostupna. Fond se može uključiti u:
  - izravno hedgiranje (ista valuta, suprotna pozicija)
  - unakrsno hedgiranje (smanjenje izloženosti prema jednoj valuti uz povećanje izloženosti prema drugoj, pri čemu se neto izloženost prema osnovnoj valuti ne mijenja), kad pruža učinkovit način za dobivanje željene izloženosti
  - proxy hedgiranje (zauzimanje suprotne pozicije u drugoj valuti za koju se smatra da će se ponašati slično kao u osnovnoj valuti)
  - prijevremeni hedgiranje (zauzimanje pozicije zaštite u očekivanju izloženosti za koju se očekuje da će nastati kao rezultat planiranog ulaganja ili drugog događaja)
- **Hedgiranje trajanja** Obično se radi s pomoću zamjena kamatnih stopa, zamjenskih opcija i budućnosnica. Cilj je nastojati smanjiti izloženost promjenama tečaja za obveznice dužeg dospelja. Hedgiranje trajanja može se izvršiti samo na razini fonda.
- **Hedgiranje cijene** Obično se radi s pomoću opcija na indeksima (konkretno, prodajom opcije call ili kupnjom opcije put). Upotreba je općenito ograničeno na situacije u kojima postoji dovoljna povezanost između sastava ili učinka indeksa i sastava fonda. Cilj je zaštititi se od promjena tržišne vrijednosti pozicije.
- **Hedgiranje kamatne stope** Obično se radi s pomoću budućnosnica kamatnih stopa, zamjena kamatnih stopa, pisanjem opcija call na kamatne stope ili kupnjom opcija put na kamatne stope. Cilj je upravljati kamatnim rizikom.

**Investicijska izloženost** Fond može upotrebljavati bilo koju dopuštenu izvedenicu za stjecanje izloženosti dopuštenuj imovini, osobito kad su izravna ulaganja ekonomski neučinkovita ili neizvediva.

**Poluga** Fond može upotrebljavati bilo koju dopuštenu izvedenicu za povećanje svoje ukupne investicijske izloženosti izvan onoga što bi bilo moguće izravnim ulaganjem. Poluga inače povećava volatilnost fonda.

**Učinkovito upravljanje portfeljem** Smanjenje rizika ili troškova ili stvaranje dodatnog kapitala ili prihoda.

## Instrumenti i tehnike koje fond može upotrebljavati

Fond može upotrebljavati sljedeće instrumente i tehnike u odnosu na sve vrijednosne papire koje posjeduje, ali samo za učinkovito upravljanje fondom (kako je gore opisano).

**Pozajmljivanje vrijednosnih papira** *Trenutno ga ne upotrebljavaju fondovi* U okviru ovih transakcija, fond posuđuje imovinu (kao što su obveznice i dionice) kvalificiranim zajmoprimcima, bilo na određeno razdoblje ili na zahtjev. Zauzvrat, zajmoprimac plaća naknadu za zajam uvećanu za prihod od vrijednosnih papira i daje kolateral koji zadovoljava standarde opisane u ovom prospektu.

Fond kojem je odobrena upotreba pozajmljivanja vrijednosnih papira na privremenoj osnovi i neovisno o određenim uvjetima tržišta koji se mogu dogoditi s ciljem stvaranja dodatnog prihoda. Postotak korištene pozajmljene imovine trebao bi ostati bliže povezanoj očekivanoj razini navedenoj u „Opisi fondova”.

Ograničava pozajmljivanje vrijednosnih papira na 90% bilo koje imovine, a posuđuje samo kad primi jamstvo visoko ocijenjene financijske institucije ili zalog gotovine ili vrijednosnih papira izdanih od strane država OECD-a, a zajam je duži od 30 dana.

**Transakcije ugovora o ponovnoj kupnji i obrnutoj ponovnoj kupnji** U skladu s tim transakcijama, fond kupuje ili prodaje vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani, uz plaćanje, te ima pravo ili obvezu kasnije prodati ili kupiti (odnosno) vrijednosne papire i određenu (i tipično višu) cijenu.

Fond kojem je odobrena upotreba transakcija ponovne kupnje i obrnute ponovne kupnje na privremenoj osnovi i neovisno o određenim uvjetima tržišta koji se mogu dogoditi s ciljem stvaranja dodatnog prihoda. Privremeno fondovi ne ulaze u transakcije ponovne kupnje i obrnute ponovne kupnje.

Samo sljedeća imovina može se upotrebljavati za ugovore o ponovnoj kupnji i obrnutoj ponovnoj kupnji:

- kratkoročne bankovne potvrde ili instrumenti tržišta novca
- dionice ili udjeli fondova UCI na tržištu novca investicijskog razreda
- adekvatno likvidne obveznice nevladinih izdavatelja
- obveznice koje izdaje ili jamči država članica OECD-a (uključujući lokalna javna tijela zemlje) ili naddržavna institucija ili poduzeće s regionalnim (uključujući EU) ili svjetskim opsegom
- udjeli uključeni u glavni indeks i kojima se trguje na uređenom tržištu Europske unije ili burzi zemlje OECD-a

## Tamo gdje se otkrivaju upotreba i naknade

**Trenutna upotreba** Sljedeće je objavljeno u odjeljku „Opisi fondova” za bilo koji fond koji ih trenutno upotrebljava:

- za total return swaps, ugovore za razliku i slične izvedenice: izračunata najveća i očekivana izloženost upotrebljavajući pristup obveze i izražen kao postotak neto vrijednosti imovine
- za transakcije ugovora o ponovnoj kupnji i obrnutoj ponovnoj kupnji: maksimalna i očekivanja ograničenja izražena su kao postotak neto vrijednosti imovine
- za pozajmljivanje vrijednosnih papira: maksimalna i očekivanja ograničenja izražena su kao postotak neto vrijednosti imovine

U financijskim izvješćima objavljeno je sljedeće:

- upotreba svih instrumenata i tehnika za učinkovito upravljanje fondom
- u vezi s ovom upotrebom, primljeni prihodi te izravni i neizravni operativni troškovi i naknade za svaki fond
- koji su primili plaćanje za gore navedene troškove i naknade i bilo koji odnos koji primatelj može imati s bilo kojim podružnicama tvrtke Intesa Sanpaolo Group ili depozitarom
- podaci o prirodi, upotrebi, ponovnoj upotrebi i čuvanju kolaterala
- druge ugovorne strane koje je krovni fond upotrebljavao tijekom razdoblja obuhvaćenog izvješćem, uključujući glavne ugovorne strane za kolateral

Naknade plaćene zajmodavcu nisu uključene u tekuće troškove jer se odbijaju prije nego što se prihodi uplate krovnom fondu.

**Buduća upotreba** Za bilo koju izvedenicu ili tehniku za koje je očekivana i maksimalna upotreba posebno navedena u odjeljku „Opisi fondova”, fond može u bilo kojem trenutku povećati svoju upotrebu do navedenog maksimuma. To uključuje sredstva čija je trenutna očekivana upotreba nula. Opis fonda bit će ažuriran u sljedećoj verziji prospekta.

Ako ne postoji nikakva odredba u odjeljku „Opisi fondova” ili ovdje u „Kako fondovi upotrebljavaju instrumente i tehnike”:

- za total return swaps, ugovore o razlikama i slične izvedenice, te za transakcije ponovne kupnje i obrnute ponovne kupnje: opis fonda u prospektu mora se ažurirati kako bi bio u skladu s gornjim odjeljkom „Trenutna upotreba” prije nego što fond može početi upotrebljavati te izvedenice
- za pozajmljivanje vrijednosnih papira: opis fonda u prospektima mora se ažurirati kako bi bio sukladan s „Trenutnom upotrebom” koja je gore navedena prije nego što fond može početi pozajmljivati vrijednosne papire

## Druge ugovorne strane za izvedenice i tehnike

Društvo za upravljanje mora odobriti druge ugovorne strane prije nego što kao takve mogu služiti krovnom fondu. Osim zahtjeva navedenih u redovima 10 i 11 u tablici „Opća ovlaštenja i ograničenja ulaganja”, druga će se stranka ocjenjivati prema sljedećim kriterijima:

- regulatorni status
- zaštitu predviđenu lokalnim zakonodavstvom
- operativni postupci
- analiza kreditne sposobnosti, uključujući pregled raspoloživih kreditnih raspona ili vanjskih kreditnih rejtinga; za CDS-ove i variance swap, druga ugovorna strana mora biti prvorazredna financijska institucija
- stupanj iskustva i specijalizacije u određenoj vrsti izvedenica ili tehnici

Pravni status i zemlja podrijetla ili prebivališta sami se po sebi ne smatraju izravno kriterijima odabira.

Osim ako nije drugačije navedeno u ovom prospektu, nijedna druga strana izvedenica fonda ne može služiti kao upravitelj ulaganja u fond ili na drugi način imati bilo kakvu kontrolu ili odobrenje nad sastavom ili upravljanjem ulaganjima ili transakcijama fonda ili nad imovinom na kojoj se temelji izvedenica. Povezane druge ugovorne strane dopuštene su pod uvjetom da se transakcije vode van dohvata ruke.

Zajmodavac će kontinuirano procjenjivati sposobnost i spremnost svakog zajmoprimca u vrijednosnim papirima da ispunji svoje obveze, a krovni fond zadržava pravo isključiti bilo kojeg zajmoprimca ili u bilo kojem trenutku otkazati zajam. Općenito niske razine rizika druge ugovorne strane i tržišnog rizika povezane s pozajmljivanjem vrijednosnih papira dodatno se ublažavaju zaštitom druge ugovorne strane od zajmodavca i primitkom kolaterala.

## Politike kolaterala

Ove se politike primjenjuju na imovinu primljenu od ugovornih strana u vezi s transakcijama pozajmljivanja vrijednosnih papira, transakcijama obrnute ponovne kupnje i OTC izvedenicama.

**Prihvatljivi kolateral** Svi vrijednosni papiri prihvaćeni kao kolateral moraju biti visoke kvalitete. Glavni posebni tipovi prikazani su u tablici na kraju ovog odjeljka.

Bezgotovinskim kolateralom mora se trgovati na uređenom tržištu ili multilateralnom trgovačkom objektu s transparentnim cijenama i mora se moći brzo prodati blizu njegove procjene prije prodaje. Kako bi se osiguralo da je kolateral prikladno neovisan od druge ugovorne strane u pogledu kreditnog rizika i rizika korelacije ulaganja, kolateral koji je izdala druga ugovorna strana ili njezina grupa nije prihvaćen. Ne očekuje se da kolateral prikazuje visoku korelaciju s učinkom druge ugovorne strane. Kreditna izloženost druge ugovorne strane prati se prema kreditnim limitima. Fond bi u svakom trenutku trebao imati mogućnost potpunog provođenja svih kolaterala bez pozivanja na drugu ugovornu stranu ili odobrenja od nje.

Kolaterali primljeni od druge ugovorne strane u bilo kojoj transakciji mogu se upotrebljavati za nadoknađivanje ukupne izloženosti prema toj drugoj ugovornoj strani.



Kako ne bi morao rukovati malim iznosima kolaterala, krovni fond može postaviti minimalni iznos kolaterala (iznos ispod kojeg neće zahtijevati kolateral) ili prag (dodatni iznos iznad kojeg neće zahtijevati dodatno osiguranje).

Za fondove koji primaju kolateral za najmanje 30% svoje imovine, povezani likvidnosni rizik procjenjuje se redovitim testovima osjetljivosti koji pretpostavljaju normalne i iznimne uvjete likvidnosti.

**Diverzifikacija** Sav kolateral koji drži krovni fond mora biti raznolik prema zemlji, tržištu i izdavatelju, s izloženošću prema bilo kojem izdavatelju ne većom od 20% neto imovine fonda. Ako je navedeno u opisu fonda, fond bi se mogao u potpunosti osigurati različitim prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca koje izdaje ili jamči država članica, jedno ili više njezinih lokalnih tijela vlasti, treća zemlja ili javno međunarodno tijelo kojem je jedno ili više pripada više država članica. U tom slučaju, fond bi trebao dobiti kolateral iz najmanje 6 različitih emisija, pri čemu niti jedno izdanje ne prelazi 30% ukupne neto imovine fonda.

**Ponovna upotreba i ponovno ulaganje kolaterala (trenutno ne provodi niti jedan fond)** Gotovinski kolateral bit će položen na depozit ili će biti uložen u visokokvalitetne državne obveznice, transakcije obrnute ponovne kupnje ili kratkoročne fondove na tržištu novca (kako je definirano u Smjernicama o zajedničkoj definiciji fondova europskog tržišta novca) koje izračunavaju dnevnu neto vrijednost imovine i imaju ocjenu AAA ili ekvivalentnu. Sva ulaganja moraju zadovoljiti gore opisane zahtjeve diverzifikacije.

Ako fond uloži kolateral iz pozajmljivanja vrijednosnih papira u transakcije obrnute ponovne kupnje, ograničenja koja se primjenjuju na pozajmljivanje vrijednosnih papira proširit će se i na obrnute transakcije ponovne kupnje.

Primljeni negotovinski kolateral neće se prodavati, ponovno uložiti ili založiti.

**Skrbnništvo kolaterala** Kolateral (kao i drugi vrijednosni papiri koji se mogu držati u skrbništvu) preneseni vlasništvom u fond držat će depozitar ili podskrbnik. Kod drugih vrsta kolateralnih aranžmana, poput ugovora o zalogu, kolateral može imati skrbnik treće strane koji je podložan bonitetnom nadzoru i nije povezan s davateljem kolaterala.

**Vrednovanje i razlika između tržišne vrijednosti vrijednosnog papira i vrijednosti njegova pokrića** Sav kolateral označen je na tržištu (dnevno se vrednuje prema dostupnim tržišnim cijenama), uzimajući u obzir sve primjenjive razlike između tržišne vrijednosti vrijednosnog papira i vrijednosti njegova pokrića (diskont na vrijednost kolaterala namijenjen zaštiti od bilo kakvog pada vrijednosti kolaterala ili

likvidnosti). Fond može zahtijevati dodatni kolateral (varijabilnu maržu) od druge ugovorne strane kako bi se osiguralo da je vrijednost kolaterala barem jednaka odgovarajućoj izloženosti druge ugovorne strane.

Stope razlike između tržišne vrijednosti vrijednosnog papira i vrijednosti njegova pokrića koje fondovi trenutno primjenjuju prikazuju se u nastavku. Stope uzimaju u obzir čimbenike koji bi mogli utjecati na promjenjivost i rizik gubitka (kao što su kreditna kvaliteta, dospijeće i likvidnost), kao i rezultate svih testova osjetljivosti koji se mogu provoditi s vremena na vrijeme. Društvo za upravljanje može prilagoditi te stope u bilo koje vrijeme, bez prethodne najave, ali uključuje sve promjene u ažuriranu verziju prospekta.

Vrijednost primljenog kolaterala trebala bi, za vrijeme trajanja ugovora, biti najmanje jednaka 102% globalne procjene vrijednosnih papira na koje se odnose takvim transakcijama ili tehnikama.

Dopušteno kao kolateral	Korektivni faktor
Novac	0% – 8%
OECD državne obveznice	2% – 20%
Korporativne obveznice	2% – 20%
Vlasnički vrijednosni papiri*	8% – 10%

\* *Prihvaćeni na tržištu ili se njima posluje na reguliranom tržištu države članice EU ili na burzi država članica OECD-a, Hong Konga ili Singapura, a također su uključeni u glavni indeks.*

Korektivni faktori mogu se razlikovati ovisno o valuti. Korektivni se faktori obično ne primjenjuju kad je valuta jednaka temeljnoj valuti fonda. Korektivni faktori obveznica razlikuju se ovisno o dospijeću.

## Prihodi plaćeni fondovima

Općenito, svi prihodi od upotrebe izvedenica i tehnika bit će uplaćeni u primjenjivi fond, posebice:

- od transakcija ponovne kupnje i obrnute ponovne kupnje te total return swaps: svi bruto prihodi (troškovi upravljanja kolateralima uključeni su u godišnju operativnu i administrativnu naknadu);
- za pozajmljivanje vrijednosnih papira: fondovi pozajmljivanja vrijednosnih papira platit će razumnu naknadu agentu za pozajmljivanje za njegove usluge i jamstvo koje pruža jednako kao maksimalnih 15 % bruto prihoda zajamčenih od bilo kakvog pozajmljivanja njihovih vrijednosnih papira i zadržava barem 85 % ovih prihoda.

# Ulaganje u fondove

## Klase udjela

Unutar svakog fonda, krovni fond može stvarati i izdavati klase udjela. Sve klase udjela u okviru fonda obično ulažu u isti portfelj vrijednosnih papira, ali mogu imati različite naknade, uvjete za ulagatelje i druge karakteristike kako bi zadovoljile potrebe različitih ulagatelja. Od ulagatelja će se zatražiti da dokumentiraju svoju podobnost za ulaganje u određenu klasu udjela, kao što je dokaz o statusu institucionalnog ulagatelja ili osobe koja nije iz Sjedinjenih Američkih Država, prije početka početnog ulaganja.

Svaka klasa udjela identificirana je jednom od oznaka klase osnovnog udjela (opisane u donjoj tablici), a zatim bilo kojom primjenjivom dopunskom oznakom (opisanom nakon tablice). Na primjer, „RD2” ukazuje na to da su jedinice klase R namijenjene distribuciji nastalog prihoda i denominirane u američkim dolarima. Unutar bilo koje klase udjela bilo kojeg fonda, svi udjeli imaju jednaka prava vlasništva. Svaki fond može izdati bilo koju klasu osnovnih udjela sa dolje opisanim značajkama.

## Karakteristike klase osnovnog udjela *Pogledajte napomene u nastavku*

Osnovna klasa	Dostupno	Minimalno početno ulaganje po fondu	Minimalno držanje u krovnom fondu	Maksimalne naknade	
				Ulazna	Izlazna
R	Svi ulagatelji	EUR 500	-	1,50%	-
Z	Institucionalni ulagatelji	3 milijuna eura	3 milijuna eura	-	-

## NAPOMENE

**Institucionalni ulagatelji** Ulagatelji u smislu članka 174 Zakona iz 2010., poput kreditnih institucija i drugih financijskih stručnjaka koji ulažu u svoje ime ili u ime druge ulagatelja (bilo da se radi o maloprodaji na temelju diskrecijskog ugovora o upravljanju ili institucionalno), kao i osiguravajuća društva, mirovinski fondovi ili drugi fondovi UCI.

**Pravne osobe** Primjeri uključuju društva dioničara, partnerstva (uključujući ograničeno i neograničeno), dionička društva, privatna društva s ograničenom odgovornošću, međusobna društva, institucije, zaklade, udruge i vjerske kongregacije.

## Politika distribucije

**Akumulacijski udjeli** Ovi udjeli zadržavaju sav neto prihod od ulaganja u jediničnoj cijeni i općenito ne distribuiraju nikakve dividende, iako Odbor može proglasiti dividendu dionica.

**Udjeli distribucije** Ovi udjeli namjeravaju (ali ne jamče) povremeno distribuirati vlasnicima udjela. Distribucije, ako ih ima, prijavljuju se najmanje jednom godišnje i plaćaju se u roku od 10 radnih dana od izjave. Kad se objavi dividenda, neto vrijednost imovine odgovarajuće klase udjela umanjuje se za iznos dividende.

Distribucije se isplaćuju samo na udjele koje su bile u vlasništvu na dan objavljivanja (datum objavljivanja dividende). Uzmite u obzir da kod svih klasa udjela koje isplaćuju raspodjele prije kraja kalendarske godine postoji rizik da će dio raspodjele biti povrat vašeg ulaganja, potencijalno oporezivo kao prihod. Visok prinos distribucije ne znači nužno visok, pa čak ni pozitivan, ukupni povrat. Raspodjela kapitala smanjuje vaš potencijal za rast ulaganja i ako se nastavi s vremenom može smanjiti vrijednost vašeg ulaganja na nulu.

**Minimalni početni iznosi i iznosi držanja** Za valute koje nisu u eurima, ti se iznosi primjenjuju u vrijednosti ekvivalentnoj vrijednosti u eurima. Za početna ulaganja, ekvivalentnost se mjeri u vrijeme ulaganja, pa se stoga može mijenjati tijekom vremena.

**Maksimalne naknade** Oni se oduzimaju od ulaganja ili prihoda od otkupa, a plaćaju se prodajnim agentima i ovlaštenim posrednicima. Prikazane su naknade maksimalne. Da biste saznali stvarnu naknadu za transakciju, obratite se svom financijskom savjetniku ili zastupniku za prijenos (pogledajte „Upravljanje i poslovanje”). Naknade izračunate kao postotak ulaganja oduzimaju se od ulaganja kako bi se dobio neto uloženi iznos (primjer: s obzirom na ulaganje od 100 eura i ulaznu naknadu od 4,00%, neto uloženi iznos je 96 eura). Trenutno ne postoje naknade za zamjenu za bilo koju klasu udjela.

## Dopunske oznake

Sufiksi se dodaju nakon oznake klase osnovnog udjela kako bi označili određene karakteristike.

**D** Označava da su udjeli distribucijski udjeli. Ako se slovo „D” ne pojavi iza slova osnovne klase, udjeli su akumulacijski udjeli. (Pogledajte „Politika distribucije” u nastavku.)

**Oznake valuta** Svaka klasa udjela koja nije denominirana u osnovnoj valuti fonda nosi numeričku oznaku za valutu u kojoj je denominirana. Ako se ne pojavi numerička oznaka, valuta klase udjela ista je kao i osnovna valuta fonda.

Naziv valute	Standardna oznaka	Oznaka klase udjela
Australski dolar	AUD	4
Kineska valuta renminbi (offshore valuta)	CNH	3
Britanska funta (sterling)	GBP	6
Mađarska forinta	HUF	9
Japanski jen	JPY	5
Poljski zlot	PLN	8
Švicarski franak	CHF	7
Američki dolar	USD	2

Ne isplaćuju se kamate na nenaplaćene dividende, a nakon pet godina te će se isplate vratiti u fond. Nijedan fond neće isplatiti dividendu ako je imovina krovnog fonda ispod minimalnog kapitalnog zahtjeva ili ako bi isplata dividende dovela do te situacije.

Očekivana učestalost i priroda dividendi za navedene klase kada imaju D kao sufiks je sljedeća:

Osnovna klasa	Očekivani raspored	Temelj dividende
R	Oglašava dividende nakon završetka svakog kalendarskog semestra.	Neto prihod od ulaganja.
Z	Oglašava dividende nakon završetka svakog kalendarskog kvartala.	Najmanje 80% neto prihoda od ulaganja.

Raspodjela neto prihoda od ulaganja uključuje neto dividendu i kamate primljene od ulaganja u fondove i bankovnih računa, umanjene za upravne i administrativne naknade, plaćene kamate, poreze i druge naknade. Oni također mogu uključivati

neke ili sve neto ostvarene ili nerealizirane dobitke fonda iz tekućeg razdoblja ili ranije. Podjela podrijetla svake distribucije pojavljuje se u financijskim izvješćima.

