



**PROSPEKT IN PRAVILA KROVNEGA UCITS ETF**

Na podlagi odločbe hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev razred: UP / I- UP / I 972-02 / 20-01 / 19, Ur. št. : 326-01-40-42-20-11 z dne 8. oktobra 2020, uprava INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov, Zagreb, Masarykova 1 , objavlja

## **Prospekt**

### **InterCapital krovnega UCITS ETF (odprtega investicijskega sklada z javno ponudbo)**

Zagreb, 16. februarja 2022.

## POMEMBNE OPOMBE

Ta Prospekt je javni razpis za oddajo ponudbe za izdajo enot v Podsklado, kot je opredeljen v določbah tega Prospekta, ki ga upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov.

Sestavni del tega Prospekta poleg splošnega dela sestavljajo tudi podatki o drugih Podskladih UCITS, ki jih upravlja Družba (Dodatek A), podatki o krovnih Podskladih UCITS ETF, njihov seznam in značilnosti (Dodatek B), podatki o preteklih donosih (Dodatek C), pravila, ki so sestavni del tega Prospekta (dodatek D), in dodatek E, katerega vsebina je pojasnjena spodaj v naslednjem delu.

**Ker gre za finančni instrument, ki je lahko novost za vlagatelje, je Družba, zlasti v zvezi z majhnimi vlagatelji, pripravila posebno prilogo (Dodatek E), da bi pojasnila osnovne značilnosti tega finančnega instrumenta. Poudarjamo, da se morajo vlagatelji še vedno seznaniti z vsebino celotnega Prospekta, pravil in ključnih dokumentov za vlagatelje (KIID), omenjeni Dodatek E pa se uporablja izključno kot pojasnilo tega finančnega instrumenta, ne pa kot nadomestek za Prospekt, pravila in ključne dokumente za vlagatelje (KIID).**

Vse določbe splošnega dela Prospekta v celoti veljajo za vsak Podsklad, ki ga upravlja Družba, razen če je v Prospektu za vsak Podsklad določeno drugače. Določbe posebnega dela Prospekta (Dodatek B) veljajo izključno za posamezni Podsklad, kot je določeno v tej prilogi.

Vse določbe pravil v celoti veljajo za vsak Podsklad, ki ga upravlja Družba, razen če ni v pravilih za vsak Podsklad določeno drugače.

Prospekt vsebuje informacije, potrebne za informirano odločitev o vlaganju v Podsklad. Pred odločitvijo o naložbi vabimo potencialne vlagatelje, da preberejo celoten Prospekt in Pravila ter ključne podatke za vlagatelje (KIID), da se seznanijo z značilnostmi naložbe in neodvisno ocenijo tveganje za vlaganje v Podsklad.

Prospekt in Pravila, ključni podatki za vlagatelje in druga dokumentacija so brezplačno na voljo na spletni strani podjetja [www.icam.hr](http://www.icam.hr) in na zahtevo na sedežu podjetja.

Ta Prospekt in Pravila ter ključne informacije za vlagatelje so lahko prevedeni v slovenski, angleški ali drug jezik. V primeru razhajanj v prevodu med hrvaško različico in tujim prevodom bodo veljale določbe Prospekta, Pravil in Ključne informacije za vlagatelje, napisane v hrvaškem jeziku.

### **Kontaktne podatki:**

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov

Masarykova 1  
10 000 Zagreb  
Tel: +385 (1) 4825-868  
Faks: +385 (1) 4825-869  
OIB: 59300096187  
[icam@icam.hr](mailto:icam@icam.hr)