## Dostupne klase

Gore navedene informacije opisuju sve trenutno postojeće klase i sufikse osnovnih udjela. U praksi nisu sve klase osnovnih udjela i konfiguracije klasa udjela dostupne u svim fondovima. Neke klase udjela (i fondovi) koje su dostupne u određenim državama možda neće biti dostupne u drugim. Za najnovije informacije o dostupnim jedinicama udjela posjetite web-mjesto [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com) ili besplatno zatražite popis od društva za upravljanje.

## Izdavanje i vlasništvo

**Oblici u kojima se udjeli izdaju** Udjele izdajemo prvenstveno u registriranom obliku. Kod ovih udjela ime vlasnika je upisano u registar vlasnika udjela krovnog fonda i vlasnik dobiva potvrdu upisa. Vlasništvo se može prenijeti samo ako obavijestite zastupnika za prijenos o promjeni vlasništva. Obrasci za tu svrhu dostupni su od krovnog fonda i zastupnika za prijenos.

Ne izdajemo udjele na donositelja niti potvrde o vlasništvu registriranih udjela.

**Ulaganje putem kandidata u odnosu na izravno ulaganje s krovnom fondom** Ako ulažete putem subjekta koji drži vaše udjele pod vlastitim imenom (račun kandidata), taj je subjekt upisan kao vlasnik u registar vlasnika udjela krovnog fonda i, što se tiče krovnog fonda, ima pravo na sva prava vlasništva uključujući pravo glasa. Osim ako lokalnim zakonom nije drukčije određeno, bilo koji ulagatelj koji ima udjele na kandidatovu računu kod distributerskog zastupnika ima pravo u bilo kojem trenutku zatražiti izravno vlasništvo nad udjelima koji su pretplaćeni preko kandidata. Kandidat vodi vlastitu evidenciju i svakom ulagatelju kojemu služi daje podatke o udjelima i transakcijama u udjelima fondova povezanim s tim ulagačem.

## Druge politike

Udjeli se izdaju na jednu tisućinku udjela (tri decimalna mjesta). Razdjelni udjeli primaju svoj proporcionalni dio dividendi, ponovnog ulaganja i prihoda od likvidacije, ali nemaju pravo glasa.

Udjeli nemaju preferencijalna prava ili prava prvokupa. Nijedan fond ne treba dati postojećim vlasnicima udjela posebna prava ili uvjete za pretplatu na nove udjele. Svi udjeli moraju biti u potpunosti isplaćeni.

## Naknade i troškovi fonda

Općenito su stope naknada iskazane u „Opisi fondova”. Ovdje su opisane manje naknade i troškovi koji se oduzimaju izravno iz imovine fonda, zajedno s dodatnim informacijama o naknadama i troškovima prezentiranim na drugom mjestu.

## Naknada za upravljanje

Ova je naknada za svaki fond opisana u odjeljku „Opisi fondova” i plaća se društvu za upravljanje kao glavnom subjektu koji je odgovoran za upravljanje poslovanjem, upravljanje ulaganjima, marketing i prodaju krovnog fonda. Ova naknada ne prelazi stope opisane za svaki fond u odjeljku „Opisi fondova” i izračunava se i plaća svaki mjesec u zaostatku.

Od ove naknade, društvo za upravljanje plaća naknadu za upravljanje ulaganjima upraviteljima ulaganja, a može platiti i drugim pružateljima usluga, poput administratora, depozitara, registrara, zastupnika za prijenos i platnog agenta.

## Administrativna naknada

Ova je naknada za svaki fond opisana u „Opisi fondova” i plaća se društvu za upravljanje kao glavnom subjektu koji je odgovoran za operativne, usklađene, računovodstvene i pravne aktivnosti krovnog fonda.

Od ove naknade društvo za upravljanje plaća usluge koje pružaju administrator, depozitar, registrar, zastupnik za prijenos i platni agent. Ova naknada ne prilazi 0,25% godišnje prosječne neto vrijednosti imovine fonda. Svaka promjena ove naknade bit će navedena u financijskim izvješćima. Ta se naknada obračunava dnevno i plaća svaki mjesec u zaostatku.

## Podjela troškova

Krovni fond svoje troškove upravljanja, distribucije i administrativne troškove plaća iz imovine vlasnika udjela. Primjeri ovih troškova prikazani su u nastavku.

*Troškovi uključeni u gore opisane naknade:*

- troškovi društva za upravljanje
- troškovi skrbništva, depozitara i čuvanja
- naknade za prijenos, registrar i platne agencije
- naknadu distributerima ili platformama za njihove usluge povezane s marketingom i distribucijom udjela fondova
- računovodstvene usluge uprave, sjedišta i fondova
- pravni troškovi za savjetovanja u ime krovnog fonda
- naknade za reviziju
- tekuće kotizacije
- naknade u vezi s uvrštavanjem udjela fonda na burzu (ako je primjenjivo)
- troškovi dokumentacije, kao što su priprema, tiskanje, prevođenje i distribucija prospekta, dokumenata s ključnim informacijama i financijskih izvješća
- troškovi osnivanja (koji se mogu amortizirati čak pet godina od datuma osnivanja fonda)
- troškovi povezani s potrebnim prikupljanjem, izvještavanjem i objavljivanjem podataka o krovnom fondu, njegovim ulaganjima i vlasnicima udjela
- troškovi objavljivanja podataka o uspješnosti fonda
- naknade za licenciranje financijskog indeksa
- naknade za operativne klase zaštićenih udjela

*Troškovi koji nisu uključeni u gore opisane naknade:*

- naknade, porezi i transakcijski troškovi povezani s kupnjom i prodajom imovine fonda
- brokerske naknade i provizije
- kamate na posudbu i bankovne naknade nastale u pregovaranju o zaduživanju
- sudski sporovi ili troškovi povrata poreza
- bilo kakvi izvanredni troškovi ili drugi nepredviđeni troškovi
- *taxe d'abonnement* (porez na upis), pogledajte stranicu 24

Svi troškovi koji se plaćaju iz imovine vlasnika udjela odražavaju se u izračunima NAV-a, a stvarni plaćeni iznosi dokumentirani su u godišnjim izvješćima krovnog fonda.

Ponavljajući troškovi prvo će se teretiti za tekući prihod, zatim za ostvarene kapitalne dobitke i na kraju za kapital.

Svaki fond i klasa plaća sve troškove koje ima izravno, a također plaća i svoj proporcionalni udio (na temelju neto vrijednosti imovine) troškova koji se ne mogu pripisati određenom fondu ili klasi. Za svaku klasu udjela čija se valuta razlikuje od osnovne valute fonda, svi troškovi povezani s održavanjem valute zasebne klase udjela (kao što su hedgiranje valute i troškovi deviznih tečajeva) bit će naplaćeni isključivo toj klasi udjela u mjeri u kojoj je to izvedivo.

Troškovi se izračunavaju svakog radnog dana za svaki fond i klasu i plaćaju se mjesečno u zaostatku.

## Izdavanje, zamjena i otkup udjela

### Mogućnosti podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela

- Ako ulažete putem financijskog savjetnika ili drugog posrednika: obratite se posredniku.
- Putem unaprijed uspostavljene elektroničke platforme.
- Pošaljite fax zastupniku registrara: 00 352 24 52 91 45.
- Pošaljite e-poštu svom lokalnom ovlaštenom distributeru.
- Pošaljite e-poštu zastupniku za prijenos:
- State Street Bank International GmbH  
Luxembourg Branch  
49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luksemburg

### Podaci koji se odnose na sve transakcije osim prijenosa

**Postavljanje zahtjeva** U bilo kojem trenutku možete podnijeti zahtjeve za izdavanje, zamjenu ili otkup udjela, upotrebom gore navedenih opcija.

Prilikom podnošenja zahtjeva morate uključiti sve potrebne identifikacijske podatke, uključujući broj računa te ime i adresu vlasnika računa točno onako kako se pojavljuju na računu. Vaš zahtjev mora sadržavati fond, klasu udjela, referentnu valutu te veličinu i vrstu transakcije (kupnja, zamjena, prodaja). Za kupnje, veličina transakcije mora biti navedena kao valutni iznos. Za razmjenu ili prodaju možete navesti iznos valute ili iznos udjela. Ako imate certifikate udjela, morate ih dostaviti prije nego što se vaš zahtjev za zamjenu ili prodaju može obraditi.

Nakon što podnesete zahtjev, možete ga povući samo ako dođe do obustave transakcija u udjelima odgovarajućeg fonda.

Nijedan zahtjev neće biti prihvaćen ili obrađen na bilo koji način koji nije u skladu s ovim prospektom.

**Isključno vrijeme i raspored obrade** Naznačeni su za svaki fond u „Opisi fondova”. Osim tijekom obustava u transakcijama udjela, zahtjevi koje je zastupnik za prijenos primio i prihvatio do graničnog vremena na određeni radni dan (T) obično će se obraditi sljedeći radni dan (T+1), pri neto vrijednosti imovine koja računa se kao granično vrijeme na dan prihvaćanja narudžbe (T). Ako jedan ili više sljedećih dana nisu radni, neto vrijednost imovine će se odrediti prvog sljedećeg radnog dana, upotrebljavajući iste reference tržišnih cijena kao da je neto vrijednost imovine utvrđena na T+1.

Narudžbe koje stignu nakon isključnog vremena bilo kojeg radnog dana bit će prihvaćene od sljedećeg isključnog vremena.

Uzmite u obzir da se neto vrijednost imovine prema kojoj se obrađuje svaki zahtjev ne može znati u vrijeme podnošenja zahtjeva.

Obavijest o potvrdi bit će poslana poštom ili faksom registriranom vlasniku udjela ili zastupniku vlasnika udjela u roku od dva tjedna nakon obrade zahtjeva.

Pogledajte „Opisi fonda” za raspored namire.

**Određivanje cijena** Za odgovarajuće se klase udjela tim udjelima cijena određuje kao neto vrijednost imovine. Svi zahtjevi za kupnju, zamjenu ili prodaju udjela obrađuju se po toj cijeni, korigiranoj za sve troškove. Svaka neto vrijednost imovine izračunava se u osnovnoj valuti fonda, a zatim se, prema trenutnim tržišnim tečajevima, pretvara u bilo koju valutu apoena klase udjela. Osim za početna razdoblja ponude, tijekom kojih je cijena početna cijena ponude, jedinična cijena transakcije bit će neto vrijednost imovine izračunata za dan na koji se obrađuje zahtjev za transakciju.

**Valute** Prihvaćamo i vršimo plaćanja samo u osnovnoj valuti dotične klase udjela. Društvo za upravljanje može pristati prihvatiti zahtjeve u valutama koje zahtijevaju konverziju, a ako to učini, konverzija će se izvršiti po uobičajenim bankovnim stopama, prije prihvaćanja zahtjeva.

**Naknade** Svaka kupnja, zamjena ili prodaja mogu uključivati naknade. Za maksimalne naknade koje naplaćuje svaka klasa osnovnih udjela, pogledajte odgovarajući opis fonda i tablicu „Karakteristike klase osnovnih udjela”. Da biste saznali stvarne naknade za transakciju, obratite se svom posredniku ili zastupniku za prijenos. Druge strane uključene u transakciju, kao što su banka, posrednik ili platni agent mogu naplatiti vlastite naknade. Neke transakcije mogu generirati porezne obveze. Vi ste odgovorni za sve troškove i poreze povezane sa svakim vašim zahtjevom.

**Zakašnjenje ili nedostajuće isplate vlasnicima udjela** Isplata dividende ili prihoda od prodaje bilo kojem vlasniku udjela može se dogoditi iz razloga likvidnosti fonda, a može se dogoditi, smanjiti ili zadržati ako to zahtijevaju devizna pravila, druga pravila koja nameće matična nadležnost vlasnika udjela ili iz drugih vanjskih razloga. U takvim slučajima ne možemo prihvatiti odgovornost, niti plaćamo kamate na zadržane iznose.

**Ulaganje kroz redovne investicijske planove** Ako ulažete putem redovitog plana ulaganja koji nudi distributer, platforma ili drugi posrednik kojeg smo odobrili, morate slijediti opće uvjete i odredbe utvrđene planom uz sve važeće uvjete i odredbe u ovom prospektu. Vaš davatelj investicijskog plana dužan vam je dostaviti svoje uvjete i odredbe.

**Promjene podataka o računu** Morate nas odmah obavijestiti o svim promjenama u osobnim ili bankovnim podacima, osobito o svim podacima koji bi mogli utjecati na podobnost za bilo koju klasu udjela. Za svaki zahtjev za promjenu bankovnog računa povezanog s vašim ulaganjem u fond trebat ćemo odgovarajući dokaz autentičnosti.

### Kupnja udjela *Također pogledajte gornji odjeljak „Podaci koji se odnose na sve transakcije osim prijenosa”.*

Za početno ulaganje podnesite ispunjeni obrazac za prijavu i svu dokumentaciju o otvaranju računa (poput svih potrebnih podataka o porezu i sprječavanju pranja novca) upotrebljavajući jednu od gore opisanih mogućnosti. Svakako priložite sve tražene identifikacijske dokumente uz obrazac za prijavu, svoj bankovni račun i upute kako biste izbjegli kašnjenje u primanju prihoda kada želite prodati udjele.

Nakon otvaranja računa možete naručiti dodatne narudžbe kako je prikazano u okviru na prethodnoj stranici. Sva ulaganja na računu moraju biti u istoj valuti (naznačena valuta prvih kupljenih udjela), što znači da održavanje investicija u više valuta zahtijeva više računa. Dobro čuvajte sve brojeve računa jer se smatraju primarnim dokazom identiteta vlasnika udjela.

Svi zahtjevi za kupnju moraju biti popraćeni ili punom uplatom prije roka namirenja navedenog u „Opisi fondova” ili dokumentiranim, neopozivim jamstvom, prihvatljivim za distributera ili društvo za upravljanje, da će cjelokupna uplata biti primljena prije roka. Ako ne primimo potpunu uplatu za vaše udjele u roku naznačenom za namiru, možemo prodati (otkupiti) vaše udjele, otkazati njihovo izdavanje i vratiti vam uplatu umanjenu za bilo kakav gubitak ulaganja i sve troškove nastale otkazivanjem ovih udjela.

Uzmite u obzir da neki posrednici mogu imati vlastite zahtjeve za otvaranje računa i plaćanje kupnje.

Za optimalnu obradu ulaganja, pošaljite novac putem bankovnog prijenosa (umanjeno za sve bankovne troškove) u apoenima u valuti udjela koje želite kupiti.

### Zamjena udjela *Također pogledajte gornji odjeljak „Podaci koji se odnose na sve transakcije osim prijenosa”.*

Možete zamijeniti (prebaciti) udjele bilo kojeg fonda u istu klasu udjela u bilo kojem drugom fondu u krovnom fondu. Također možete zamijeniti u drugu klasu udjela, bilo unutar istog fonda ili kao dio razmjene u drugi fond; u tom slučaju morate na zahtjev navesti željenu klasu udjela.



Sve razmjene podliježu sljedećim uvjetima:

- morate ispuniti sve uvjete prihvatljivosti i minimalnih početnih ulaganja za klasu udjela u koju tražite zamjenu
- za svaki novac koji se razmjenjuje u jedinice s većom pretplatom od onoga što ste platili, bit će vam naplaćena razlika
- razmjenjivat ćemo bez pretvaranja valute ako je moguće; u protivnom će se sva potrebna konverzija valuta obraditi na dan razmjene, prema važećem tečaju tog dana
- razmjena ne smije kršiti ograničenja navedena u ovom prospektu (uključujući u „Opisi fondova”)

Obavijestit ćemo vas ako ovaj prospekt ne dopušta bilo koju zamjenu koju zatražite.

Sve razmjene udjela obrađujemo na temelju vrijednosti prema vrijednosti, upotrebljavajući neto vrijednosti imovine dva ulaganja (i, ako je primjenjivo, sve tečajeve valuta) koji su na snazi u vrijeme kada obrađujemo razmjenu. Ako postoji razlika u isključnom vremenu, primjenjuje se ranije. Budući da se razmjena može obraditi samo na dan kada oba sredstva obrađuju transakcije u udjelima, zahtjev za zamjenu može se zadržati dok se ne dogodi takav dan.

Budući da se razmjena smatra dvjema odvojenima transakcijama (istovremeni otkup i izdavanje), ona može stvoriti porezne ili druge implikacije. Komponente kupovine i prodaje razmjene podliježu svim uvjetima svake odgovarajuće transakcije.

### Prodaja udjela *Također pogledajte gornji odjeljak „Podaci koji se odnose na sve transakcije osim prijenosa”.*

Uzmite u obzir da će se svi prihodi od otkupa isplatiti tek nakon što se primi sva dokumentacija ulagatelja, uključujući i svu zatraženu u prošlosti koja nije bila na odgovarajući način dostavljena.

Sredstva od otkupa plaćamo samo vlasnicima udjela koji su navedeni u registru vlasnika udjela krovnog fonda, putem elektroničke pošte na podatke o bankovnom računu koje imamo u evidenciji za račun. Ako nedostaju potrebne informacije, vaš će se zahtjev zadržati dok ne stigne i može se ispravno provjeriti. Sva plaćanja prema vama vrše se na vaš trošak i rizik.

Prihodi od prodaje plaćaju se u valuti vašeg računa. Da biste svoj prihod pretvorili u drugu valutu, obratite se svom posredniku ili zastupniku za prijenos prije podnošenja zahtjeva.

### Prijenos udjela

Alternativno zamjeni ili prodaji, možete prenijeti vlasništvo nad svojim udjelima na drugog ulagatelja. Međutim, imajte na umu da se svi zahtjevi za ispunjavanje uvjeta za vlasništvo za vaše udjele primjenjuju na novog vlasnika (na primjer, institucionalni udjeli ne mogu se prenijeti na neinstitucionalne ulagatelje), a ako dođe do prijenosa na neprihvatljivog vlasnika, odbor će ili poništiti prijenos, zahtijevati novi prijenos kvalificiranom vlasniku ili prisilno otkupiti udjele.

## Kako izračunavamo neto vrijednost imovine (NAV)

### Vrijeme i formula

Osim ako nije drukčije naznačeno u odjeljku „Opisi fondova”, izračunavamo neto vrijednost imovine za svaku klasu udjela svakog fonda na dnevnoj bazi, prema kalendaru dana obrade dostupnih na web-mjestu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com) i na zahtjev društvu za upravljanje. Svaka neto vrijednost imovine izračunata je u osnovnoj valuti fonda i valuti svake relevantne klase udjela. Zbog razlika u, na primjer, naknadama i politici distribucije, različite klase udjela u danom fondu mogu imati različite cijene.

Sve neto vrijednosti imovine čija cijena uključuje konverziju valute temeljne neto vrijednosti imovine izračunavaju se po istom tečaju kao i oni koji se upotrebljavaju za izračun neto vrijednosti imovine. Neto vrijednosti imovine zaokružuju se prema gore ili prema dolje na najmanji uobičajeno korišteni iznos razlomljene valute.

Za izračun neto vrijednosti imovine za svaku klasu udjela svakog fonda upotrebljavamo ovu opću formulu:

$$\frac{(\text{imovina} - \text{obveze})}{\text{broj preostalih udjela}} = \text{neto vrijednost imovine (NAV)}$$

Odgovarajuće odredbe provest će se kako bi se odgovaralo za troškove, naknade i pristojbe koje se vežu uz svaki fond i klasu kao i nastali prihod ulaganja.

Za potpune informacije o našim metodama izračunavanja neto vrijednosti imovine pogledajte propise o upravljanju.

## Vrijednosti imovine

Općenito, vrijednost imovine svakog fonda utvrđujemo na sljedeći način. Uzmite u obzir da za bilo koju vrstu vrijednosnog papira možemo upotrebljavati metode fer vrijednosti umjesto ovdje navedene metode (pogledajte opis koji se nalazi ispod točaka).

- **Novac u blagajni ili na depozitu, mjenice, potražnja i potraživanja, unaprijed plaćeni troškovi, novčane dividende i kamate prijavljene ili obračunate, ali još nisu primljene.** Vrednuju se po punoj vrijednosti, prilagođeno za svaki odgovarajući popust ili premiju koje možemo primijeniti na temelju naših procjena bilo kojih okolnosti koje čine malo vjerojatnim plaćanje.
- **Kratkoročni dugovi i likvidna imovina.** Općenito se vrednuje po nominalnoj vrijednosti plus kamata ili amortizirani trošak, podložan ispravci ako redoviti pregledi otkriju bilo kakvo značajno odstupanje od tržišnih kotacija.
- **Instrumenti tržišta novca, kratkoročni dugovi i likvidna imovina.** Općenito se vrednuje po nominalnoj vrijednosti plus kamata ili amortizirani trošak, podložan ispravci ako redoviti pregledi otkriju bilo kakvo značajno odstupanje od tržišnih kotacija.
- **Prenosivi vrijednosni papiri kojima se trguje na službenoj burzi ili drugom uređenom tržištu.** Vrednuju se prema najnovijoj cijeni zatvaranja koja je navedena na tržištu na kojem se uglavnom trguje.
- **Navedene budućnosnice i opcije.** Vrednuju se po završnoj cijeni namire.
- **OTC i druge izvedenice koje nisu navedene.** Vrednuju se po neto novčanoj vrijednosti, na osnovi koja se stalno primjenjuje za svaku vrstu ugovora, upotrebljavajući interne modele koji uzimaju u obzir takve čimbenike kao vrijednost osnovnog jamstva, kamatne stope, prinose na dividende i procijenjenu volatilnost.
- **Dionice ili udjeli fondova UCITS ili UCI.** Vrednuju se pri najnovijoj neto vrijednosti imovine o kojoj je izvijestio fond UCITS/UCI.
- **Zamjena kreditnih obveza i ugovori za razliku.** Vrednuje se prema tržišnoj vrijednosti, s obzirom na primjenjivu stopu tečaja.
- **Sve druge zamjene.** Vrednuje se s pomoću razlike između predviđenih priljeva i odljeva.
- **Valute.** Vrijedno prema prosjeku najnovije devizne ponude i tražene cijene (odnosi se na valute koje se drže kao imovina, na hedgiranje pozicijama i pri prevođenju vrijednosti vrijednosnih papira denominiranih u drugim valutama u osnovnu valutu fonda).
- **Vrijednosni papiri koji ne kotiraju na burzi i sva druga imovina.** Vrednuje se prema fer vrijednosti (pogledajte u nastavku).



Sve metodologije vrednovanja (uključujući fer vrijednost) utvrđuje društvo za upravljanje i upotrebljava revizijska načela vrednovanja. Za bilo koju imovinu društvo za upravljanje može odrediti drugačiju metodu procjene ako smatra da bi ta metoda mogla dovesti do fer vrednovanja.

**Fer vrijednost** Možemo procijeniti bilo koju imovinu pri fer vrijednosti (razumna procjena njezine kratkotrajne likvidacijske vrijednosti) ako vjerujemo da je nešto od sljedećeg točno:

- nije moguće točno ili pouzdano izračunati uobičajenom metodom
- prisutni su neuobičajeni tržišni uvjeti
- najnovije dostupne cijene više ne odražavaju točne vrijednosti
- vrijednosti iz uobičajenih izvora i metoda nisu aktualne ili točne ili su nedostupne

Bilo koje procjene do kojih fond dolazi legitimnim metodama mogu se razlikovati od kotiranih ili objavljenih cijena ili se mogu bitno razlikovati od onoga što je fond zapravo u stanju ostvariti kao prodajnu cijenu.

Više informacija o našim metodama procjene imovine potražite u propisima o upravljanju.

## Promjene cijena

Radnim danima kad neto broj udjela fonda kupljenih ili otkupljenih premašuje 2% ukupne neto imovine fonda, društvo za upravljanje može vrednovati imovinu tog fonda po cijeni ponude, odnosno cijeni plaćanja. Ova prilagodba održava procjenu sveukupnih troškova nastalih pri kupnji i prodaji ulaganja radi zadovoljenja kupnje ili prodaje udjela (shvaćajući da fond općenito održava odgovarajuću dnevnu likvidnost za obradu običnih novčanih tokova s malim ili nikakvim utjecajem na uobičajeno ulaganje). Promjenljivo određivanje cijena ima za cilj smanjiti utjecaj ovih troškova na vlasnike udjela koji u to vrijeme ne trguju svojim udjelima. Promjene cijene mogu imati učinak donekle pojačavanja volatilnosti.

## Porezi

*Slijede sažeti podaci i služe samo za opću referencu. Ulagatelji bi se trebali posavjetovati sa svojim poreznim savjetnicima.*

### Porezi plaćeni od imovine fonda

FCP je podložan luksemburškom *taxe d'abonnement* (porez na upis) pri sljedećim stopama:

- Klasa R: 0,05%
- Klasa Z: 0,01%

Ovaj se porez obračunava i plaća tromjesečno, na temelju ukupne neto vrijednosti imovine preostalih jedinica krovnog fonda na kraju tromjesečja. Bilo koja imovina koja dolazi iz drugog luksemburškog UCI-a na koju je *taxe d'abonnement* već plaćen ne podliježe daljnjem porezu *taxe d'abonnement*.

Krovni fond trenutno nije predmet luksemburške takse, poreza po odbitku, općinskog poslovanja, neto vrijednosti ili poreza na nekretnine, niti poreza na prihod, dobit ili kapitalnu dobit.

U mjeri u kojoj bilo koja zemlja u koju fond ulaže nameće porez po odbitku na prihod ili dobit ostvaren u toj zemlji, ti će se porezi odbiti prije nego što fond primi prihod ili dobit. Neki od ovih poreza mogu se naplatiti. Fond će možda morati platiti i druge poreze na svoja ulaganja. Učinci poreza u obzir će se uzeti u izračune učinka fonda. Pogledajte „Rizici oporezivanja” u odjeljku „Opisi rizika”.

Iako su gore navedeni porezni podaci točni prema saznanjima odbora, moguće je da porezno tijelo može izmijeniti postojeće poreze ili nametnuti nove (uključujući retroaktivne poreze) ili da porezna tijela Luksemburga mogu, na primjer, utvrditi da bilo koja klasa koja je trenutno identificirana kao podložna oporezivanju od 0,01% poreza *taxe d'abonnement* trebala bi se reklasificirati kao podložna stopi od 0,05%. Potonji slučaj mogao bi se dogoditi za klasu institucionalnih jedinica bilo

kojeg fonda za bilo koje razdoblje tijekom kojeg je utvrđeno da je ulagatelj koji nema pravo držati institucionalne jedinice imao takve jedinice.

## Porezi koje morate platiti

**Porezi u vašoj zemlji poreznog prebivališta** Luksemburški porezni rezidenti općenito podliježu luksemburškim porezima, poput onih gore navedenih koji se ne primjenjuju na krovni fond. Vlasnici udjela u drugim jurisdikcijama općenito ne podliježu luksemburškom porezu (uz neke iznimke, poput poreza na darove u darovnicama ovjerenim u Luksemburgu). Međutim, ulaganje u fond može imati porezne implikacije u ovim jurisdikcijama.

**Međunarodni porezni ugovori** Nekoliko međunarodnih poreznih ugovora zahtijevaju od krovnog fonda da svake godine prijavljuje luksemburškim poreznim vlastima određene podatke o vlasnicima udjela u fondovima, a da ta tijela automatski prosljeđuju te podatke drugim zemljama, na sljedeći način:

- Prikupljene **Direktiva o administrativnoj suradnji (DAC) i Zajednički standard izvješćivanja (CRS)**: informacije o financijskim računima, kao što su isplate kamata i dividendi, kapitalni dobiti i stanja računa. Prosljeđeno: matičnim zemljama bilo kojeg vlasnika udjela koji se nalazi u EU (DAC) ili u više od 50 OECD -a i drugim zemljama koje su pristale na CRS standarde.
- Prikupljeno **Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)**: informacije o izravnom i neizravnom vlasništvu određenih osoba u SAD-u na računima ili entitetima. Prosljeđeno: Američka porezna uprava (IRS).

Budući ugovori ili proširenje postojećih mogli bi povećati zemlje u koje se dostavljaju podaci o vlasnicima udjela. Svaki vlasnik udjela koji ne postupi u skladu sa zahtjevima krovnog fonda za informacijama ili dokumentacijom može biti podvrgnut kaznama iz svoje nadležnosti prebivališta i može se smatrati odgovornim za sve kazne izrečene krovnom fondu koje se mogu pripisati tome što vlasnik udjela nije dostavio dokumentaciju. No, vlasnici udjela trebaju biti svjesni da bi takvo kršenje drugog vlasnika udjela moglo smanjiti vrijednost svih ulaganja drugih vlasnika udjela te da je malo vjerojatno da će krovni fond uspjeti nadoknaditi iznos takvih gubitaka.

S FATCA-om postoji porez po odbitku od 30% na određeni prihod iz Sjedinjenih Američkih Država koji strana osoba plaća strancu ili u njegovu korist. Prema poreznom sporazumu između Luksemburga i Sjedinjenih Američkih Država, ovaj porez po odbitku primjenjuje se na sve prihode, dividende ili bruto prihode od prodaje imovine isplaćene vlasnicima udjela za koje se smatra da su američki ulagatelji. Svi vlasnici udjela koji ne dostave sve tražene podatke vezane uz FATCA ili za koje vjerujemo da su američki ulagatelji mogu podlijeći ovom porezu po odbitku na sve ili dio otkupa ili isplate dividendi koje plaća bilo koji fond. Slično, možemo nametnuti porez po odbitku na ulaganja izvršena preko bilo kojeg posrednika za kojeg nismo potpuno sigurni da je usklađen s FATCA.

Iako će društvo za upravljanje uložiti dobru vjeru kako bi osiguralo poštivanje svih primjenjivih obveza poreznog zakona, krovni fond ne može jamčiti da će biti izuzeto od zahtjeva po odbitku ili da će vlasnicima udjela pružiti sve potrebne podatke kako bi se pridržavali svojih zahtjeva za porezno izvješćivanje.

## Mjere za sprječavanje nedoličnog i nezakonitog ponašanja

### Sprječavanje pranja novca, financiranja terorizma i prijevara

Kako bi bili u skladu s luksemburškim zakonima, propisima, okružnicama itd. čiji je cilj sprječavanje kriminala i terorizma, uključujući pranje novca, svi ulagatelji moraju dostaviti dokumentaciju za dokazivanje identiteta (prije otvaranja računa ili u bilo koje vrijeme nakon toga).

Općenito, smatrat ćemo da će ulagatelje koji ulažu putem financijskih stručnjaka u zemlju koja poštuje konvencije Radne skupine za financijsko djelovanje (FATF) adekvatno dokumentirani njihovi financijski stručnjaci. U drugim slučajima obično tražimo sljedeće vrste identifikacije:

- fizičke osobe: kopija osobne iskaznice ili putovnice koju je uredno ovjerilo javno tijelo (poput bilježnika, policijskog službenika ili veleposlanika) u svojoj zemlji prebivališta
- korporacije i drugi subjekti koji ulažu u svoje ime: ovjerena kopija osnivačkih dokumenata subjekta ili drugog službenog statutarnog dokumenta, plus, za vlasnike subjekta ili drugih ekonomskih korisnika, gore opisana identifikacija za fizičke osobe
- financijski posrednici: ovjerena kopija osnivačkih dokumenata subjekta ili drugi službeni zakonski dokument, plus potvrda da je vlasnik računa pribavio potrebnu dokumentaciju za sve krajnje ulagatelje

Također smo dužni provjeriti legitimnost prijenosa novca koji nam stiže od financijskih institucija koje ne podliježu luksemburškim standardima provjere ili ekvivalentima.

Za svakog ulagatelja možemo zatražiti dodatne dokumente u bilo kojem trenutku ako smatramo da je to potrebno, a možemo dogoditi ili odbiti otvaranje vašeg računa i sve povezane zahtjeve za transakciju (uključujući razmjene i otkupe) dok ne primimo, te procijeniti da je zadovoljavajući, sve tražene dokumente. Također možemo postaviti usporedive zahtjeve prema financijskim posrednicima. Nećemo biti odgovorni za nastale troškove, gubitke ili izgubljene kamate ili mogućnosti ulaganja.

## Tržišno vrijeme i pretjerano trgovanje

Fondovi su općenito zamišljeni kao dugoročna ulaganja, a ne kao sredstva za često trgovanje ili za određivanje vremena na tržištu.

Ove vrste trgovanja nisu prihvatljive jer mogu poremetiti upravljanje fondovima i povećati troškove fonda, na štetu drugih vlasnika udjela. Svjesno ne dopuštamo bilo kakve transakcije određivanja vremena na tržištu (iako ne možemo obećati da ćemo ih sve identificirati ili spriječiti), te možemo poduzeti različite mjere za zaštitu interesa vlasnika udjela, uključujući praćenje i odbijanje, obustavljanje ili otkazivanje svakog zahtjeva za koji smatramo da predstavlja pretjerano trgovanje ili za koje vjerujemo da su povezani s ulagateljem, skupinom ulagatelja ili obrascem trgovanja povezanim s vremenskim rasporedom na tržištu. Također možemo blokirati vaš račun za buduće kupnje ili razmjene (ali ne i otkupe), sve dok ne primimo uvjerenje da smatramo prihvatljivim da se ubuduće neće dogoditi nikakav marketinški trenutak ili pretjerano trgovanje.

Uz račune posrednika, krovni fond uzima u obzir obim i učestalost povezanu sa svakim posrednikom, kao i tržišne norme, povijesne obrasce i razine imovine posrednika pri procjeni. Međutim, krovni fond može poduzeti sve mjere koje smatra primjerenim, uključujući i traženje od posrednika da pregleda njegove transakcije na računu, postavi blokove transakcija ili ograničenja ili prekine odnos s posrednikom.

## Kasno trgovanje

Poduzimamo mjere kako bismo osigurali da svaki zahtjev za izdavanje, zamjenu ili prodaju udjela koji stigne nakon isteka roka za određenu neto vrijednost imovine neće biti obrađen u toj neto vrijednosti imovine.

## Privatnost osobnih podataka

**Priroda i upotreba osobnih podataka** Osobni podaci o ulagateljima potrebni su u različite svrhe, poput obrade zahtjeva, obavljanja usluga vlasnika udjela, zaštite od neovlaštenog pristupa računu i omogućavanja krovnom fondu da se pridržava različitih zakona i propisa, uključujući trgovačke zakone, zakone o sprječavanju pranja novca, FATCA i CRS.

Osobni podaci uključuju, na primjer, vaše ime, adresu, broj bankovnog računa, količinu i vrijednost udjela u posjedu te ime i adresu vašeg pojedinačnog predstavnika i stvarnog vlasnika (ako nije vlasnik udjela). Osobni podaci uključuju podatke koje ste nam u bilo koje vrijeme dostavili vi ili netko u vaše ime.

Više informacija o obradi osobnih podataka potražite u prijavnici za otvaranje računa.

## Prava koja zadržavamo

U granicama zakona i propisima o upravljanju, zadržavamo pravo učiniti bilo što od sljedećeg u bilo koje vrijeme:

- **Odbiti ili otkazati bilo koju prijavu za otvaranje računa ili bilo koji zahtjev za pretplatu na udjele iz bilo kojeg razloga.** Možemo odbiti cijeli iznos ili njegov dio. Ako se zahtjev za pretplatu na udjele odbije, novac će se vratiti na rizik kupca u roku od sedam radnih dana, bez kamata i umanjen za sve dodatne troškove.
- **Izmijeniti, ograničiti ili ukinuti povlasticu razmjene** u bilo kojem trenutku uz 60 dana obavijesti vlasnika udjela.
- **Objaviti dodatne dividende** ili promijeniti (privremeno ili trajno) metodu za izračun dividendi.
- **Zahtijevati od vlasnika udjela da dokažu stvarno vlasništvo nad udjelima ili podobnost za držanje udjela ili prisiliti vlasnika udjela koji ne ispunjava uvjete da se odrekne vlasništva.** Ako društvo za upravljanje vjeruje da se udjeli u cijelosti ili djelomično drže od ili za ulagatelja koji je, ili se čini da neće ispunjavati uvjete za posjedovanje tih udjela, možemo poslati obavijest vlasniku udjela o našoj namjeri otkupa udjela. Ako ne primimo odgovarajuću dokumentaciju o prihvatljivosti, možemo otkupiti udjele bez pristanka vlasnika najkasnije 10 dana nakon slanja obavijesti. Također možemo spriječiti ulagatelje u stjecanju udjela ako smatramo da je to u interesu postojećih vlasnika udjela. Možemo poduzeti ove korake kako bismo osigurali usklađenost krovnog fonda sa zakonima i propisima, kako bismo izbjegli nepovoljne financijske posljedice za krovni fond (kao što su porezne pristojbe) ili iz bilo kojeg drugog razloga. Krovni fond neće biti odgovoran za bilo kakav dobitak ili gubitak povezan s ovim otkupom.
- **Privremeno obustaviti izračun NAV-a ili transakcija u udjelima fonda** kada je nešto od sljedećeg istinito i kada bi obustava bila u skladu s interesima vlasnika udjela:
  - glavne burze ili tržišta povezana sa značajnim dijelom ulaganja fonda zatvorena su tijekom vremena u kojem bi inače bila otvorena ili je njihovo trgovanje ograničeno ili obustavljeno
  - postoji poremećaj u komunikacijskim sustavima ili postoji druga situacija (koju društvo za upravljanje nije stvorilo niti kontrolira) pa je bilo nepraktično pravovremeno i pouzdano vrednovati imovinu fonda
  - postoji izvanredno stanje ili nacionalna kriza (koje društvo za upravljanje nije stvorilo niti kontroliralo njih) što onemogućuje vrednovanje ili likvidaciju imovine ili je na drugi način prikladno obustaviti transakcije u udjelima fonda
  - fond nije u mogućnosti izvršiti povrat novčanih sredstava u zemlju podrijetla potrebna za isplatu prihoda od otkupa, ili nije u mogućnosti likvidirati imovinu ili zamijeniti novčana sredstva potrebna za radnje ili otkupe po onom što odbor smatra normalnom cijenom ili tečajem
  - fond ili se krovni fond likvidira ili spaja

Obustava se može primijeniti na bilo koju klasu udjela i fond, ili na sve, te na bilo koju vrstu zahtjeva (kupnja, zamjena, prodaja).

Svi zahtjevi čija je obrada odgođena zbog obustave transakcija zadržat će se u redu i izvršavati u sljedećoj neto vrijednosti imovine za izračunavanje.

- **Provedite posebne postupke u vrijeme najvećih zahtjeva za kupnju, razmjenu ili prodaju.** Ako neki radni dan fond primi i prihvati zahtjeve za kupnju, zamjenu ili prodaju čija neto vrijednost prelazi 10% ukupne neto imovine fonda,

društvo za upravljanje može ograničiti isplatu otkupa na 10%. U tom se slučaju zahtjevi za otkup obrađuju proporcionalno. Neobrađeni dio svakog zahtjeva zadržat će se u redu čekanja (prije svih primljenih i prihvaćenih zahtjeva kasnije) i izvršiti u sljedećem NAV-u koji će se izračunati, podložno istom ograničenju, osim što ni u kojem slučaju kašnjenje neće biti duže više od tri radna dana.

- **Zatvoriti fond ili klasu udjela radi daljnjih ulaganja**, privremeno ili na neodređeno vrijeme, bez najave, ako društvo za upravljanje vjeruje da je to u najboljem interesu vlasnika udjela (na primjer kada je fond dosegao veličinu za koju se čini da će daljnji rast biti štetan za uspješnost). Zatvaranje se može odnositi samo na nove ulagatelje ili na daljnja ulaganja postojećih vlasnika udjela.
- **Prihvatiti vrijednosne papire kao plaćanje za udjele ili izvršiti otkupe s vrijednosnim papirima (plaćanja u naravi)**. Ako želite zatražiti pretplatu ili otkup u naravi, morate dobiti prethodno odobrenje od društva za upravljanje. Općenito morate platiti sve troškove povezane s nenovčanom prirodom transakcije (vrednovanje vrijednosnih papira, naknade za posrednike, svako potrebno revizorsko izvješće itd.). Svi vrijednosni papiri prihvaćeni kao plaćanje u naravi za upis udjela moraju biti u skladu s investicijskom politikom fonda, a prihvaćanje tih vrijednosnih papira ne smije utjecati na usklađenost fonda sa zakonom iz 2010. godine.

Ako dobijete odobrenje za stvarni otkup, nastojat ćemo vam dati izbor vrijednosnih papira koji približno ili u potpunosti odgovara ukupnom sastavu udjela u fondu u vrijeme obrade transakcije.

Uprava može zahtijevati da prihvatite vrijednosne papire umjesto gotovine radi ispunjenja dijela ili cijelog zahtjeva za otkup. Ako se s tim slažete, krovni fond može dostaviti neovisno izvješće o procjeni od svog revizora i drugu dokumentaciju.

- **Smanjiti ili odustati od bilo koje navedene naknade za prodaju ili minimalnog iznosa ulaganja za bilo koji fond, ulagatelja ili zahtjev**, posebno za ulagatelje koji se obvezuju uložiti određeni iznos tijekom vremena, sve dok je to u skladu s jednakim tretmanom vlasnika udjela. Također možemo dozvoliti distributerima da postavljaju različite minimalne zahtjeve ulaganja.
- **Smanjiti ili odreći se nekih ili svih naknada koje društvo za upravljanje prima** kako bi se smanjio utjecaj na uspješnost. Ova odricanja mogu se primijeniti na bilo koji fond ili klasu udjela, na bilo koje vrijeme i u bilo kojoj mjeri, kako to odredi društvo za upravljanje.
- **Izračunajte novu neto vrijednost imovine i ponovno obradite transakcije u toj neto vrijednosti imovine**. Ako je došlo do značajne promjene tržišnih cijena koja je utjecala na znatan dio ulaganja u fond, možemo, kako bismo zaštitili interese vlasnika udjela i krovnog fonda, poništiti prvo vrednovanje i izračunati drugo, koje će tada biti primjenjuju se na sve transakcije u udjelima fondova za taj dan. Sve transakcije koje su već obrađene u staroj neto vrijednosti imovine bit će ponovno obrađene u kasnijoj neto vrijednosti imovine.

## Obavijesti i publikacije

Sljedeća tablica prikazuje koji je materijal (u najnovijoj verziji) dostupan putem kojih kanala. Stavke u prvih 6 redaka obično su dostupne od financijskih savjetnika.

Informacija/dokument	Posla- no	Mediji	Mrežni	Uredski
KID-ovi, prospekt, financijska izvješća			•	•
Obavijesti za vlasnike udjela s materijalnim promjenama	•		•	•
Obavijest za vlasnika udjela o likvidaciji krovnog fonda	•	•	•	•
Obavijesti za druge vlasnike udjela			•	•
NAV-ovi (jedinične cijene) te početak i kraj bilo koje obustave obrade transakcija udjela			•	•
Najave dividendi			•	•
Izjave/potvrde	•			
Propisi o upravljanju			•	•
Temeljni ugovori (ugovori s upraviteljem ulaganja, depozitarom, administratorom i drugim većim pružateljima usluga)				•
Podaci o prethodnom glasovanju o dionicama portfelja, poticajima (financijskim i nefinancijskim) dostupnima društvu za upravljanje, popisu trenutnih distribucijskih zastupnika/kandidata te opis trenutnih dužnosti depozitara i s njima povezanih sukoba interesa				•
Temeljne politike (sukob interesa, najbolje izvršenje, naknade, glasovanje, rješavanje žalbi, referentne vrijednosti itd.), kao i trenutni popis podskrbnika			•	•

## KLJUČ

**Poslano** Poslano svim vlasnicima udjela izravno registriranim na popisu vlasnika udjela u krovnom fondu na evidentiranoj adresi (fizički, elektronički ili kao poveznica e-poštom).

**Mediji** Objavljeno, u skladu sa zakonom ili odredbama uprave, u novinama ili drugim medijima u Luksemburgu i drugim zemljama u kojima su udjeli dostupne ili na elektroničkim platformama, poput Bloomberg, gdje se svakodnevno objavljuju NAV-ovi, kao i na Recueil Electronique des Sociétés et Associations.

**Mrežni** Objavljeno na web-mjestu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

**Uredski** Dostupno besplatno na zahtjev iz sjedišta društva za upravljanje i dostupno za pregled u tim prostorijama. Mnoge su stavke dostupne besplatno na zahtjev administratora, depozitara i lokalnih distributera. Propisi o upravljanju također su dostupni besplatno na zahtjev i na uvid u prostorijama luksemburškog trgovačkog registra.

---

*Obavijesti za vlasnike udjela uključuju obavijesti o promjenama prospekta, spajanju ili zatvaranju fondova ili klasa udjela (zajedno s obrazloženjem odluke), početku i kraju obustave obrade udjela i svim ostalim stavkama za koje je potrebna obavijest.*

*Izjave i potvrde šalju se kada na vašem računu postoje transakcije. Ostale se stavke šalju kad budu izdane.*

*Revidirana godišnja izvješća izdaju se u roku od četiri mjeseca od kraja financijske godine. Nerevidirana polugodišnja izvješća izdaju se u roku od dva mjeseca od kraja razdoblja koje pokrivaju.*

*Podaci o prethodnoj uspješnosti, prema fondovima i klasama udjela, pojavljuju se u primjenjivom KID -u i na web-mjestu [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).*

---

# Upravljanje i poslovanje

## Krovni fond

### Naziv i sjedište

Eurizon Manager Selection Fund  
28, Bd. de Kockelscheuer  
L-1821, Luksemburg

**Pravna struktura** Otvorena investicijska shema organizirana kao fonds commun de plasman (krovni fond)

**Pravna nadležnost** Luksemburg

**Osnovan** 6. travnja 2006. (kao Sanpaolo Manager Selection Fund)

**Trajanje** Neodređeno

**Propisi o upravljanju** Prvi put objavljeni u Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations 18. travnja 2006.; posljednje izmjene i dopune objavljene u Recueil Electronique des Sociétés et Associations 1. lipnja 2022.