1. Definicije .....	7
2. Podatki o skladu .....	8
2.1. Ime in navedba vrste Krovnega sklada .....	8
2.2. Ustanovitev Krovnega sklada.....	8
2.3. Razpoložljivost dokumentacije in informacij o Krovnem skladu, pa tudi polletnih in revidiranih letnih poročil .....	8
2.4. Davčni predpisi.....	9
2.5 Datum obračunavanja in razdelitve dohodka ali dobička Podskladov .....	11
2.6. Podatki o revizorju.....	11
2.7. Najnižja vrednost sredstev krovnega sklada.....	11
2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih enot Podsklada.....	11
2.8.1. Narava pravic iz enote .....	12
2.9. Likvidacija Podskladov .....	15
2.10. Navedba reguliranega trga ali drugega mesta trgovanja, kjer so enote uvrščene na trg ali sprejete v trgovanje .....	15
2.11. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje enot, začetna cena enot, način in pogoji odkupa in plačila enotter okoliščine, v katerih se lahko izdaja ali odkup začasno ustavi .....	16
2.11.1. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje enot in začetna cena enot .....	16
2.11.2. Način in pogoji odkupa in plačila enot .....	18
Odkup enot na podlagi zahtev drugih vlagateljev .....	21
2.11.3. Okoliščine, v katerih se lahko zadrži izdaja in odkup enote .....	22
2.12. Izplačilo dobička od naložb v Podsklad .....	22
2.13. Naložbe sredstev Podsklada.....	22
2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov .....	23
2.13.2. Naložbena strategija Podskladov .....	23
2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve .....	23
2.13.4. Naložbe v izvedene finančne instrumente in finančni vzvod .....	25
2.13.5. Posojila .....	27
2.13.6. Tveganja in profil tveganja .....	27
2.13.7. Tveganja naložb v Podsklad.....	27
2.14. Indikativni NAV, določanje vrednosti enot in vrednotenje premoženje Podsklada .....	31
2.15. Register enot.....	33
2.16. Delo Vzdrževalca trga .....	34
2.17. Začasna ustavitev odkupa in izdaje enot .....	34
2.18. Zamenjava enot .....	34
2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot.....	34
2.20. Trgovanje z enotami na sekundarnem trgu .....	35
2.21. Provizije in odhodki za upravljanje Podskladov .....	35

2.21.1. Vstopnina .....	35
2.21.2. Izstopnina.....	35
2.21.3. Strošek vodenja .....	35
2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju.....	36
2.21.5. Specifikacija drugih stroškov .....	36
2.21.6. Kazalnik skupnih stroškov .....	37
2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada.....	38
2.23. Poslovno leto Podsklada.....	38
2.24. Datumi poročanja .....	39
2.25. Datum izdaje Prospekta .....	39
3. Informacije o Družbi za upravljanje .....	39
3.1. Splošne informacije .....	39
3.2. Pravilnik o prejemkih .....	41
3.3. Seznam prenesenih nalog .....	41
4. Depozitar .....	41
4.1. Pomembne določbe pogodbe z Depozitarjem .....	43
Datum izdaje Prospekta .....	44
DODATEK A - SEZNAM PODSKLADOV UCITS POD UPRAVLJANJEM DRUŽBE .....	44
DODATEK B - PODROBEN OPIS PODSKLADOV .....	45
DODATEK C - ZGODOVINA DONOSOV .....	53
DODATEK D - PRAVILA KROVNEGA SKLADA .....	54
DODATEK E - POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF .....	80

## Oglejte si zgodovinske spremembe Prospekta

<b>Leto in datum</b>	<b>Sprememba</b>	<b>Vsebina spremembe</b>
8.10. 2020.	Odobritev ustanovitve in upravljanja s krovnim UCITS ETF	- HANFA je izdala odobritev za ustanovitev in upravljanje s krovnim UCITS ETF, RAZRED: UP / I 972-02 / 20-01 / 19, ŠTEVILKA: 326-01-40-42-20-11
15. 2. 2021.	Redno letno posodabljanje Prospekta.	- seznam skladov UCITS, s katerimi upravlja Družba, spremembe splošnih podatkov o podjetju in posodabljanje preteklih donosov.
19.5.2021.	Nepomembna sprememba	- Indeks SBI TOP zamenjan indeksom SBITOP TR.
26.10.2021.	Nepomembna sprememba	- Sprememba depozitarja
3.2.2022.	Redno letno posodabljanje Prospekta.	- seznam skladov UCITS, s katerimi upravlja Družba, spremembe splošnih podatkov o podjetju in posodabljanje preteklih donosov.
16.2.2022.	Nepomembna sprememba.	Sprememba ime sklada SBI TOP UCITS ETF