### Regulatorno tijelo

Commission de Surveillance du Secteur Financier  
283, route d'Arlon, L-1150 Luksemburg

**RCS registarski broj** K690

**Fiskalna godina** od 1. siječnja do 31. prosinca.

**Kapital** zbroj neto imovine svih fondova

**Minimalni kapital (prema luksemburškom zakonu)** 1.250.000 EUR ili ekvivalent u bilo kojoj drugoj valuti (ostvaruje se u roku od 6 mjeseci od datuma odobrenja)

**Nominalna vrijednost udjela** Nema je

**Valuta temeljnog kapitala i financijskih izvješća** EUR

**Kvalifikacija kao UCITS** Krovni fond se kvalificira kao subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) prema dijelu 1. Zakona iz 2010. godine.

**Financijska neovisnost fondova** Krovni fond funkcionira kao „krovni fond“ pod kojim se fondovi stvaraju i djeluju. Imovina i obveze svakog fonda odvojeni su od imovine drugih fondova; nema unakrsne odgovornosti, a vjerovnik jednog fonda ne može pribjeći imovini bilo kojeg drugog fonda.

**Suupravljanje imovinom** Kako bi smanjili troškove, fondovi mogu povezivati određenu imovinu s imovinom drugih fondova i upravljati njima kao jedinstvenim skupom. U tom slučaju, imovina svakog fonda ostat će odvojena u pogledu računovodstva i vlasništva, a raspodjela prihoda, kapitalnih dobitaka i troškova razmjerno se raspodjeljuje na svaki fond. Prava i obveze vlasnika udjela ostat će nepromijenjeni i ne očekuju se značajni porezni utjecaji.

**Rješavanje sporova** Sporovi koji nastanu među vlasnicima udjela, društvo za upravljanje i depozitarom rješavat će se u skladu s luksemburškim zakonom i podliježu nadležnosti Okružnog suda u Luksemburgu. Međutim, u sporovima u kojima sudjeluju ulagatelji koji su rezidenti drugih zemalja ili transakcijama u udjelima koji se odvijaju u drugim zemljama, društvo za upravljanje ili depozitar mogu odlučiti da krovni fond i oni sami podliježu nadležnosti sudova ili zakona tih zemalja.

Mogućnost vlasnika udjela za podnošenje zahtjeva protiv krovnog fonda istječe 5 godina nakon događaja na kojem bi se potraživanje temeljilo (30 godina u slučaju potraživanja koja se odnose na pravo na prihod od likvidacije).

## Društvo za upravljanje

### Društvo za upravljanje i promotor

Eurizon Capital S.A.  
28, Bd. de Kockelscheuer  
L-1821 Luksemburg

**Web-mjesto** [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

**Pravna struktura** Société anonyme

**Pravna nadležnost** Luksemburg

**Osnivanje** 27. srpnja 1988. (kao Sanpaolo Gestion Internationale SA)

### Regulatorno tijelo

Commission de Surveillance du Secteur Financier  
283, route d'Arlon, L-1150 Luksemburg

**RCS registarski broj** B 28536

**Autorizacije** Diskrecijsko upravljanje financijskim instrumentima i investicijskim fondovima prema Zakonu iz 2010.; alternativni upravitelj ulaganja fonda prema luksemburškom zakonu od 12. srpnja 2013.

**Kapital** 7.974.600 EUR (uplaćen u cijelosti)

**Ostali fondovi kojima se upravlja** Pogledajte [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com)

## Upravni odbor

### Daniel Gros *Predsjednik*

neovisni direktor, Belgija

### Saverio Perissinotto *Zamjenik predsjednika*

CEO glavni direktor, Eurizon Capital SGR S.p.A., Italy

### Marco Bus *Upravni direktor*

član upravnog odbora, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Jérôme Debortolis

član upravnog odbora, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Sandrine Dubois

neovisni direktor, Luksemburg

### Giuseppe Distefano

neovisni direktor, Luksemburg

### Massimo Mazzini

direktor marketinga i razvoja poslovanja, Eurizon Capital SGR S.p.A., Italija

## Članovi upravljačkog odbora

### Marco Bus

upravni direktor i generalni direktor, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Jérôme Debortolis

zamjenik generalnog direktora, Eurizon Capital S.A., Luksemburg

### Gianluca Rossi

član upravnog odbora, Eurizon Capital S.A., Luksemburg



## Prava i odgovornosti društva za upravljanje

Društvo za upravljanje odgovorno je za cjelokupno upravljanje i administraciju krovnog fonda i, kako je detaljnije opisano u propisima o upravljanju, ima široka ovlaštenja djelovati u njegovo ime, u skladu s važećim zakonom i propisima te u skladu s interesima vlasnika udjela. Ove ovlasti uključuju:

- održavanje i mijenjanje propisa o upravljanju uz suglasnost depozitara
- upravljanje ulaganjima fonda
- imenovanje i preispitivanje radnji davatelja usluga
- donošenje svih odluka u vezi s pokretanjem, izmjenom, spajanjem ili ukidanjem fondova i klasa udjela, uključujući pitanja poput dizajna i strategije fondova, vremena, cijena, naknada, politike raspodjele i isplate dividendi i drugih uvjeta
- utvrđivanje uvjeta prihvatljivosti za ulagatelje u bilo koji fond ili klasu udjela i koje korake je moguće poduzeti u slučaju bilo kakvog kršenja
- utvrđivanje dostupnosti bilo koje klase udjela bilo kojem ulagatelju ili distributeru ili u bilo kojoj nadležnosti
- određivanje kada i kako će krovni fond ostvariti svoja prava te distribuirati ili objavljivati komunikacije s vlasnicima udjela
- osiguranje odgovarajuće kapitalizacije depozitara i usklađenost njegova imenovanja sa Zakonom iz 2010. te svim važećim ugovorima krovnog fonda
- marketing i raspodjelu sredstava
- određivanje hoće li se bilo koje jedinice uvrstiti na luksemburšku burzu ili bilo koju drugu priznatu burzu (to trenutno nije dovršeno)
- određivanje referentnih vrijednosti (uključujući zamjenske referentne vrijednosti ako trenutna referentna vrijednost prestane postojati, biti u skladu s propisima ili biti prikladna za fond)

Društvo za upravljanje odgovorno je za informacije u ovom prospektu i poduzelo je sve razumne mjere kako bi osiguralo da su materijalno točne i potpune. Prospekt će biti ažuriran, ako je potrebno, kad se fondovi dodaju ili uklone, referentne vrijednosti promijene ili kad se učine ostale materijalne promjene.

**Delegiranje ovlasti** U skladu s propisima o upravljanju, te s važećim luksemburškim zakonima i propisima, društvo za upravljanje ima mogućnost prenijeti neke ili sve svoje odgovornosti na kvalificirane treće strane. U tom slučaju, društvo za upravljanje mora platiti pristojbe i troškove povezane s trećom stranom, osim ako je drukčije definirano u ovom prospektu.

Primjerice, društvo za upravljanje može imenovati jednog ili više upravitelja ulaganja koji će nadgledati upravljanje imovinom fonda ili investicijskog savjetnika sve dok zadržava nadzor, provodi odgovarajuće kontrole i postupke te unaprijed ažurira prospekt.

Upravitelj ulaganja zauzvrat može, uz odobrenje društva za upravljanje i nadzornog tijela te o svom vlastitom trošku, prenijeti neke ili sve svoje funkcije na druge subjekte, kao što su upravitelji podulaganja.

Društvo za upravljanje mora zahtijevati od svakog delegiranog subjekta da se pridržava odredbi prospekta, propisa o upravljanju i drugih primjenjivih odredbi. Osim toga, bez obzira na prirodu i opseg delegiranja, društvo za upravljanje ostaje u potpunosti odgovorno za postupke svojih delegata.

**Uvjeti angažiranja davatelja usluga** Svi davatelji usluga koje angažira krovni fond imaju ugovore o uslugama koji se produžuju na neodređeno vrijeme i moraju dostavljati povremena izvješća koja se odnose na njihove usluge. Društvo za upravljanje može odmah raskinuti bilo koji od ovih ugovora o uslugama ako utvrdi da je došlo do značajne povrede ugovora. U protivnom, nositelj bilo kojeg od ovih ugovora o uslugama može raskinuti ugovor ili će ga društvo za upravljanje zamijeniti nakon obavijesti poslane 3 mjeseca unaprijed. Bez obzira na okolnosti prestanka, svako profesionalno trgovačko društvo

mora u potpunosti surađivati u pogledu prijenosa dužnosti, u skladu s ugovorom o uslugama, dužnostima u skladu sa zakonom i uputama društva za upravljanje. Osim toga, depozitar mora nastaviti s radom sve dok se ne imenuje novi depozitar, što se mora dogoditi najkasnije 2 mjeseca nakon isteka otkaznog roka.

## Upravitelji ulaganja i pružatelji usluga

### Upravitelji ulaganja

#### **Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Piazzetta Giordano dell'Amore, 3  
I-20121 Milan, Italija

Upravitelji ulaganja vode svakodnevno upravljanje svakim fondom za koji im je dodijeljena odgovornost. To uključuje utvrđivanje investicijskih strategija i trgovanje vrijednosnim papirima za portfelj svakog fonda.

### Depozitar, administrator, registrar, zastupnik za prijenos, glavni platni agent

#### **State Street International GmbH, luksemburška podružnica**

49, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luksemburg

#### *Globalni podskrbnik*

#### **State Street Bank i Trust Company**

One Lincoln Street  
Boston, Massachusetts 02116, SAD

Depozitar pruža sljedeće usluge kao što su:

- osiguranje čuvanja imovine krovnog fonda (čuvanje imovine koja se može držati u skrbništvu i potvrda vlasništva te čuvanje evidencije o ostaloj imovini)
- osiguranje da se aktivnosti definirane u ugovoru banke depozitara i ugovora s glavnim platnim agentom provode u skladu s uputama uprave i, prije svega, sa Zakonom iz 2010. i propisima o upravljanju; te aktivnosti obuhvaćaju izračun NAV-a, obradu udjela u fondovima te primitak i raspodjelu prihoda i zarade za svaki fond i klasu udjela, između ostalog
- praćenje novčanih tokova

Depozitar mora postupati razumno pri izvršavanju svojih funkcija i odgovoran je krovnom fondu i ulagateljima za sve gubitke nastale zbog neuspješnog obavljanja dužnosti, kako je definirano u ugovoru s bankom depozitara i glavnog platnog agenta. Imovina se može povjeriti bankama trećih strana, financijskim institucijama ili klirinškim društvima, ali to neće utjecati na njezinu odgovornost.

Ako zakon treće zemlje propisuje da određena ulaganja pod svojom skrbi drži lokalni subjekt, ali nijedan lokalni subjekt ne zadovoljava uvjete za delegiranje ulaganja, depozitar ipak može delegirati ulaganje lokalnom subjektu pod uvjetom da krovni fond o tome obavijesti ulagatelje i izda depozitaru odgovarajuće upute i to samo tijekom razdoblja u kojem ne postoji drugi lokalni subjekt koji ispunjava uvjete za delegiranje.

Depozitar nema utjecaj ni kontrolu nad odlukama o ulaganju fondova i nije mu dopušteno obavljati aktivnosti u vezi s krovnim fondom koje bi mogle dovesti do sukob interesa između krovnog fonda, vlasnika udjela i samog depozitara (uključujući njegove delegate), osim ako ispravno prepoznao sve takve potencijalne sukobe interesa, funkcionalno i hijerarhijski odvojio obavljanje svojih poslova depozitara od drugih potencijalno sukobljenih poslova, a potencijalni sukobi interesa su propisno identificirani, upravljan, nadzirani i objavljeni krovnom fondu i njegovim vlasnicima udjela. Konkretno, činjenica da depozitar obavlja i druge funkcije za krovni fond ne utječe na njegove obveze kao depozitara (ni obveze društva za upravljanje u pogledu osiguranja rezultata svih pružatelja usluga). Ažurne informacije o depozitaru i eventualnom sukobu interesa dostupne su na zahtjev iz sjedišta društva za upravljanje i depozitara.

Depozitar je delegirao određene dužnosti čuvanja jednoj od svojih podružnica, globalnom podskrbniku, koji je pak imenovao druge subjekte lap lokalne podskrbnike.

Najnovije informacije o depozitaru, funkcijama čuvanja koje je delegirao i popis delegata i poddelegata dostupni su na adresi [statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/ubcustodians.html](http://statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/ubcustodians.html).

Administrator se bavi administrativnim poslovima koji su propisani zakonom, kako je detaljno opisano u ugovoru o administrativnim poslovima, poput izračunavanja NAV-a, slanja obavijesti vlasnicima udjela te vođenja knjiga i evidencija krovnog fonda.

Registar i zastupnik za prijenos pružaju usluge kao što su vođenje registra vlasnika udjela krovnog fonda, otvaranje i zatvaranje računa, obrada zahtjeva za transakcijama u udjelima fonda i dostavljanje dokumentacije o tim transakcijama vlasnicima udjela.

Platni agent nadležan je za isplatu dividendi krovnog fonda i prihoda od otkupa udjela.

Naknade za usluge registrara i zastupnika za prijenos plaćaju se iz sveukupne naknade.

## Revizor

### Ernst & Young, Société anonyme

35E, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luksemburg

Revizor obavlja neovisnu reviziju finansijskih izvještaja krovnog fonda i svih fondova jednom godišnje.

## Primarni distributer

### Italija

Eurizon Capital SGR S.p.A.  
Piazzetta Giordano dell'Amore, 3  
I – 20121 Milan, Italija

Primarni distributer odgovoran je za razvoj i održavanje distribucijske mreže u navedenom zemljopisnom području koja je u skladu s luksemburškim standardima i standardima FATF-a.

## Ostali distributeri i zastupnici

Društvo za upravljanje može angažirati lokalne distributere, platforme ili druge zastupnike u određenim zemljama ili tržištima. U nekim je zemljama upotreba zastupnika obavezna i zastupnik ne samo da olakšava transakcije, već može držati udjele na svojem imenu u ime ulagatelja. Naknade za distributere i zastupnike plaćaju se iz sveukupne naknade.

Distributeri mogu djelovati kao kandidati, a to može utjecati na vaša prava kao ulagatelja.

## Lokalni platni agenti i korespodentne banke

### Italija

Allfunds Bank S.A.U. – Milanska podružnica  
6, via Bocchetto  
I-20123 Milan

CACEIS Bank S.A. – talijanska podružnica  
2, Piazza Cavour  
I-20121, Milano

State Street Bank International GmbH, (posluje putem talijanske podružnice)  
10, via Ferrante Aporti  
I-20125, Milano

### Slovačka Republika

Všeobecná úverová banka, a.s.  
1, Mlynské nivy  
SK-829 90 Bratislava

### Slovenija

Intesa Sanpaolo Bank, d.d.  
Pristaniška ulica 14,  
6000 Koper

## Politike društva za upravljanje

Više informacija o ovim i drugim politikama korporacijskog ponašanja dostupno je na poveznicama u nastavku ili kako je navedeno u „Obavijestima i publikacijama” na kraju poglavlja „Ulaganje u fondove”.

## Mjerenje referentne vrijednosti

Administratori referentnih vrijednosti sa sjedištem u EU-u koji se koriste za praćenje ili izračun naknade za uspješnost moraju biti registrirani u ESMA-i. Administratori sa sjedištem izvan EU-a moraju pojedinačno registrirati svaku referentnu vrijednost i za to imaju rok do 31. prosinca 2023.; a do tog datuma bilo koji UCITS može upotrebljavati ove referentne vrijednosti bez obzira jesu li registrirane ili ne. Referentne vrijednosti i administratori koji nisu registrirani u ESMA-i navedeni su na donjem popisu.

Društvo za upravljanje održava robusne pisane planove u kojima su detaljno opisani koraci koje je potrebno poduzeti ako se referentna vrijednost značajno promijeni, prestane pružati ili izgubi primjenjivu registraciju u ESMA-i.

## Administratori referentnih vrijednosti

**FTSE International LTD** (nije registriran u ESMA-i) FTSE MTS Italy BOT – ex-Bank of Italy®.

**ICE Benchmark Administration LTD** (nije registriran u ESMA-i) ICE BofAML Global High Yield European Issuers®.

**JP Morgan PLC** (nije registriran u ESMA-i) JP Morgan Economic i Monetary Union (EMU) Index®, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified®.

**MSCI Limited** (nije registriran u ESMA-i) MSCI World Index®.

## Sukobi interesa i rješavanje vlastitih problema

Članovi uprave društva za upravljanje, samo društvo za upravljanje, upravitelji ulaganja, depozitar i drugi pružatelji usluga krovnog fonda (uključujući njihova povezana društva, članove, zaposlenike ili druge osobe povezane s njima) mogu biti predmet različitih sukoba interesa u svojim odnosima s krovnim fondom.

Društvo za upravljanje, upravitelji ulaganja i određeni distributeri dio su grupe Intesa Sanpaolo Group, globalne privatne banke sa svim bankarskim uslugama, investicijske banke, organizacije za upravljanje imovinom i finansijskim uslugama te značajnog sudionika na globalnim finansijskim tržištima. Pridružene tvrtke banke Intesa Sanpaolo mogu imati druge izravne ili neizravne interese na finansijskim tržištima u koja krovni fond ulaže.

Mogući sukobi interesa ili dužnosti mogu nastati jer je povezano društvo Intesa Sanpaolo Grupe možda izravno ili neizravno uložilo u krovni fond ili je krovni fond mogao uložiti u drugi UCITS kojim upravlja Eurizon ili drugo povezano društvo. Eurizon ili neka druga slična podružnica mogla bi tako držati relativno veliki postotak udjela u krovnom fondu. Osim toga, potencijalni sukob može nastati jer je povezano društvo povezano s pravnom osobom Eurizona koja pruža druge proizvode ili usluge krovnom fondu ili je druga strana u derivativu ili transakciji s krovnim fondom.

Društvo za upravljanje i Intesa Sanpaolo Grupa i njene podružnice nastoje prepoznati, upravljati i prema potrebi zabraniti bilo koju radnju ili transakciju koja može predstavljati sukob između interesa svih povezanih društava i krovnog fonda ili njegovih ulagatelja. Društvo za upravljanje imenuje i neovisne direktore kojima daje odgovornost za izbjegavanje i kontrolu sukoba interesa.

Grupa Intesa Sanpaolo, kao i društvo za upravljanje, nastoje upravljati svim sukobima na način koji je u skladu s najvišim standardima integriteta i poštenog poslovanja. U tu su svrhu oba subjekta provela postupke osmišljene kako bi se osiguralo da se sve poslovne aktivnosti koje uključuju sukob koji bi mogao naštetiti interesima krovnog fonda ili njegovih ulagatelja provode s odgovarajućom razinom neovisnosti i da se svi sukobi riješe pošteno.

Bez obzira na dužnu pažnju i ulaganje najvećih napora, postoji rizik da postojeće politike i postupci nisu dovoljni da se s razumnim povjerenjem osigura sprječavanje sukob interesa koji bi mogao dovesti u nepovoljan položaj krovni fond ili njegove vlasnike udjela. Svaki otkriveni sukob interesa koji nije neutraliziran, kao i odluke donesene radi njegova rješavanja istih, bit će prijavljene ulagateljima na odgovarajući način (kao što je navođenje u bilješkama uz financijska izvješća krovnog fonda).

Detaljnije informacije dostupne su na [eurizoncapital.com](http://eurizoncapital.com).

## Naknada

Društvo za upravljanje provelo je pravila o naknadi koja se primjenjuju na sve relevantne kategorije osoblja, uključujući više rukovodstvo, sve ostale zaposlenike u istom razredu naknada, kontrolne funkcije i preuzimatelje rizika (uključujući i preuzimatelje rizika čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profile rizika društva za upravljanje ili krovnog fonda).

Politika je osmišljena kako bi:

- promicala odgovarajući način upravljanja i usklađenost
- promicala i bila usklađena s razumnim i učinkovitim upravljanjem rizicima, uključujući integraciju rizika održivosti u skladu sa SFDR-om
- izbjegavala poticanje bilo kakvog preuzimanja rizika koji nije u skladu s profilima rizika, pravilima ili instrumentima inkorporacije krovnog fonda
- se uskladila s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima krovnog fonda, njegovih vlasnika udjela i društva za upravljanje
- uključila mjere za izbjegavanje sukoba interesa
- osigurala višegodišnji okvir za ocjenjivanje uspješnosti
- osigurala da fiksna naknada predstavlja dovoljno visok udio ukupne naknade kako bi varijabilna naknada bila prilagodljiva koliko je to moguće (uključujući čak i mali iznos poput nule)

Primjerak politike dostupan je na web-mjestu [eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation](http://eurizoncapital.com/lu/aboutus/RegulatoryInformation).

## Najpovoljniji ishod

Iako upravitelj ulaganja, u skladu sa svojom dužnošću djelovanja u najboljem interesu vlasnika udjela, platne transakcije mora sklopiti s brokerom - posrednikom koji nudi „najpovoljniji ishod“, on ima određenu fleksibilnost u određivanju štotoga što znači „najpovoljniji ishod“.

Na primjer, upravitelj ulaganja može izabrati određenog brokera-posrednika ako, u dobroj vjeri, vjeruje da je provizija brokera-posrednika razumna u svjetlu vrijednosti određene robe ili usluga koje nudi broker-posrednik te da roba i usluge poboljšavaju kvalitetu usluge. Primjeri roba i usluga mogu obuhvaćati istraživanja, konzultantske usluge ili informacijsku tehnologiju. Osobna putovanja, zabava, naknade ili druge pogodnosti posebno su zabranjene. Dogovori o „najboljoj izvedbi“ pojavljuju se u financijskim izvješćima.

## Pravo glasa za vrijednosne papire portfelja

Pravo donošenja svih odluka o ostvarivanju prava glasa za vrijednosne papire u fondovima ima isključivo društvo za upravljanje. U praksi, društvo za upravljanje općenito se suzdržava od glasovanja, osim ako smatra da je glasovanje osobito važno za zaštitu interesa ulagatelja. Međutim, društvo za upravljanje nema obvezu suzdržati se.

## Likvidacija ili spajanje

Skupština vlasnika udjela saziva se onoliko često koliko je potrebno za glasovanje o prijedlogu društva za upravljanje o spajanju imovine krovnog fonda, odnosno jednog ili više fondova s drugim fondom uređenim zakonima koji nisu luksemburški. Nema redovnih skupština vlasnika udjela.

## Likvidacija

Društvo za upravljanje može u bilo kojem trenutku odlučiti o likvidaciji bilo koje klase udjela, bilo kojeg fonda ili samog krovnog fonda, osobito ako društvo za upravljanje vjeruje da je nešto od sljedećeg istinito:

- vrijednost neto imovine fonda ili klase udjela pala je ispod razine koja ne dopušta učinkovito i racionalno upravljanje (definirano kao 1 milijun EUR, 5 milijuna ili 50 milijuna za predmetnu klasu udjela, fond i krovni fond)
- došlo je do značajne promjene u prevladavajućim ekonomskim ili političkim okolnostima
- to bi bilo u interesu vlasnika udjela ili društva za upravljanje
- postoji bilo koji drugi slučaj predviđen zakonom

Uzimajući u obzir krovni fond, društvo za upravljanje također može odlučiti o likvidaciji ako je nešto od sljedećeg točno:

- kapital krovnog fonda pao je ispod dvije trećine minimalnog kapitala koji se zahtijeva prema luksemburškom zakonu
- društvo za upravljanje prestalo je s radom i nije zamjenjeno
- društvo za upravljanje je raspušteno

Krovni fond se neće likvidirati niti dijeliti kao odgovor na bilo koji zahtjev sadašnjeg ili budućeg vlasnika udjela.

Nakon što je obavijest o likvidaciji uredno objavljena, daljnji zahtjevi za kupnju, zamjenu ili prodaju udjela općenito se neće prihvatiti, iako društvo za upravljanje može odlučiti prihvatiti zahtjeve za zamjenu ili otkup u NAV-u na snazi u trenutku obrade zahtjeva, bez ikakvih izlaznih troškova.

Imovina će biti likvidirana u najboljem interesu vlasnika udjela, a neto prihod (nakon odbitka troškova likvidacije) raspodijeliti će se odgovarajućim vlasnicima udjela razmjerno njihovom udjelu. Uz odobrenje vlasnika udjela, imovina iz likvidacije krovnog fonda može se raspodijeliti u naravi.

Iznosi iz bilo kojih likvidacija koje vlasnici udjela ne potražuju odmah bit će položeni na založni račun kod Caisse de Consignation u razdoblju utvrđenom zakonom. Iznosi koji još nisu zatraženi nakon tog razdoblja bit će oduzeti prema luksemburškom zakonu.

## Spajanja

Društvo za upravljanje može odlučiti spojiti bilo koji fond s bilo kojim drugim fondom UCITS-a (bilo da je drugi fond u okviru krovnog fonda ili u drugom UCITS-u) ako su prve tri stavke ispod naslova „Likvidacija“ istinite. Međutim, za svako spajanje sa fondom izvan krovnog fonda, u njemu će sudjelovati samo oni vlasnici udjela koji odobre spajanje. Društvo za upravljanje može podijeliti bilo koji fond u više od jednoga fonda.

Krovni se fond može i spojiti s drugim UCITS-om kako je dopušteno Zakonom iz 2010. godine. Društvo za upravljanje može odobriti spajanje drugih UCITS-a u krovni fond. Spajanje krovnog fonda s drugim UCITS-om mora biti odobreno većinom glasova na glavnoj skupštini vlasnika udjela (kvorum nije nužan).

Vlasnici udjela čija su ulaganja uključena u bilo koje spajanje primit će obavijest o spajanju najmanje mjesec dana ranije, tijekom kojeg će moći prodati ili zamijeniti svoje udjele bez ikakvih izlaznih ili zamjenskih pristojbi i bilo kakvih poreza. Na kraju otkaznog roka, vlasnici udjela koji još uvijek posjeduju udjele u fondu i klasi koji se spajaju u drugi i koji nisu izričito izrazili odbili sudjelovanje u spajanju primit će udjele novoga fonda.

## Tumačenje ovog prospekta

Slijedeća pravila primjenjuju se osim ako zakon, propis ili kontekst ne zahtijevaju drugačije.

- pojmovi koji su definirani prema Zakonu iz 2010., ali ovdje nemaju isto značenje kao u Zakonu iz 2010. godine
- za naziv svakog fonda podrazumijeva se da počinje sa „Eurizon Manager Selection Fund –“, bez obzira na to je li ovaj dio naziva prisutan ili ne
- izraze koji se koriste ili definiraju u drugim dokumentima za koje je jasno da su analogni pojmovima koji se koriste ili definiraju u ovom dokumentu treba smatrati jednakovrijednima; na primjer, „Fond“ i „Podfond“ odnosili bi se na „Krovni fond“ i „Fond“, a „Prihvatljivo tržište“ odgovaralo bi „Prihvatljivom tržištu“
- riječ „uključivanje“, u bilo kojem obliku, ne označava sveobuhvatnost
- upućivanje na ugovor obuhvaća sve obveze, djela, ugovore i pravno provedive aranžmane, bilo u pisanom obliku ili ne, a pozivanje na dokument uključuje pisani sporazum i bilo koju potvrdu, obavijest, instrument i dokument bilo koje vrste
- upućivanje na dokument, ugovor, propis ili zakonodavstvo odnosi se na ono što je izmijenjeno ili zamijenjeno (osim ako to nije zabranjeno ovim prospektom ili primjenjivim vanjskim kontrolama), a upućivanje na jednu stranu uključuje njegove nasljednike ili dopuštene zamjene i dodjele
- upućivanje na zakonodavstvo obuhvaća upućivanje na bilo koju njegovu odredbu i bilo koje pravilo ili propis objavljen u skladu sa zakonom
- za klasu udjela izraženu u valutama koje nisu osnovna valuta fonda, uspješnost indeksa općenito se izražava u valuti klase udjela
- svaki sukob u smislu između ovog prospekta i uredbi o upravljanju bit će riješen u korist prospekta za odjeljak „Opisi fondova“ i ide u prilog propisima o upravljanju u svim ostalim slučajevima
- kada je fond kategoriziran kao 8. ili 9. članak SFDR-a, ta je referenca navedena u „Opisima fonda“

# Predugovorne objave SFDR

---

Za svaki fond koji ima (E) okolišna i (S) socijalna obilježja te promiče ulaganja u imovinu koja slijedi dobre prakse upravljanja (G) u skladu s člankom 8. Uredbe o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga („SFDR“),

ovaj dio Prospekta prikuplja predugovorne informacije navedene prema predlošku zadanom u regulatornim tehničkim standardima SFDR-a.



## Naziv proizvoda: Eurizon Manager Selection Fund – MS 10

Identifikator pravne osobe: 549300SNM6Y6OSUGIT79

### Okolišna i/ili socijalna obilježja

**Održivo ulaganje** znači ulaganje u gospodarsku aktivnost koja pridonosi okolišnom ili društvenom cilju, pod uvjetom da ulaganje značajno ne šteti bilo kojem okolišnom ili društvenom cilju i da poduzeća u koja se ulaže slijede dobre prakse upravljanja.

**Taksonomija EU** je sustav klasifikacije utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852, kojom se utvrđuje popis **ekološki održivih gospodarskih aktivnosti**. Ta Uredba ne uključuje popis društveno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu biti usklađena s Taksonomijom ili ne.

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

**Da**

**Ne**

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s ekološkim ciljem**: \_\_\_%

u gospodarskim djelatnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

u gospodarskim djelatnostima koje se prema Taksonomiji EU ne kvalificiraju kao ekološki održive

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s društvenim ciljem** \_\_\_%

**Promiče ekološke/društvene (E/S) karakteristike** i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od \_\_\_% održivih ulaganja

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se ne kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s društvenim ciljem

Promiče E/S karakteristike, ali **neće realizirati nikakva održiva ulaganja**



### Koje ekološke i/ili društvene karakteristike promovira ovaj financijski proizvod?

Fond promiče ekološke i socijalne karakteristike ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s povoljnim ESG karakteristikama. Povoljna ESG obilježja određuju se kako slijedi:

Manager Selection integration: fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Izuzete sektora: fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“.

Izuzete izdavatelja: fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje (tj. one s nižom razinom ESG ocjene održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice) za koje je aktiviran proces eskalacije.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

#### ● Koji se pokazatelji održivosti koriste za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?

Slijedeći pokazatelji održivosti koriste se za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod:

Manager Selection integration: ponder u portfelju fonda UCITS-a ili drugih UCI fondova koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. SFDR-a) ili koji imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. SFDR-a).

Izuzete sektora: udio u fondu izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se ne smatra da su „društveno i ekološki odgovorni“, identificiran na temelju podataka koje pružaju specijalizirani ESG i SRI pružatelji informacija.

Izuzete izdavatelja: udio u fondu izdavatelja s visokom izloženosti ekološkim, društvenim i korporativnim rizicima (ESG) (tj.: „kritični“ izdavatelji), utvrđena na temelju podataka koje pružaju specijalizirani pružatelji ESG informacija.

**Indikatori održivosti** mjere kako se postižu ekološke ili društvene karakteristike koje promovira financijski proizvod.

- **Koji su ciljevi održivih ulaganja koje financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti i kako održivo ulaganje pridonosi takvim ciljevima?**

Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako održiva ulaganja koja financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti ne uzrokuju značajnu štetu bilo kojem cilju održivog ulaganja u okoliš ili društvo?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako su u obzir uzeti pokazatelji negativnih utjecaja na čimbenike održivosti?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

- **Kako su održiva ulaganja usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU utvrđuje načelo „ne nanosi značajnu štetu“ prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi trebala značajno naštetiti ciljevima taksonomije EU i popraćena je posebnim kriterijima EU.*

*Načelo „nenanošenja značajne štete“ primjenjuje se samo na ona temeljena ulaganja financijskog proizvoda koja uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Ulaganja koja su temelj preostalog dijela ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti.*

*Bilo koja druga održiva ulaganja također ne smiju značajno štetiti ekološkim ili društvenim ciljevima.*



## Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne negativne utjecaje na čimbenike održivosti?

Da, identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definicija povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti Eurizon Capital S.A. Eurizon je usvojio poseban okvir koji predviđa posebne ekološke, društvene i upravljačke pokazatelje za procjenu negativnih učinaka na održivost koji proizlaze iz ulaganja prema karakteristikama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda, koji predviđaju korištenje:

- negativnog probira SRI i ESG čimbenika, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti tvrtkama koje posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornima“ (uključujući, posebno, izloženost sektoru fosilnih goriva i sektoru nekonvencionalnog oružja) ili koje karakterizira kritično ekološko, društveno ili korporativno upravljanje;
- pozitivne integracije ESG faktora u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja (Score ESG).

Na temelju kontrola koje je definirao, Eurizon Capital S.A. razmatra specifične ekološke i društvene pokazatelje za procjenu glavnih negativnih utjecaja na održivost određenih investicijskih aktivnosti fonda, kao što je navedeno u nastavku.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u korporativne vrijednosne papire su sljedeći:

- Izloženost poduzećima koja se bave fosilnim gorivima: ulaganja u poduzeća koja ostvaruju prihode od istraživanja minerala i rudarenja ili od bilo koje druge djelatnosti vađenja, proizvodnje, obrade, rafiniranja, distribucije (uključujući prijevoz), skladištenja i trgovine fosilnim gorivima;
- Izloženost prema kontroverznom oružju: ulaganja u tvrtke uključene u proizvodnju ili prodaju nekonvencionalnog oružja (uključujući, posebno, nagazne mine, kasetne bombe, biološko oružje i kemijsko oružje).

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon Capital S.A. obvezuje se (i) da će nastaviti razvijati vlastite Politike održivosti i (ii) aktivirati posebne radnje angažmana u vezi s izdavateljima koji pokazuju značajna odstupanja od specifičnih ekoloških, društvenih i upravljačkih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na nekoliko pokazatelja, s ciljem usmjeravanja prema poboljšanju njihove prakse održivosti, procjenjujući, samo kao posljednje sredstvo, raspolaganje njihovim ulaganjima.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Dotadne informacije o glavnim pokazateljima štetnih učinaka bit će navedene u posebnom odjeljku godišnjeg izvješća fonda.

Ne



## Koju investicijsku strategiju slijedi ovaj financijski proizvod?

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

Fond uglavnom ulaže u državne i korporacijske obveznice denominirane u euru, a u manjoj mjeri i u kapital (dionice), vlasničke vrijednosne papire. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, uključujući tržišta u razvoju, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica. Dodatne informacije o investicijskoj politici fonda potražite u prospektu.

Analiza ESG faktora kvalificirajući je element strategije fonda.

Fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Uz to, fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje najmanje 25% svog prometa ostvaruju od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje najmanje 10% svog prometa ostvaruju od vađenja naftnog pijeska. Nadalje, fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje za koje je aktiviran proces eskalacije. „Kritični“ izdavatelji su one tvrtke s najvećom izloženošću okolišnim i socijalnim rizicima te rizicima korporativnog upravljanja, tj. one s nižom ESG ocjenom održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice. U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● **Koji su obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?**

Obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju fond promovira su:

- ulaganje najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo
- isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda izdavatelja koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 25% svog prometa od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 10% svog prometa od vađenja naftnog pijeska

isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda tvrtki s najvećom izloženošću okolišnim, socijalnim i korporativnim rizicima upravljanja, odnosno onih s nižom ESG ocjenom održivosti (jednakoj ocjeni „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) („kritični izdavatelji“)

### ● **Koja je obvezana minimalna stopa za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene te strategije ulaganja?**

Ne postoji obveza minimalne stope za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene investicijske strategije fonda.

### ● **Koja je politika za procjenu dobrih praksi upravljanja društvima u koja se ulaže?**

Isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, smatra se da korporativni izdavatelji koji nemaju neovisne članove u svom upravnom tijelu nemaju dobru praksu upravljanja. Na mjesečnoj osnovi, takvi se izdavatelji identificiraju između onih uključenih u usluge „MSCI ESG Ratings - World“, „MSCI ESG Ratings - Emerging Markets“ i „MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate“ društva „MSCI ESG Research“.

Osim toga, mjesečni popis također može uključivati druge izdavatelje koji predstavljaju (i) računovodstvene istrage, unutarnje ili vanjske vlasti, kao i prisutnost sankcija ili osuda za pitanja koja se odnose na računovodstvene postupke ili (ii) postupke stečaja ili likvidacije.

Takvi su izdavatelji ex-ante isključeni iz investicijskog svemira fonda, a u vrijeme valorizacije portfelja također se provodi ex-post kontrola na temelju posljednjeg dostupnog popisa izuzetih izdavatelja.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika dobre prakse upravljanja koju provode njihova društva za upravljanje.

**Dobre prakse upravljanja** uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



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

**Raspodjela imovine** opisuje udio ulaganja u određenu imovinu.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike.

Ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama imaju minimalni udio od 70% neto imovine fonda (br. 1 usklađeno s E/S karakteristikama).

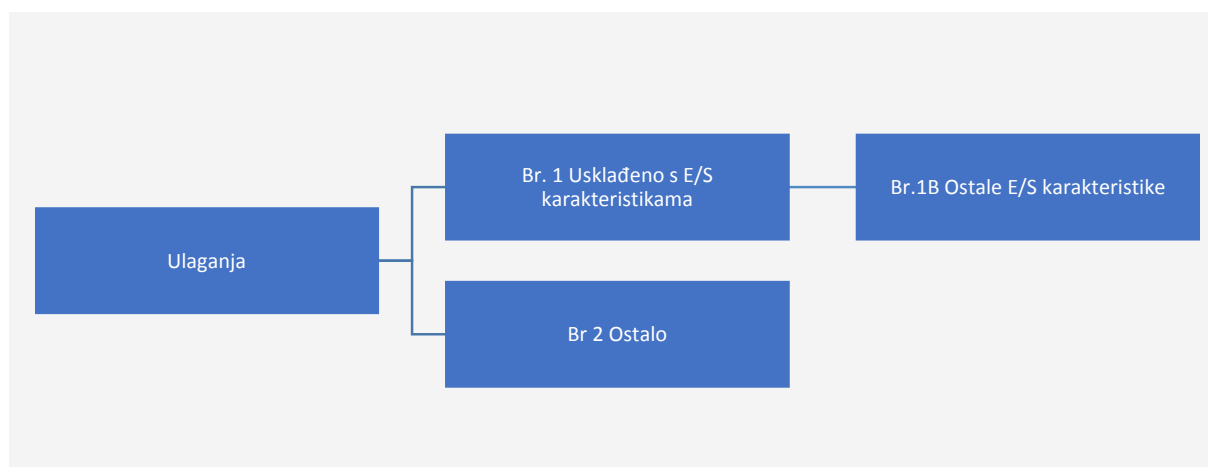
Fond se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati okolišno održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih obilježja fonda.

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se

koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



**Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** uključuje ulaganja u financijski proizvod koji se koristi za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje financijski proizvod promovira.

**Br. 2 Ostalo** uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama niti su kvalificirana kao održiva ulaganja.

Kategorija **Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** pokriva:

- Potkategorija **Br. 1A Održivo** pokriva održiva ulaganja s ekološkim ili društvenim ciljevima.

- Potkategorija **Br. 1B Ostale E/S karakteristike** pokriva ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama koja se ne kvalificiraju kao održiva ulaganja.

### ● Kako korištenje izvedenih financijskih instrumenata postiže ekološke ili društvene karakteristike koje financijski proizvod promiče?

Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti. Fond ne koristi izvedene financijske instrumente za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje promiče.



### U kojoj su minimalnoj mjeri održiva ulaganja s ekološkim ciljem usklađena s taksonomijom EU?

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati ekološki održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih karakteristika.

Kako bi se uskladili s taksonomijom EU, kriteriji za **fosilni plin** uključuju ograničenja emisija i prelazak na obnovljivu energiju ili goriva s niskim udjelom ugljika do kraja 2035. godine. Za **nuklearnu energiju**, kriteriji uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

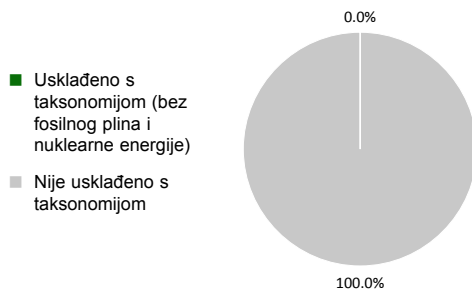
Aktivnosti usklađene s taksonomijom izražavaju se kao udio: - **prometa** koji odražava udio prihoda od zelenih aktivnosti tvrtki u koje se ulaže - **kapitalnih izdataka** (CapEx) koji pokazuju zelena ulaganja tvrtki u koje se ulaže, npr. za prijelaz na zeleno gospodarstvo. - **operativnih rashoda** (OpEx) koji odražavaju zelene operativne aktivnosti tvrtki u koja se ulaže.

● **Ulaže li financijski proizvod u aktivnosti povezane s fosilnim plinom i/ili nuklearnom energijom koje su u skladu s taksonomijom EU <sup>1</sup>?**

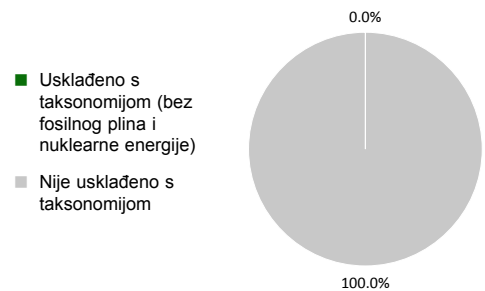
- Da:  
 U fosilni plin  U nuklearnu energiju  
 Ne

Dva grafikona u nastavku zelenom bojom prikazuju minimalni postotak ulaganja koja su usklađena s Taksonomijom EU. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za određivanje taksonomskog usklađivanja državnih obveznica\*, prvi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje u odnosu na sva ulaganja financijskog proizvoda uključujući državne obveznice, dok drugi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje samo u odnosu na ulaganja financijskog proizvoda osim državnih obveznica.

**1. Taksonomsko usklađivanje ulaganja uključujući državne obveznice\***



**2. Taksonomsko usklađivanje ulaganja isključujući državne obveznice\***



Ovaj grafikon predstavlja 20% (očekivanih) ukupnih ulaganja\*\*

\* Za potrebe ovih grafikona, 'državne obveznice' sastoje se od svih izloženosti prema državnim obveznicama

\*\* Izloženost državnim obveznicama može varirati tijekom vremena

**Poticajne aktivnosti** izravno omogućuju drugim aktivnostima da daju značajan doprinos ekološkom cilju.

**Prijelazne aktivnosti** su aktivnosti za koje alternative s niskim udjelom ugljika još nisu dostupne i između ostalog imaju razine emisije stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

● **Koliki je minimalni udio ulaganja u prijelazne i poticajne aktivnosti?**

Nije primjenjivo s obzirom na to da je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%.

<sup>1</sup> Aktivnosti vezane uz fosilni plin i/ili nuklearnu energiju bit će u skladu s taksonomijom EU samo ako pridonose ograničavanju klimatskih promjena („ublažavanje klimatskih promjena“) i ne štete značajno nijednom cilju taksonomije EU – pogledajte bilješku s objašnjenjem na lijevoj margini. Potpuni kriteriji za gospodarske aktivnosti fosilnog plina i nuklearne energije koje su u skladu s taksonomijom EU utvrđeni su u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2022/1214.





## Koji je minimalni udio održivih ulaganja s ekološkim ciljem koja nisu usklađena s Taksonomijom EU?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

su održiva ulaganja s ekološkim ciljem koja **ne uzimaju u obzir kriterije** za ekološki održive gospodarske aktivnosti prema Taksonomiji EU.



## Koji je minimalni udio društveno održivih investicija?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.



## Koja su ulaganja uključena pod „Br. 2 Ostalo“, koja je njihova svrha i postoje li minimalne zaštite okoliša ili društva?

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



## Je li određeni indeks određen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče?

Nijedan konkretan indeks nije određen kao referentna vrijednost kojom bi se utvrdilo je li fond usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče.

- **Kako se referentno mjerilo kontinuirano usklađuje sa svakom ekološkom ili društvenom značajkom koju promiče financijski proizvod?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se kontinuirano osigurava usklađenost investicijske strategije s metodologijom indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se naznačeni indeks razlikuje od relevantnog širokog tržišnog indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Gdje se može pronaći metodologija koja se koristi za izračun naznačenog indeksa?**

Nije primjenjivo.



## Gdje mogu pronaći više informacija o proizvodu na internetu?

Više informacija o proizvodu možete pronaći na web-mjestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

## Naziv proizvoda: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 20**

Identifikator pravne osobe: **549300N6YUBJU9C2EB65**

### Okolišna i/ili socijalna obilježja

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

**Da**

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s ekološkim ciljem: \_\_\_%**

u gospodarskim djelatnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

u gospodarskim djelatnostima koje se prema Taksonomiji EU ne kvalificiraju kao ekološki održive

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s društvenim ciljem \_\_\_%**

**Ne**

**Promiče ekološke/društvene (E/S) karakteristike** i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od \_\_\_% održivih ulaganja

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se ne kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s društvenim ciljem

Promiče E/S karakteristike, ali **neće realizirati nikakva održiva ulaganja**

**Održivo ulaganje** znači ulaganje u gospodarsku aktivnost koja pridonosi okolišnom ili društvenom cilju, pod uvjetom da ulaganje značajno ne šteti bilo kojem okolišnom ili društvenom cilju i da poduzeća u koja se ulaže slijede dobre prakse upravljanja.

**Taksonomija EU** je sustav klasifikacije utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852, kojom se utvrđuje popis **ekološki održivih gospodarskih aktivnosti**. Ta Uredba ne uključuje popis društveno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu biti usklađena s Taksonomijom ili ne.



### Koje ekološke i/ili društvene karakteristike promovira ovaj financijski proizvod?

Fond promiče ekološke i socijalne karakteristike ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s povoljnim ESG karakteristikama. Povoljna ESG obilježja određuju se kako slijedi:

Manager Selection integration: fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Izuzeće sektora: fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“.

Izuzeće izdavatelja: fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje (tj. one s nižom razinom ESG ocjene održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice) za koje je aktiviran proces eskalacije.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

#### ● **Koji se pokazatelji održivosti koriste za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?**

Sljedeći pokazatelji održivosti koriste se za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod:

Manager Selection integration: ponder u portfelju fonda UCITS-a ili drugih UCI fondova koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. SFDR-a) ili koji imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. SFDR-a).

Izuzeće sektora: udio u fondu izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se ne smatra da su „društveno i ekološki odgovorni“, identificiran na temelju podataka koje pružaju specijalizirani ESG i SRI pružatelji informacija.

Izuzeće izdavatelja: udio u fondu izdavatelja s visokom izloženosti ekološkim, društvenim i korporativnim rizicima (ESG) (tj.: „kritični“ izdavatelji), utvrđena na temelju podataka koje pružaju specijalizirani pružatelji ESG informacija.

#### ● **Koji su ciljevi održivih ulaganja koje financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti i kako održivo ulaganje pridonosi takvim ciljevima?**

Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

**Indikatori održivosti** mjere kako se postižu ekološke ili društvene karakteristike koje promovira financijski proizvod.

● **Kako održiva ulaganja koja financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti ne uzrokuju značajnu štetu bilo kojem cilju održivog ulaganja u okoliš ili društvo?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su u obzir uzeti pokazatelji negativnih utjecaja na čimbenike održivosti?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su održiva ulaganja usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU utvrđuje načelo „ne nanosi značajnu štetu“ prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi trebala značajno naštetiti ciljevima taksonomije EU i popraćena je posebnim kriterijima EU.*

Načelo „nenanošenja značajne štete“ primjenjuje se samo na ona temeljena ulaganja financijskog proizvoda koja uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Ulaganja koja su temelj preostalog dijela ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

*Bilo koja druga održiva ulaganja također ne smiju značajno štetiti ekološkim ili društvenim ciljevima.*

**Glavni negativni utjecaji** su najznačajniji negativni utjecaji investicijskih odluka na čimbenike održivosti koji se odnose na pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava, pitanja borbe protiv korupcije i podmićivanja.



## Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne negativne utjecaje na čimbenike održivosti?

Da, identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definicija povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti Eurizon Capital S.A. Eurizon je usvojio poseban okvir koji predviđa posebne ekološke, društvene i upravljačke pokazatelje za procjenu negativnih učinaka na održivost koji proizlaze iz ulaganja prema karakteristikama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda, koji predviđaju korištenje:

- negativnog probira SRI i ESG čimbenika, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti tvrtkama koje posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornima“ (uključujući, posebno, izloženost sektoru fosilnih goriva i sektoru nekonvencionalnog oružja) ili koje karakterizira kritično ekološko, društveno ili korporativno upravljanje;
- pozitivne integracije ESG faktora u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja (Score ESG).

Na temelju kontrola koje je definirao, Eurizon Capital S.A. razmatra specifične ekološke i društvene pokazatelje za procjenu glavnih negativnih utjecaja na održivost određenih investicijskih aktivnosti fonda, kao što je navedeno u nastavku.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u korporativne vrijednosne papire su sljedeći:

- Izloženost poduzećima koja se bave fosilnim gorivima: ulaganja u poduzeća koja ostvaruju prihode od istraživanja minerala i rudarenja ili od bilo koje druge djelatnosti vađenja, proizvodnje, obrade, rafiniranja, distribucije (uključujući prijevoz), skladištenja i trgovine fosilnim gorivima;
- Izloženost prema kontroverznom oružju: ulaganja u tvrtke uključene u proizvodnju ili prodaju nekonvencionalnog oružja (uključujući, posebno, nagazne mine, kasetne bombe, biološko oružje i kemijsko oružje).

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon Capital S.A. obvezuje se (i) da će nastaviti razvijati vlastite Politike održivosti i (ii) aktivirati posebne radnje angažmana u vezi s izdavateljima koji pokazuju značajna odstupanja od specifičnih ekoloških, društvenih i upravljačkih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na nekoliko pokazatelja, s ciljem usmjeravanja prema poboljšanju njihove prakse održivosti, procjenjujući, samo kao posljednje sredstvo, raspolaganje njihovim ulaganjima.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnim pokazateljima štetnih učinaka bit će navedene u posebnom odjeljku godišnjeg izvješća fonda.

Ne



## Koju investicijsku strategiju slijedi ovaj financijski proizvod?

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

Fond uglavnom ulaže u državne i korporacijske obveznice denominirane u euru, a u manjoj mjeri i u kapital (dionice), vlasničke vrijednosne papire. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, uključujući tržišta u razvoju, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica. Dodatne informacije o investicijskoj politici fonda potražite u prospektu.

Analiza ESG faktora kvalificirajući je element strategije fonda.

Fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Uz to, fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje najmanje 25% svog prometa ostvaruju od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje najmanje 10% svog prometa ostvaruju od vađenja naftnog pijeska. Nadalje, fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje za koje je aktiviran proces eskalacije. „Kritični“ izdavatelji su one tvrtke s najvećom izloženošću okolišnim i socijalnim rizicima te rizicima korporativnog upravljanja, tj. one s nižom ESG ocjenom održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice. U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Koji su obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?

Obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju fond promovira su:

- ulaganje najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo
- isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda izdavatelja koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 25% svog prometa od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 10% svog prometa od vađenja naftnog pijeska

isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda tvrtki s najvećom izloženošću okolišnim, socijalnim i korporativnim rizicima upravljanja, odnosno onih s nižom ESG ocjenom održivosti (jednakoj ocjeni „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) („kritični izdavatelji“)

### ● Koja je obvezana minimalna stopa za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene te strategije ulaganja?

Ne postoji obveza minimalne stope za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene investicijske strategije fonda.

### ● Koja je politika za procjenu dobrih praksi upravljanja društvima u koja se ulaže?

Isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, smatra se da korporativni izdavatelji koji nemaju neovisne članove u svom upravnom tijelu nemaju dobru praksu upravljanja. Na mjesečnoj osnovi, takvi se izdavatelji identificiraju između onih uključenih u usluge „MSCI ESG Ratings - World“, „MSCI ESG Ratings - Emerging Markets“ i „MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate“ društva „MSCI ESG Research“.

Osim toga, mjesečni popis također može uključivati druge izdavatelje koji predstavljaju (i) računovodstvene istrage, unutarnje ili vanjske vlasti, kao i prisutnost sankcija ili osuda za pitanja koja se odnose na računovodstvene postupke ili (ii) postupke stečaja ili likvidacije.

Takvi su izdavatelji ex-ante isključeni iz investicijskog svemira fonda, a u vrijeme valorizacije portfelja također se provodi ex-post kontrola na temelju posljednjeg dostupnog popisa izuzetih izdavatelja.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika dobre prakse upravljanja koju provode njihova društva za upravljanje.

**Dobre prakse upravljanja** uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



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

**Raspodjela imovine** opisuje udio ulaganja u određenu imovinu.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike.

Ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama imaju minimalni udio od 70% neto imovine fonda (br. 1 usklađeno s E/S karakteristikama).

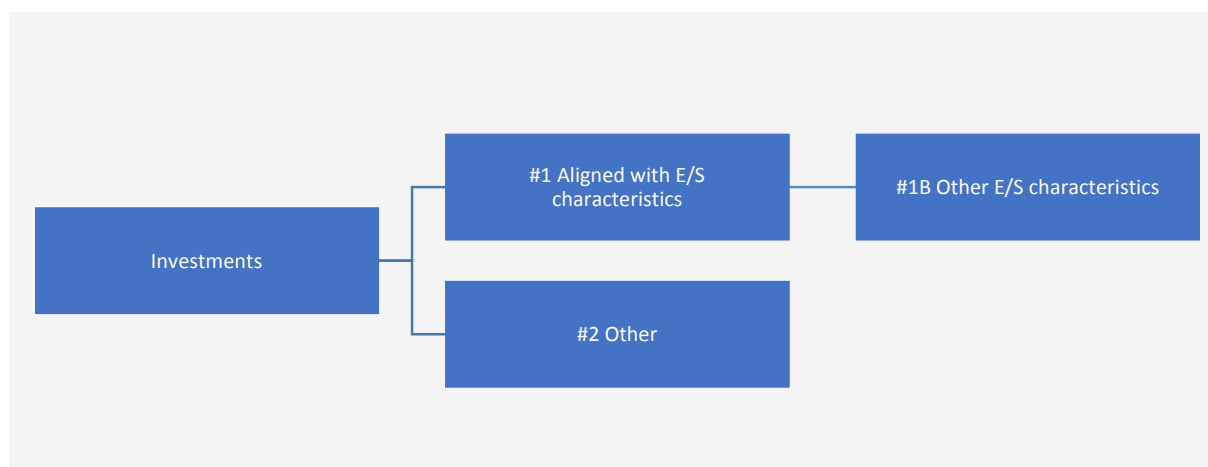
Fond se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati okolišno održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih obilježja fonda.

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se

koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



**Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** uključuje ulaganja u financijski proizvod koji se koristi za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje financijski proizvod promovira.

**Br. 2 Ostalo** uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama niti su kvalificirana kao održiva ulaganja.

Kategorija **Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** pokriva:

- Potkategorija **Br. 1A Održivo** pokriva održiva ulaganja s ekološkim ili društvenim ciljevima.

- Potkategorija **Br. 1B Ostale E/S karakteristike** pokriva ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama koja se ne kvalificiraju kao održiva ulaganja.

### ● Kako korištenje izvedenih financijskih instrumenata postiže ekološke ili društvene karakteristike koje financijski proizvod promiče?

Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti. Fond ne koristi izvedene financijske instrumente za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje promiče.



### U kojoj su minimalnoj mjeri održiva ulaganja s ekološkim ciljem usklađena s taksonomijom EU?

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati ekološki održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih karakteristika.



Kako bi se uskladili s taksonomijom EU, kriteriji za **fosilni plin** uključuju ograničenja emisija i prelazak na obnovljivu energiju ili goriva s niskim udjelom ugljika do kraja 2035. godine. Za **nuklearnu energiju**, kriteriji uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

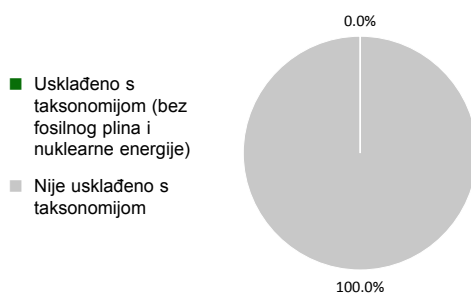
● **Ulaže li financijski proizvod u aktivnosti povezane s fosilnim plinom i/ili nuklearnom energijom koje su u skladu s taksonomijom EU <sup>1</sup>?**

- Da:  
 U fosilni plin  U nuklearnu energiju  
 Ne

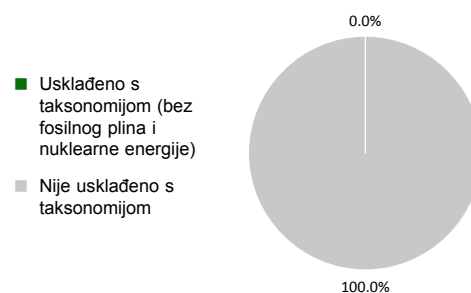
Aktivnosti usklađene s taksonomijom izražavaju se kao udio:  
- **prometa** koji odražava udio prihoda od zelenih aktivnosti tvrtki u koje se ulaže  
- **kapitalnih izdataka** (CapEx) koji pokazuju zelena ulaganja tvrtki u koje se ulaže, npr. za prijelaz na zeleno gospodarstvo.  
- **operativnih rashoda** (OpEx) koji odražavaju zelene operativne aktivnosti tvrtki u koja se ulaže.

Dva grafikona u nastavku zelenom bojom prikazuju minimalni postotak ulaganja koja su usklađena s Taksonomijom EU. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za određivanje taksonomskog usklađivanja državnih obveznica\*, prvi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje u odnosu na sva ulaganja financijskog proizvoda uključujući državne obveznice, dok drugi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje samo u odnosu na ulaganja financijskog proizvoda osim državnih obveznica.

**1. Taksonomsko usklađivanje ulaganja uključujući državne obveznice\***



**2. Taksonomsko usklađivanje ulaganja isključujući državne obveznice\***



Ovaj grafikon predstavlja 30% (očekivanih) ukupnih ulaganja\*\*

\* Za potrebe ovih grafikona, 'državne obveznice' sastoje se od svih izloženosti prema državnim obveznicama  
\*\* Izloženost državnim obveznicama može varirati tijekom vremena

**Poticajne aktivnosti** izravno omogućuju drugim aktivnostima da daju značajan doprinos ekološkom cilju.

● **Koliki je minimalni udio ulaganja u prijelazne i poticajne aktivnosti?**

Nije primjenjivo s obzirom na to da je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%.

**Prijelazne aktivnosti** su aktivnosti za koje alternative s niskim udjelom ugljika još nisu dostupne i između ostalog imaju razine emisije stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

<sup>1</sup> Aktivnosti vezane uz fosilni plin i/ili nuklearnu energiju bit će u skladu s taksonomijom EU samo ako pridonose ograničavanju klimatskih promjena („ublažavanje klimatskih promjena“) i ne štete značajno nijednom cilju taksonomije EU – pogledajte bilješku s objašnjenjem na lijevoj margini. Potpuni kriteriji za gospodarske aktivnosti fosilnog plina i nuklearne energije koje su u skladu s taksonomijom EU utvrđeni su u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Koji je minimalni udio održivih ulaganja s ekološkim ciljem koja nisu usklađena s Taksonomijom EU?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

su održiva ulaganja s ekološkim ciljem koja **ne uzimaju u obzir kriterije** za ekološki održive gospodarske aktivnosti prema Taksonomiji EU.



## Koji je minimalni udio društveno održivih investicija?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.



## Koja su ulaganja uključena pod „Br. 2 Ostalo“, koja je njihova svrha i postoje li minimalne zaštite okoliša ili društva?

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



## Je li određeni indeks određen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče?

Nijedan konkretan indeks nije određen kao referentna vrijednost kojom bi se utvrdilo je li fond usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče.

- **Kako se referentno mjerilo kontinuirano usklađuje sa svakom ekološkom ili društvenom značajkom koju promiče financijski proizvod?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se kontinuirano osigurava usklađenost investicijske strategije s metodologijom indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se naznačeni indeks razlikuje od relevantnog širokog tržišnog indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Gdje se može pronaći metodologija koja se koristi za izračun naznačenog indeksa?**

Nije primjenjivo.

**Referentna mjerila** su indeksi kojima se mjeri postiže li financijski proizvod ekološke ili društvene karakteristike koje promovira.



## Gdje mogu pronaći više informacija o proizvodu na internetu?

Više informacija o proizvodu možete pronaći na web-mjestu:  
<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

## Naziv proizvoda: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 40**

Identifikator pravne osobe: **5493002O1N68V8A7QU67**

### Okolišna i/ili socijalna obilježja

**Održivo ulaganje** znači ulaganje u gospodarsku aktivnost koja pridonosi okolišnom ili društvenom cilju, pod uvjetom da ulaganje značajno ne šteti bilo kojem okolišnom ili društvenom cilju i da poduzeća u koja se ulaže slijede dobre prakse upravljanja.

**Taksonomija EU** je sustav klasifikacije utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852, kojom se utvrđuje popis **ekološki održivih gospodarskih aktivnosti**. Ta Uredba ne uključuje popis društveno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu biti usklađena s Taksonomijom ili ne.

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

**Da**

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s ekološkim ciljem: \_\_\_%**

u gospodarskim djelatnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

u gospodarskim djelatnostima koje se prema Taksonomiji EU ne kvalificiraju kao ekološki održive

Realizirat će minimalno **održivih ulaganja s društvenim ciljem \_\_\_%**

**Ne**

**Promiče ekološke/društvene (E/S) karakteristike** i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od \_\_\_% održivih ulaganja

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se ne kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU

s društvenim ciljem

Promiče E/S karakteristike, ali **neće realizirati nikakva održiva ulaganja**



### Koje ekološke i/ili društvene karakteristike promovira ovaj financijski proizvod?

Fond promiče ekološke i socijalne karakteristike ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s povoljnim ESG karakteristikama. Povoljna ESG obilježja određuju se kako slijedi:

Manager Selection integration: fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Izuzeće sektora: fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“.

Izuzeće izdavatelja: fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje (tj. one s nižom razinom ESG ocjene održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice) za koje je aktiviran proces eskalacije.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

#### ● **Koji se pokazatelji održivosti koriste za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?**

Sljedeći pokazatelji održivosti koriste se za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod:

Manager Selection integration: ponder u portfelju fonda UCITS-a ili drugih UCI fondova koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. SFDR-a) ili koji imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. SFDR-a).

Izuzeće sektora: udio u fondu izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se ne smatra da su „društveno i ekološki odgovorni“, identificiran na temelju podataka koje pružaju specijalizirani ESG i SRI pružatelji informacija.

Izuzeće izdavatelja: udio u fondu izdavatelja s visokom izloženosti ekološkim, društvenim i korporativnim rizicima (ESG) (tj.: „kritični“ izdavatelji), utvrđena na temelju podataka koje pružaju specijalizirani pružatelji ESG informacija.

#### ● **Koji su ciljevi održivih ulaganja koje financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti i kako održivo ulaganje pridonosi takvim ciljevima?**

Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

**Indikatori održivosti** mjere kako se postižu ekološke ili društvene karakteristike koje promovira financijski proizvod.

● **Kako održiva ulaganja koja financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti ne uzrokuju značajnu štetu bilo kojem cilju održivog ulaganja u okoliš ili društvo?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su u obzir uzeti pokazatelji negativnih utjecaja na čimbenike održivosti?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su održiva ulaganja usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU utvrđuje načelo „ne nanosi značajnu štetu“ prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi trebala značajno naštetiti ciljevima taksonomije EU i popraćena je posebnim kriterijima EU.*

Načelo „nenanošenja značajne štete“ primjenjuje se samo na ona temeljena ulaganja financijskog proizvoda koja uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Ulaganja koja su temelj preostalog dijela ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

*Bilo koja druga održiva ulaganja također ne smiju značajno štetiti ekološkim ili društvenim ciljevima.*

**Glavni negativni utjecaji** su najznačajniji negativni utjecaji investicijskih odluka na čimbenike održivosti koji se odnose na pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava, pitanja borbe protiv korupcije i podmićivanja.



## Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne negativne utjecaje na čimbenike održivosti?

Da, identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definicija povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti Eurizon Capital S.A. Eurizon je usvojio poseban okvir koji predviđa posebne ekološke, društvene i upravljačke pokazatelje za procjenu negativnih učinaka na održivost koji proizlaze iz ulaganja prema karakteristikama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda, koji predviđaju korištenje:

- negativnog probira SRI i ESG čimbenika, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti tvrtkama koje posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornima“ (uključujući, posebno, izloženost sektoru fosilnih goriva i sektoru nekonvencionalnog oružja) ili koje karakterizira kritično ekološko, društveno ili korporativno upravljanje;
- pozitivne integracije ESG faktora u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja (Score ESG).

Na temelju kontrola koje je definirao, Eurizon Capital S.A. razmatra specifične ekološke i društvene pokazatelje za procjenu glavnih negativnih utjecaja na održivost određenih investicijskih aktivnosti fonda, kao što je navedeno u nastavku.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u korporativne vrijednosne papire su sljedeći:

- Izloženost poduzećima koja se bave fosilnim gorivima: ulaganja u poduzeća koja ostvaruju prihode od istraživanja minerala i rudarenja ili od bilo koje druge djelatnosti vađenja, proizvodnje, obrade, rafiniranja, distribucije (uključujući prijevoz), skladištenja i trgovine fosilnim gorivima;
- Izloženost prema kontroverznom oružju: ulaganja u tvrtke uključene u proizvodnju ili prodaju nekonvencionalnog oružja (uključujući, posebno, nagazne mine, kasetne bombe, biološko oružje i kemijsko oružje).

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon Capital S.A. obvezuje se (i) da će nastaviti razvijati vlastite Politike održivosti i (ii) aktivirati posebne radnje angažmana u vezi s izdavateljima koji pokazuju značajna odstupanja od specifičnih ekoloških, društvenih i upravljačkih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na nekoliko pokazatelja, s ciljem usmjeravanja prema poboljšanju njihove prakse održivosti, procjenjujući, samo kao posljednje sredstvo, raspolaganje njihovim ulaganjima.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnim pokazateljima štetnih učinaka bit će navedene u posebnom odjeljku godišnjeg izvješća fonda.

Ne



## Koju investicijsku strategiju slijedi ovaj financijski proizvod?

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

Fond uglavnom ulaže, u uravnoteženoj proporciji, u kapital (dionice), vlasničke papire i u vladine (državne) i korporativne obveznice denominirane u euru. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica. Dodatne informacije o investicijskoj politici fonda potražite u prospektu.

Analiza ESG faktora kvalificirajući je element strategije fonda.

Fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Uz to, fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje najmanje 25% svog prometa ostvaruju od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje najmanje 10% svog prometa ostvaruju od vađenja naftnog pijeska. Nadalje, fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje za koje je aktiviran proces eskalacije. „Kritični“ izdavatelji su one tvrtke s najvećom izloženošću okolišnim i socijalnim rizicima korporativnog upravljanja, tj. one s nižom ESG ocjenom održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice. U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● **Koji su obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?**

Obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju fond promovira su:

- ulaganje najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo
- isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda izdavatelja koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 25% svog prometa od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 10% svog prometa od vađenja naftnog pijeska

isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda tvrtki s najvećom izloženošću okolišnim, socijalnim i korporativnim rizicima upravljanja, odnosno onih s nižom ESG ocjenom održivosti (jednakoj ocjeni „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) („kritični izdavatelji“)

### ● **Koja je obvezana minimalna stopa za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene te strategije ulaganja?**

Ne postoji obveza minimalne stope za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene investicijske strategije fonda.

### ● **Koja je politika za procjenu dobrih praksi upravljanja društvima u koja se ulaže?**

Isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, smatra se da korporativni izdavatelji koji nemaju neovisne članove u svom upravnom tijelu nemaju dobru praksu upravljanja. Na mjesečnoj osnovi, takvi se izdavatelji identificiraju između onih uključenih u usluge „MSCI ESG Ratings - World“, „MSCI ESG Ratings - Emerging Markets“ i „MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate“ društva „MSCI ESG Research“.

Osim toga, mjesečni popis također može uključivati druge izdavatelje koji predstavljaju (i) računovodstvene istrage, unutarnje ili vanjske vlasti, kao i prisutnost sankcija ili osuda za pitanja koja se odnose na računovodstvene postupke ili (ii) postupke stečaja ili likvidacije.

Takvi su izdavatelji ex-ante isključeni iz investicijskog svemira fonda, a u vrijeme valorizacije portfelja također se provodi ex-post kontrola na temelju posljednjeg dostupnog popisa izuzetih izdavatelja.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika dobre prakse upravljanja koju provode njihova društva za upravljanje.

**Dobre prakse upravljanja** uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.





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

**Raspodjela imovine** opisuje udio ulaganja u određenu imovinu.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike.

Ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama imaju minimalni udio od 70% neto imovine fonda (br. 1 usklađeno s E/S karakteristikama).

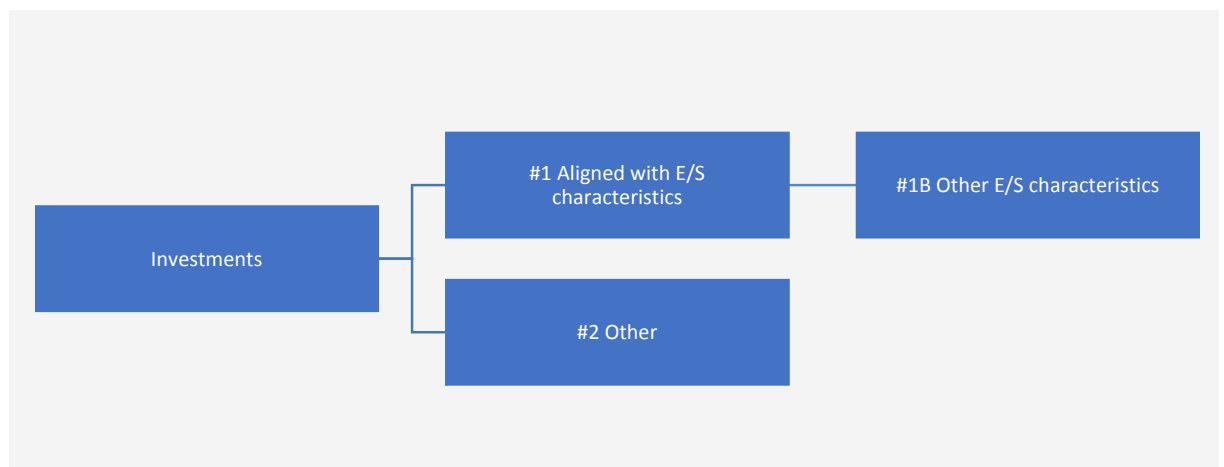
Fond se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati okolišno održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih obilježja fonda.

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se

koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



**Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** uključuje ulaganja u financijski proizvod koji se koristi za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje financijski proizvod promovira.

**Br. 2 Ostalo** uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama niti su kvalificirana kao održiva ulaganja.

Kategorija **Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** pokriva:

- Potkategorija **Br. 1A Održivo** pokriva održiva ulaganja s ekološkim ili društvenim ciljevima.

- Potkategorija **Br. 1B Ostale E/S karakteristike** pokriva ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama koja se ne kvalificiraju kao održiva ulaganja.

### ● Kako korištenje izvedenih financijskih instrumenata postiže ekološke ili društvene karakteristike koje financijski proizvod promiče?

Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti. Fond ne koristi izvedene financijske instrumente za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje promiče.



### U kojoj su minimalnoj mjeri održiva ulaganja s ekološkim ciljem usklađena s taksonomijom EU?

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati ekološki održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih karakteristika.

Kako bi se uskladili s taksonomijom EU, kriteriji za **fosilni plin** uključuju ograničenja emisija i prelazak na obnovljivu energiju ili goriva s niskim udjelom ugljika do kraja 2035. godine. Za **nuklearnu energiju**, kriteriji uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

Aktivnosti usklađene s taksonomijom izražavaju se kao udio: - **prometa** koji odražava udio prihoda od zelenih aktivnosti tvrtki u koje se ulaže - **kapitalnih izdataka** (CapEx) koji pokazuju zelena ulaganja tvrtki u koje se ulaže, npr. za prijelaz na zeleno gospodarstvo. - **operativnih rashoda** (OpEx) koji odražavaju zelene operativne aktivnosti tvrtki u koja se ulaže.

**Poticajne aktivnosti** izravno omogućuju drugim aktivnostima da daju značajan doprinos ekološkom cilju.

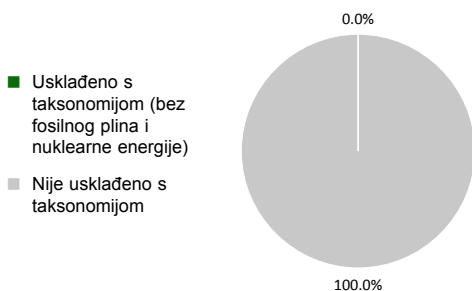
**Prijelazne aktivnosti** su aktivnosti za koje alternative s niskim udjelom ugljika još nisu dostupne i između ostalog imaju razine emisije stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

● **Ulaže li financijski proizvod u aktivnosti povezane s fosilnim plinom i/ili nuklearnom energijom koje su u skladu s taksonomijom EU <sup>1</sup>?**

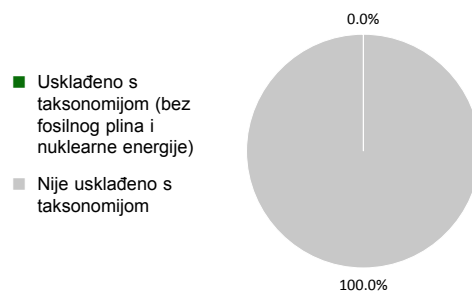
- Da:  
 U fosilni plin  U nuklearnu energiju  
 Ne

Dva grafikona u nastavku zelenom bojom prikazuju minimalni postotak ulaganja koja su usklađena s Taksonomijom EU. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za određivanje taksonomskog usklađivanja državnih obveznica\*, prvi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje u odnosu na sva ulaganja financijskog proizvoda uključujući državne obveznice, dok drugi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje samo u odnosu na ulaganja financijskog proizvoda osim državnih obveznica.

**1. Taksonomsko usklađivanje ulaganja uključujući državne obveznice\***



**2. Taksonomsko usklađivanje ulaganja isključujući državne obveznice\***



Ovaj grafikon predstavlja 40% (očekivanih) ukupnih ulaganja\*\*

\* Za potrebe ovih grafikona, 'državne obveznice' sastoje se od svih izloženosti prema državnim obveznicama

\*\* Izloženost državnim obveznicama može varirati tijekom vremena

● **Koliki je minimalni udio ulaganja u prijelazne i poticajne aktivnosti?**

Nije primjenjivo s obzirom na to da je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%.

<sup>1</sup> Aktivnosti vezane uz fosilni plin i/ili nuklearnu energiju bit će u skladu s taksonomijom EU samo ako pridonose ograničavanju klimatskih promjena („ublažavanje klimatskih promjena“) i ne štete značajno nijednom cilju taksonomije EU – pogledajte bilješku s objašnjenjem na lijevoj margini. Potpuni kriteriji za gospodarske aktivnosti fosilnog plina i nuklearne energije koje su u skladu s taksonomijom EU utvrđeni su u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Koji je minimalni udio održivih ulaganja s ekološkim ciljem koja nisu usklađena s Taksonomijom EU?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

su održiva ulaganja s ekološkim ciljem koja **ne uzimaju u obzir kriterije** za ekološki održive gospodarske aktivnosti prema Taksonomiji EU.



## Koji je minimalni udio društveno održivih investicija?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.



## Koja su ulaganja uključena pod „Br. 2 Ostalo“, koja je njihova svrha i postoje li minimalne zaštite okoliša ili društva?

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



## Je li određeni indeks određen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče?

Nijedan konkretan indeks nije određen kao referentna vrijednost kojom bi se utvrdilo je li fond usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče.

- **Kako se referentno mjerilo kontinuirano usklađuje sa svakom ekološkom ili društvenom značajkom koju promiče financijski proizvod?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se kontinuirano osigurava usklađenost investicijske strategije s metodologijom indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se naznačeni indeks razlikuje od relevantnog širokog tržišnog indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Gdje se može pronaći metodologija koja se koristi za izračun naznačenog indeksa?**

Nije primjenjivo.



## Gdje mogu pronaći više informacija o proizvodu na internetu?

Više informacija o proizvodu možete pronaći na web-mjestu:

<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

## Naziv proizvoda: **Eurizon Manager Selection Fund – MS 70**

Identifikator pravne osobe: **5493001TNQ5GWBXES170**

### Okolišna i/ili socijalna obilježja

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

<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Da</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Ne</b>
<input type="checkbox"/> Realizirat će minimalno <b>održivih ulaganja s ekološkim ciljem: ___%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promiče ekološke/društvene (E/S) karakteristike</b> i iako nema za cilj održivo ulaganje, imat će minimalni udio od ___% održivih ulaganja
<input type="checkbox"/> u gospodarskim djelatnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU	<input type="checkbox"/> s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU
<input type="checkbox"/> u gospodarskim djelatnostima koje se prema Taksonomiji EU ne kvalificiraju kao ekološki održive	<input type="checkbox"/> s ciljem zaštite okoliša u gospodarskim aktivnostima koje se ne kvalificiraju kao ekološki održive prema Taksonomiji EU
<input type="checkbox"/> Realizirat će minimalno <b>održivih ulaganja s društvenim ciljem ___%</b>	<input type="checkbox"/> s društvenim ciljem
	<input checked="" type="checkbox"/> Promiče E/S karakteristike, ali <b>neće realizirati nikakva održiva ulaganja</b>

**Održivo ulaganje** znači ulaganje u gospodarsku aktivnost koja pridonosi okolišnom ili društvenom cilju, pod uvjetom da ulaganje značajno ne šteti bilo kojem okolišnom ili društvenom cilju i da poduzeća u koja se ulaže slijede dobre prakse upravljanja.

**Taksonomija EU** je sustav klasifikacije utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852, kojom se utvrđuje popis **ekološki održivih gospodarskih aktivnosti**. Ta Uredba ne uključuje popis društveno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu biti usklađena s Taksonomijom ili ne.



### Koje ekološke i/ili društvene karakteristike promovira ovaj financijski proizvod?

Fond promiče ekološke i socijalne karakteristike ulaganjem u vrijednosne papire izdavatelja s povoljnim ESG karakteristikama. Povoljna ESG obilježja određuju se kako slijedi:

Manager Selection integration: fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Izuzeće sektora: fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“.

Izuzeće izdavatelja: fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje (tj. one s nižom razinom ESG ocjene održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice) za koje je aktiviran proces eskalacije.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

#### ● **Koji se pokazatelji održivosti koriste za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?**

Sljedeći pokazatelji održivosti koriste se za mjerenje postignuća svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod:

Manager Selection integration: ponder u portfelju fonda UCITS-a ili drugih UCI fondova koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. SFDR-a) ili koji imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. SFDR-a).

Izuzeće sektora: udio u fondu izdavatelja koji posluju u sektorima za koje se ne smatra da su „društveno i ekološki odgovorni“, identificiran na temelju podataka koje pružaju specijalizirani ESG i SRI pružatelji informacija.

Izuzeće izdavatelja: udio u fondu izdavatelja s visokom izloženosti ekološkim, društvenim i korporativnim rizicima (ESG) (tj.: „kritični“ izdavatelji), utvrđena na temelju podataka koje pružaju specijalizirani pružatelji ESG informacija.

#### ● **Koji su ciljevi održivih ulaganja koje financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti i kako održivo ulaganje pridonosi takvim ciljevima?**

Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

**Indikatori održivosti** mjere kako se postižu ekološke ili društvene karakteristike koje promovira financijski proizvod.

● **Kako održiva ulaganja koja financijski proizvod djelomično namjerava ostvariti ne uzrokuju značajnu štetu bilo kojem cilju održivog ulaganja u okoliš ili društvo?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su u obzir uzeti pokazatelji negativnih utjecaja na čimbenike održivosti?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

● **Kako su održiva ulaganja usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima?**

Nije primjenjivo. Fond ne slijedi cilj održivog ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

*Taksonomija EU utvrđuje načelo „ne nanosi značajnu štetu“ prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi trebala značajno naštetiti ciljevima taksonomije EU i popraćena je posebnim kriterijima EU.*

Načelo „nenanošenja značajne štete“ primjenjuje se samo na ona temeljena ulaganja financijskog proizvoda koja uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Ulaganja koja su temelj preostalog dijela ovog financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriterije EU za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

*Bilo koja druga održiva ulaganja također ne smiju značajno štetiti ekološkim ili društvenim ciljevima.*

**Glavni negativni utjecaji** su najznačajniji negativni utjecaji investicijskih odluka na čimbenike održivosti koji se odnose na pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja zaposlenika, poštivanje ljudskih prava, pitanja borbe protiv korupcije i podmićivanja.



## Uzima li ovaj financijski proizvod u obzir glavne negativne utjecaje na čimbenike održivosti?

Da, identifikacija glavnih negativnih učinaka izbora ulaganja na čimbenike održivosti i definicija povezanih mjera ublažavanja sastavni su dio pristupa održivosti Eurizon Capital S.A. Eurizon je usvojio poseban okvir koji predviđa posebne ekološke, društvene i upravljačke pokazatelje za procjenu negativnih učinaka na održivost koji proizlaze iz ulaganja prema karakteristikama i ciljevima pojedinačnih financijskih proizvoda, koji predviđaju korištenje:

- negativnog probira SRI i ESG čimbenika, s ciljem ublažavanja rizika izloženosti tvrtkama koje posluju u sektorima koji se ne smatraju „društveno odgovornima“ (uključujući, posebno, izloženost sektoru fosilnih goriva i sektoru nekonvencionalnog oružja) ili koje karakterizira kritično ekološko, društveno ili korporativno upravljanje;
- pozitivne integracije ESG faktora u analizu, odabir i sastav financijskih portfelja (Score ESG).

Na temelju kontrola koje je definirao, Eurizon Capital S.A. razmatra specifične ekološke i društvene pokazatelje za procjenu glavnih negativnih utjecaja na održivost određenih investicijskih aktivnosti fonda, kao što je navedeno u nastavku.

Pokazatelji primjenjivi na ulaganja u korporativne vrijednosne papire su sljedeći:

- Izloženost poduzećima koja se bave fosilnim gorivima: ulaganja u poduzeća koja ostvaruju prihode od istraživanja minerala i rudarenja ili od bilo koje druge djelatnosti vađenja, proizvodnje, obrade, rafiniranja, distribucije (uključujući prijevoz), skladištenja i trgovine fosilnim gorivima;
- Izloženost prema kontroverznom oružju: ulaganja u tvrtke uključene u proizvodnju ili prodaju nekonvencionalnog oružja (uključujući, posebno, nagazne mine, kasetne bombe, biološko oružje i kemijsko oružje).

U najboljem interesu vlastitih financijskih proizvoda, Eurizon Capital S.A. obvezuje se (i) da će nastaviti razvijati vlastite Politike održivosti i (ii) aktivirati posebne radnje angažmana u vezi s izdavateljima koji pokazuju značajna odstupanja od specifičnih ekoloških, društvenih i upravljačkih pokazatelja ili koji pokazuju značajne negativne učinke na nekoliko pokazatelja, s ciljem usmjeravanja prema poboljšanju njihove prakse održivosti, procjenjujući, samo kao posljednje sredstvo, raspolaganje njihovim ulaganjima.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Dodatne informacije o glavnim pokazateljima štetnih učinaka bit će navedene u posebnom odjeljku godišnjeg izvješća fonda.

Ne





## Koju investicijsku strategiju slijedi ovaj financijski proizvod?

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

Fonda uglavnom ulaže u kapital (dionice), vlasničke papire i, u manjoj mjeri, u vladine (državne) i korporativne obveznice. Ta ulaganja mogu biti iz bilo kojeg dijela svijeta, a neka od njih mogu biti ispod investicijskog rejtinga. Fond uglavnom ulaže kroz druge fondove, ali također može izravno ili neizravno ulagati putem izvedenica. Dodatne informacije o investicijskoj politici fonda potražite u prospektu.

Analiza ESG faktora kvalificirajući je element strategije fonda.

Fond ulaže najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo.

Uz to, fond ne ulaže izravno u izdavatelje koji djeluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u

tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje najmanje 25% svog prometa ostvaruju od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje najmanje 10% svog prometa ostvaruju od vađenja naftnog pijeska. Nadalje, fond ne ulaže izravno u „kritične“ izdavatelje za koje je aktiviran proces eskalacije. „Kritični“ izdavatelji su one tvrtke s najvećom izloženošću okolišnim i socijalnim rizicima te rizicima korporativnog upravljanja, tj. one s nižom ESG ocjenom održivosti u univerzumu ulaganja u dionice i obveznice. U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika održivosti koju provode njihova društva za upravljanje.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

### ● Koji su obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju promovira ovaj financijski proizvod?

Obvezujući elementi investicijske strategije koji se koriste za odabir ulaganja radi postizanja svake ekološke ili društvene karakteristike koju fond promovira su:

- ulaganje najmanje 70% ukupne neto imovine u UCITS-e ili druge UCI fondove koji promiču okolišna ili socijalna obilježja ili kombinaciju tih obilježja (proizvodi iz čl. 8. Uredbe SFDR) ili imaju za cilj održiva ulaganja (proizvodi iz čl. 9. Uredbe SFDR), uključujući UCITS-e ili druge UCI fondove kojima upravlja ili koje kontrolira društvo Eurizon Capital S.A. ili drugo povezano društvo
- isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda izdavatelja koji posluju u sektorima koji se ne smatraju „socijalno i okolišno odgovornima“, tj. (i) u tvrtke koje karakterizira jasna izravna uključenost u proizvodnju nekonvencionalnog oružja, (ii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 25% svog prometa od aktivnosti rudarstva ili proizvodnje električne energije povezanih s termo ugljenom ili (iii) u tvrtke koje ostvaruju najmanje 10% svog prometa od vađenja naftnog pijeska

isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, isključenje iz investicijskog univerzuma fonda tvrtki s najvećom izloženošću okolišnim, socijalnim i korporativnim rizicima upravljanja, odnosno onih s nižom ESG ocjenom održivosti (jednako ocjeni „CCC“ koju dodjeljuje specijalizirani pružatelj informacija „MSCI ESG Research“) („kritični izdavatelji“)

### ● Koja je obvezana minimalna stopa za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene te strategije ulaganja?

Ne postoji obveza minimalne stope za smanjenje opsega ulaganja koja se razmatraju prije primjene investicijske strategije fonda.

### ● Koja je politika za procjenu dobrih praksi upravljanja društvima u koja se ulaže?

Isključivo u odnosu na izravna ulaganja fonda, smatra se da korporativni izdavatelji koji nemaju neovisne članove u svom upravnom tijelu nemaju dobru praksu upravljanja. Na mjesečnoj osnovi, takvi se izdavatelji identificiraju između onih uključenih u usluge „MSCI ESG Ratings - World“, „MSCI ESG Ratings - Emerging Markets“ i „MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate“ društva „MSCI ESG Research“.

Osim toga, mjesečni popis također može uključivati druge izdavatelje koji predstavljaju (i) računovodstvene istrage, unutarnje ili vanjske vlasti, kao i prisutnost sankcija ili osuda za pitanja koja se odnose na računovodstvene postupke ili (ii) postupke stečaja ili likvidacije.

Takvi su izdavatelji ex-ante isključeni iz investicijskog svemira fonda, a u vrijeme valorizacije portfelja također se provodi ex-post kontrola na temelju posljednjeg dostupnog popisa izuzetih izdavatelja.

U slučaju UCITS-a ili drugih UCI fondova odabranih u skladu s procesom „Manager Selection integration“, podloga za odluke je politika dobre prakse upravljanja koju provode njihova društva za upravljanje.

**Dobre prakse upravljanja** uključuju dobre upravljačke strukture, odnose sa zaposlenicima, nagrađivanje osoblja i pridržavanje poreznih obveza.



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

**Raspodjela imovine** opisuje udio ulaganja u određenu imovinu.

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike.

Ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama imaju minimalni udio od 70% neto imovine fonda (br. 1 usklađeno s E/S karakteristikama).

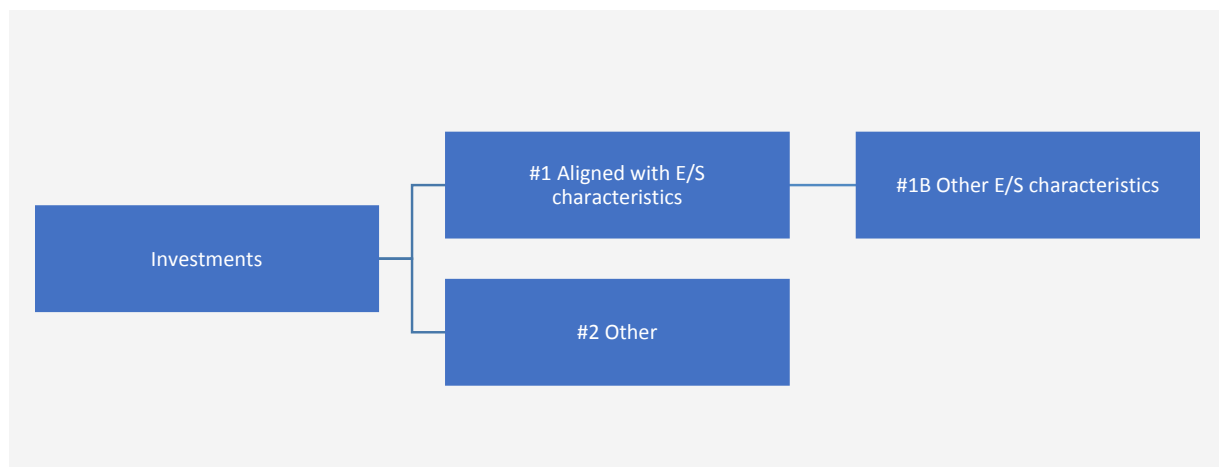
Fond se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti. Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati okolišno održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih obilježja fonda.

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se

koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



**Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** uključuje ulaganja u financijski proizvod koji se koristi za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje financijski proizvod promovira.

**Br. 2 Ostalo** uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama niti su kvalificirana kao održiva ulaganja.

Kategorija **Br. 1 Usklađeno s E/S karakteristikama** pokriva:

- Potkategorija **Br. 1A Održivo** pokriva održiva ulaganja s ekološkim ili društvenim ciljevima.

- Potkategorija **Br. 1B Ostale E/S karakteristike** pokriva ulaganja usklađena s ekološkim ili društvenim karakteristikama koja se ne kvalificiraju kao održiva ulaganja.

### ● Kako korištenje izvedenih financijskih instrumenata postiže ekološke ili društvene karakteristike koje financijski proizvod promiče?

Fond može upotrebljavati izvedene financijske instrumente za smanjenje rizika (hedgiranje) i troškova te za stjecanje dodatne investicijske izloženosti. Fond ne koristi izvedene financijske instrumente za postizanje ekoloških ili društvenih karakteristika koje promiče.



### U kojoj su minimalnoj mjeri održiva ulaganja s ekološkim ciljem usklađena s taksonomijom EU?

Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Trenutačno je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%. Međutim, fond može ulagati u aktivnosti koje se prema njegovoj investicijskoj politici mogu smatrati ekološki održivima, ali takva ulaganja nisu sama po sebi presudna za postizanje okolišnih karakteristika.

Kako bi se uskladili s taksonomijom EU, kriteriji za **fosilni plin** uključuju ograničenja emisija i prelazak na obnovljivu energiju ili goriva s niskim udjelom ugljika do kraja 2035. godine. Za **nuklearnu energiju**, kriteriji uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

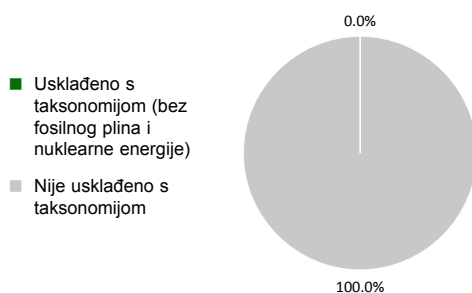
● **Ulaže li financijski proizvod u aktivnosti povezane s fosilnim plinom i/ili nuklearnom energijom koje su u skladu s taksonomijom EU <sup>1</sup>?**

- Da:  
 U fosilni plin  U nuklearnu energiju  
 Ne

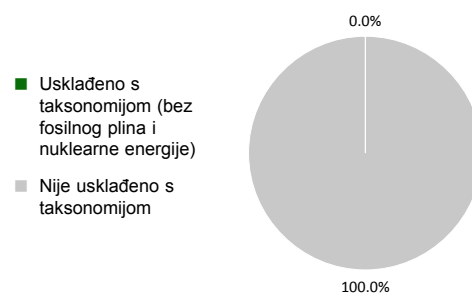
Aktivnosti usklađene s taksonomijom izražavaju se kao udio:  
- **prometa** koji odražava udio prihoda od zelenih aktivnosti tvrtki u koje se ulaže  
- **kapitalnih izdataka** (CapEx) koji pokazuju zelena ulaganja tvrtki u koje se ulaže, npr. za prijelaz na zeleno gospodarstvo.  
- **operativnih rashoda** (OpEx) koji odražavaju zelene operativne aktivnosti tvrtki u koja se ulaže.

Dva grafikona u nastavku zelenom bojom prikazuju minimalni postotak ulaganja koja su usklađena s Taksonomijom EU. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za određivanje taksonomskog usklađivanja državnih obveznica\*, prvi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje u odnosu na sva ulaganja financijskog proizvoda uključujući državne obveznice, dok drugi grafikon prikazuje taksonomsko usklađivanje samo u odnosu na ulaganja financijskog proizvoda osim državnih obveznica.

**1. Taksonomsko usklađivanje ulaganja uključujući državne obveznice\***



**2. Taksonomsko usklađivanje ulaganja isključujući državne obveznice\***



Ovaj grafikon predstavlja 70% (očekivanih) ukupnih ulaganja\*\*

\* Za potrebe ovih grafikona, 'državne obveznice' sastoje se od svih izloženosti prema državnim obveznicama  
\*\* Izloženost državnim obveznicama može varirati tijekom vremena

**Poticajne aktivnosti** izravno omogućuju drugim aktivnostima da daju značajan doprinos ekološkom cilju.

● **Koliki je minimalni udio ulaganja u prijelazne i poticajne aktivnosti?**

Nije primjenjivo s obzirom na to da je udio fonda u ekološki održivim ulaganjima u smislu Uredbe (EU) 2020/852 jednak 0%.

**Prijelazne aktivnosti** su aktivnosti za koje alternative s niskim udjelom ugljika još nisu dostupne i između ostalog imaju razine emisije stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

<sup>1</sup> Aktivnosti vezane uz fosilni plin i/ili nuklearnu energiju bit će u skladu s taksonomijom EU samo ako pridonose ograničavanju klimatskih promjena („ublažavanje klimatskih promjena“) i ne štete značajno nijednom cilju taksonomije EU – pogledajte bilješku s objašnjenjem na lijevoj margini. Potpuni kriteriji za gospodarske aktivnosti fosilnog plina i nuklearne energije koje su u skladu s taksonomijom EU utvrđeni su u Delegiranoj uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



## Koji je minimalni udio održivih ulaganja s ekološkim ciljem koja nisu usklađena s Taksonomijom EU?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.

Fond ne promiče posebne ekološke ciljeve utvrđene Uredbom (EU) 2020/852. Održiva ulaganja fondova ne uzimaju u obzir tehničke kriterije Europske unije za ekološki održive gospodarske aktivnosti.

su održiva ulaganja s ekološkim ciljem koja **ne uzimaju u obzir kriterije** za ekološki održive gospodarske aktivnosti prema Taksonomiji EU.



## Koji je minimalni udio društveno održivih investicija?

Nije primjenjivo. Fond promiče ekološke i/ili društvene karakteristike, ali se ne obvezuje na održiva ulaganja u smislu čl. 2. stavak 17. Uredbe (EU) 2019/2088.



## Koja su ulaganja uključena pod „Br. 2 Ostalo“, koja je njihova svrha i postoje li minimalne zaštite okoliša ili društva?

Sljedeća ulaganja uključena su pod „Br. 2. Ostalo“: (i) potencijalna ulaganja u UCITS-e ili druge UCI fondove koji nisu kategorizirani kao proizvodi iz čl. 8. ili 9. SFDR-a; (ii) potencijalna izravna ulaganja u izdavatelje bez ESG ocjene; (iii) izvedeni financijski instrumenti u funkciji smanjenja rizika (hedging) i troškova kao i stjecanja dodatne investicijske izloženosti; (iv) likvidna sredstva za pokriće tekućih ili izvanrednih plaćanja ili za vrijeme potrebno za ponovno ulaganje u prihvatljivu imovinu; (v) instrumenti i tehnike koji se koriste samo za učinkovito upravljanje fondom.

Za ulaganja uključena pod „Br. 2. Ostalo“ ne postoje minimalne okolišne ili socijalne zaštite.



## Je li određeni indeks određen kao referentna vrijednost kako bi se odredilo je li ovaj financijski proizvod usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče?

Nijedan konkretan indeks nije određen kao referentna vrijednost kojom bi se utvrdilo je li fond usklađen s ekološkim i/ili društvenim karakteristikama koje promiče.

- **Kako se referentno mjerilo kontinuirano usklađuje sa svakom ekološkom ili društvenom značajkom koju promiče financijski proizvod?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se kontinuirano osigurava usklađenost investicijske strategije s metodologijom indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Kako se naznačeni indeks razlikuje od relevantnog širokog tržišnog indeksa?**

Nije primjenjivo.

- **Gdje se može pronaći metodologija koja se koristi za izračun naznačenog indeksa?**

Nije primjenjivo.



## Gdje mogu pronaći više informacija o proizvodu na internetu?

Više informacija o proizvodu možete pronaći na web-mjestu:  
<https://www.eurizoncapital.com/en/our-offer/documentation>

# Dodatne informacije za ulagatelje u Republici Hrvatskoj

## Društvo za upravljanje

Eurizon Capital S.A., 28, Bd. de Kockelscheuer L-1821 Luksemburg, Luksemburg (u daljnjem tekstu: Društvo za upravljanje)

Nazivi podfondova krovnog fonda Eurizon Manager Selection Fund (u daljnjem tekstu: Krovni fond) koji se trenutno oglašavaju i nude u Republici Hrvatskoj:

- Eurizon Manager Selection Fund – MS 10, klasa R
- Eurizon Manager Selection Fund – MS 20, klasa R
- Eurizon Manager Selection Fund – MS 40, klasa R
- Eurizon Manager Selection Fund – MS 70, klasa R

## Distribucija u Republici Hrvatskoj

Distribuciju udjela podfondova Krovnog fonda u Republici Hrvatskoj obavlja Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10000 Zagreb (u daljnjem tekstu: Privredna banka Zagreb). Distribucija udjela obavlja se putem poslovnica Privredne banke Zagreb. Detaljan popis poslovnica dostupan je putem mrežne (internetske) stranice [www.pbz.hr](http://www.pbz.hr).

Obavljanje distribucije će biti omogućeno i putem On-line bankarstva [PBZ digitalnog bankarstva].

Udjeli se distribuiraju isključivo potrošačima koji imaju otvoren transakcijski tekući račun u eurima i/ili transakcijski tekući račun u eurima i stranoj valuti kod Privredne banke Zagreb (u daljnjem tekstu: transakcijski račun).

Distribucija se obavlja pružanjem investicijskih usluga zaprimanja i prijenosa naloga i usluge investicijskog savjetovanja, a sukladno zakonu kojim se uređuje tržište kapitala. Usluga investicijskog savjetovanja obuhvaća izradu investicijskog profila klijenta na temelju cjelokupne imovine klijenta, izradu investicijske ponude s preporučenim imovinskim klasama i preporučenim portfeljem proizvoda, te procjenu primjerenosti željenih transakcija klijenta i provjeru usklađenosti istih s klijentovim investicijskim profilom. Iznimno, obavljanje distribucije moći će se obavljati i zaprimanjem naloga na inicijativu klijenta, te prijenosom naloga, bez dodatne procjene primjerenosti naloga/transakcije, isključivo putem On-line bankarstva [PBZ digitalnog bankarstva].

## Platni agent u Republici Hrvatskoj

Platni agent u Republici Hrvatskoj je Privredna banka Zagreb.

Privredna banka Zagreb obavlja sljedeće aktivnosti:

- isplatu novčanih sredstava temeljem zahtjeva za otkup udjela iz jedinog podfonda Krovnog fonda na transakcijski račun imatelja udjela,
- prijenos novčanih sredstava s transakcijskog računa temeljem zahtjeva za izdavanje udjela jedinog podfonda Krovnog fonda,
- vođenje registra vlasnika udjela uplaćenih putem platnog agenta u Republici Hrvatskoj (dalje u tekstu: Registar udjela),
- proslijeđivanje zbirnog zahtjeva za izdavanje i otkup jedinog podfonda Krovnog fonda na obradu Društvu za upravljanje, te obavljanje zbirne naplate i plaćanje temeljem istih,
- plaćanja likvidacijskog salda imateljima udjela u slučaju likvidacije ili raspuštanja podfondova Krovnog fonda,
- osiguravanje svih relevantnih dokumenata i informacija imateljima udjela,
- upravljanje pritužbama imatelja udjela.

Privredna Banka Zagreb proslijeđuje elektroničkim putem zbirni zahtjev za izdavanje i otkup udjela jedinog podfonda Krovnog fonda Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje obrađuje zahtjev na temelju vrijednosti udjela izračunatih u skladu s uvjetima navedenim u Prospektu i drugoj relevantnoj dokumentaciji.

Podatke o imateljima udjela koji su stečeni putem platnog agenta u Republici Hrvatskoj vodi Privredna banka Zagreb u sklopu Registra udjela i ti podaci nisu poznati Društvu za upravljanje. Privredna banka Zagreb, kao voditelj obrade osobnih podataka, posluje u skladu s načelima Uredbe (EU) 2016/679 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. travnja 2016. o zaštiti pojedinaca u vezi s obradom osobnih podataka i o slobodnom kretanju takvih podataka te o stavljanju izvan snage Direktive 95/46/EZ (Opće uredbe o zaštiti podataka) te Zakona o provedbi Opće uredbe o zaštiti podataka. Informacije o svrhama i pravnom temelju obrade osobnih podataka, kategorijama osobnih podataka koji se obrađuju, primateljima podataka, razdoblju čuvanja podataka, izvoru podataka te o pravima korisnika i/ili ispitanika možete pronaći putem dokumenta "Informacija o obradi osobnih podataka", dostupnom na mrežnim (internetskim) stranicama [www.pbz.hr](http://www.pbz.hr) te u poslovnim prostorijama Banke.

Ako se ugovor između platnog agenta u Republici Hrvatskoj i Društva za upravljanje raskine, Privredna banka Zagreb nastavit će ispunjavati obveze platnog agenta s ciljem sprječavanja prekida obavljanja aktivnosti sve dok obvezu platnog agenta u potpunosti ne preuzme druga osoba koja ispunjava uvjete za djelovanje kao platni agent prema primjenjivim propisima (novi platni agent).

Privredna banka Zagreb jedini je platni agent u Republici Hrvatskoj za podfondove Krovnog fonda navedene u ovom Dodatku.

## Izdavanje udjela

Podnošenjem zahtjeva za izdavanje udjela smatra se dostavljanje uredno popunjenog obrasca zahtjeva za izdavanje udjela uz istovremeni prijenos odgovarajućeg iznosa novčanih sredstava s transakcijskog računa ulagatelja na poseban račun kod Privredne banke Zagreb, otvoren za potrebe jedinog podfonda Krovnog fonda te ispunjavanje svih pretpostavki iz Prospekta Krovnog fonda i primjenjivih propisa. Privredna banka Zagreb može odbiti zahtjev potencijalnog ulagatelja ako nisu ispunjeni uvjeti sukladno odredbama primjenjivih propisa i Prospekta Krovnog fonda.

Prije podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela, potencijalni ulagatelj upoznaje se sa svim relevantnim dokumentima i podacima te svim ostalim informacijama povezanim s ulaganjem.

Vremenom zaprimanja zahtjeva za izdavanje smatra se vrijeme autorizacije/autentifikacije platne transakcije prijenosa novčanih sredstava na poseban račun.

Sve uredno zaprimljene zahtjeve za izdavanje udjela, zaprimljene u jednom radnom danu, Privredna banka Zagreb će poslati na obradu sljedeći radni dan u Republici Hrvatskoj. Ako se zahtjevi za izdavanje udjela zaprime na dan koji nije radni dan u Republici Hrvatskoj, datum slanja na obradu smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom u Republici Hrvatskoj smatraju se svi dani osim subote, nedjelje, te blagdana i neradnih dana.



Ulagatelj uplaćuje u fond po nepoznatoj cijeni udjela. Dodjela udjela izračunava se prema cijeni udjela pojedinog podfonda Krovnog fonda, koja je izračunata za dan izvršenja zahtjeva pod uvjetom da je taj dan ujedno i dan kada se računa neto vrijednost cijene udjela podfonda Krovnog fonda.

Cijena udjela izračunava se sukladno kalendaru kojeg objavljuje Društvo za upravljanje.

Broj izdanih udjela računa se zaokruživanjem na tri decimalna mjesta u skladu s pravilima zaokruživanja, uvažavajući zbirno zadavanje zahtjeva za izdavanje udjela prema Društvu za upravljanje.

Sve uplate temeljem izdavanja udjela obavljaju se u valuti podfonda.

Nakon izvršenja zahtjeva, po primitku obavijesti Društva za upravljanje, ulagatelju će se izraditi obavijest o izdavanju udjela te će mu se ista učiniti dostupnom na način koji je naznačio na obrascu zadnje zaprimljenog zahtjeva za izdavanje odnosno otkup udjela. Raspolaganje stečenim udjelima moguće je najkasnije prvi radni dan nakon zaprimanja potvrde o dodjeli udjela od strane Društva za upravljanje.

Potencijalni ulagatelj može podnijeti i zahtjev za izdavanje udjela uz plaćanje putem ugovora o trajnom nalogu kojeg sklapa kod Privredne banke Zagreb. Minimalna uplata za jednokratne platne transakcije u pojedinačni podfond Krovnog fonda iznosi 100 EUR, dok minimalna uplata putem trajnog naloga iznosi 25 EUR za pojedini podfond Krovnog fonda.

## Otkup udjela

Podnošenjem zahtjeva za otkup udjela smatra se dostavljanje uredno popunjenog obrasca zahtjeva za otkup udjela.

Pri podnošenju zahtjeva za otkup udjela, imatelj udjela ili opunomoćenik imatelja udjela uz ostale podatke, dostavlja podatak o transakcijskom računu u valuti EUR otvorenom na ime imatelja udjela na koji će se izvršiti isplata novčanih sredstava.

Vrijeme zaprimanja zahtjeva za otkup smatra se vremenom autorizacije/autentifikacije zahtjeva za otkup udjela.

Svi uredno zaprimljeni zahtjevi za otkup, zaprimljeni u jednom radnom danu, poslat će se na obradu sljedeći radni dan u Republici Hrvatskoj. Ako se zahtjevi za otkup zaprimaju na dan koji nije radni dan u Republici Hrvatskoj, isti će se poslati na obradu prvi sljedeći radni dan. Radnim danom u Republici Hrvatskoj smatraju se svi dani osim subote, nedjelje te blagdana i neradnih dana.

Ulagatelj podnosi zahtjev za otkup po nepoznatoj cijeni udjela. Novčani iznos otkupljenih udjela se izračunava prema cijeni udjela pojedinog podfonda Krovnog fonda, koja je izračunata za dan izvršenja zahtjeva pod uvjetom da je taj dan ujedno i dan kada se računa neto vrijednost cijene udjela podfonda Krovnog fonda. Cijena udjela izračunava se sukladno kalendaru kojeg objavljuje Društvo za upravljanje.

Novčani iznos otkupljenih udjela računa se zaokruživanjem na dva decimalna mjesta u skladu s pravilima zaokruživanja uvažavajući zbirno zadavanje zahtjeva za otkup udjela prema Društvu za upravljanje.

Sve isplate temeljem otkupa udjela obavljaju se u valuti podfonda.

Nakon izvršenja zahtjeva, po primitku obavijesti Društva za upravljanje, ulagatelju će se izraditi obavijest o otkupljenim udjelima te će mu se ista učiniti dostupnom na način koji je ulagatelj naznačio na obrascu zadnje zaprimljenog zahtjeva za izdavanje odnosno otkup udjela. Prijenos novčanog iznosa otkupljenih udjela na naznačeni transakcijski račun u valuti EUR otvoren na ime imatelja zadat će se najkasnije prvi radni dan nakon primitka novčanog iznosa od strane Društva za upravljanje.

## Zamjena udjela

Klijent ne može zamijeniti udjele jednog podfonda za udjele drugog podfonda Krovnog fonda.

## Otkrivanje, dostupnost i objavljivanje informacija o fondovima i cijeni udjela

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev, besplatno dostaviti Prospekt, Dokument s ključnim informacijama te posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Krovnog fonda/ podfonda u tiskanom obliku ili na trajnom mediju različitim od papira. Navedene dokumente, izvještaje i sve druge informacije o Krovnom fondu/podfondu, moguće je dobiti i u svim poslovnicama Privredne banke Zagreb, kao i u sjedištu Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. i/ili Eurizon Asset Management Croatia) (ranije: PBZ Invest d.o.o.) Ulica grada Vukovara 271, Zagreb, putem mrežne (internetske) stranice Eurizon Asset Management Croatia:

[www.eurizoncapital.com/hr](http://www.eurizoncapital.com/hr).

Cijene udjela podfondova bit će objavljene putem mrežne (internetske) stranice Eurizon Asset Management Croatia: [www.eurizoncapital.com/hr](http://www.eurizoncapital.com/hr).

Eurizon Asset Management Croatia je informacijski agent za područje Republike Hrvatske.

## Porezni propisi

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan usvajanja ovog Dodatka Prospektu su:

- Opći porezni zakon (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020, 114/22);
- Zakon o porezu na dobit (NN 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 114/2022, 114/2023);
- Zakon o porezu na dohodak (NN 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/2023) (dalje u tekstu: Zakon o porezu na dohodak);

te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak te njegovim izmjenama i dopunama, oporezivanje dohotka po osnovi kapitalnih dobitaka, uključujući i kapitalne dobitke od udjela u investicijskim fondovima, primjenjuje se pri otuđenju financijske imovine stečene od 1. siječnja 2016. godine. Otudjenjem financijske imovine smatra se prodaja, zamjena, darovanje i drugi prijenos.

Svaki ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u podfondu Krovnog fonda s obzirom na primjenjive domaće i strane porezne propise ili međunarodne porezne ugovore.

## Troškovi podfondova Krovnog fonda i troškovi ulagatelja podfondova Krovnog fonda

Svi troškovi koje izravno ili neizravno snosi imatelj udjela navedeni su u Prospektu Krovnog fonda i Dokumentu s ključnim informacijama podfonda.

Uz troškove i naknade povezane s upravljanjem navedene u Prospektu Krovnog fonda i Dokumentu s ključnim informacijama podfonda, troškovi i naknade povezane s pružanjem investicijskih usluga navedeni su u Općim informacijama Privredne banke Zagreb za svaki pojedini podfond Krovnog fonda.

## Način podnošenja prigovora

Potrošač može podnijeti pisani prigovor ako smatra da se Društvo za upravljanje i/ili Privredna banka Zagreb ne pridržava uvjeta iz Prospekta, ugovora o pružanju bankovnih odnosno financijskih usluga ili općih uvjeta poslovanja ili odredaba mjerodavnih propisa kojima se uređuje predmetna usluga i zaštita potrošača, osobno u svim poslovnicama Privredne

banke Zagreb, putem pošte na adresu: Privredna banka Zagreb d.d., Praćenje zadovoljstva klijenata i upravljanje prigovorima, Radnička cesta 44, HR-10000 Zagreb ili na adresu bilo koje poslovnice Privredne banke Zagreb, telefaksom 01/636 00 63 ili slanjem e-maila na adresu pbz365@pbz.hr.

Privredna banka Zagreb je dužna potrošaču izdati Potvrdu o zaprimljenom prigovoru.