## 1. Definicije

V tem Prospektu imajo naslednji izrazi z veliko začetnico naslednji pomen:

<b>AGENCIJA</b>	Hrvaška agencija za nadzor finančnih storitev s sedežem v Zagrebu, Franje Račkoga 6.: <a href="http://www.hanfa.hr/">http://www.hanfa.hr/</a> .
<b>CENA ENOTA</b>	ob prvotni ponudbi enot premoženja v Podskladu je to emisijska cena, ki jo določi Družba in navede v tem Prospektu. Po začetni ponudbi je cena enot premoženja v Podskladu (velja za pooblaščenih udeležence na primarnem trgu) cena, ki je enaka čisti vrednosti sredstev Podsklada na enoto, izračunano v skladu z veljavnimi predpisi.
<b>CENIK KDD</b>	veljavni cenik KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a>
<b>CENIK SKDD</b>	veljavni cenik SKDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a>
<b>CROBEX10tr</b>	delniški indeks Zagrebške borze, ki ga sestavljajo delnice izdajateljev s sedežem v Republiki Hrvaški iz indeksa CROBEX z največjo tržno kapitalizacijo in prometom. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo v Dodatku B k temu Prospektu, pa tudi na straneh Zagrebške borze:  <a href="https://zse.hr/default.aspx?id=44101&amp;index=CROBEX10tr">https://zse.hr/default.aspx?id=44101&amp;index=CROBEX10tr</a>
<b>DAN VREDNOTENJA</b>	prvi delovni dan po delovnem dnevu.
<b>DEPOZITAR</b>	kreditna institucija ali podružnica kreditne institucije, ki ji je zaupana naloga, določena v Zakonu. Informacije o Depozitarju so podrobno opisane v delu tega Prospekta pod točko 4.
<b>DRUŽBA</b>	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov s sedežem v Zagrebu, Masarykova 1, kot Družba, ki je ustanovila in upravlja krovni sklad in Podsklade krovnega sklada. Podatki o Družbi za upravljanje so podrobno navedeni v delu tega Prospekta pod točko 3.
<b>ESMA</b>	nadzorni organ Evropske unije za trg kapitala s sedežem v Franciji, Pariz, 201-203 rue de Bercy. <a href="https://www.esma.europa.eu/">https://www.esma.europa.eu/</a> .
<b>ETF</b>	<i>(angl. „Exchange-traded fund“)</i> je odprti investicijski sklad, z enotami katerega se trguje na organiziranem trgu. ETF poskuša ponoviti osnovni indeks, zato je sestavljen in se obnaša na podoben način. Vlagatelji lahko neprekinjeno trgujejo z enotami ETF po tržnih cenah. Na primarnem trgu Družba izdaja in odkupuje enote izključno v korist / od pooblaščenih udeležencev v velikih blokih, imenovanih ustvarjalne enote ( <i>angl. „Creation units“</i> ). Družba, razen izjemoma, kot je razloženo kasneje v Prospektu, enot ne unovči neposredno od drugih vlagateljev, temveč le od pooblaščenih udeležencev.

Družba za upravljanje jih kot izdajatelja enot ETF uvršča na regulirani trg Zagrebške in Ljubljanske borze, t.i. Sekundarni trg, na katerem sodelujejo tudi drugi vlagatelji. Vlagatelji imajo pravico

kupovati in prodajati enote samo na sekundarnem trgu in ne smejo, razen izjemoma, kot je pojasnjeno kasneje v Prospektu, od Družbe zahtevati odkupa enot. V nasprotju s tem imajo pooblaščenici udeleženci pravico zahtevati odkup enot Družbe kadar koli in s tem umik iz Podsklada. Da bi olajšala trgovanje z enotami sekundarnega trga, Družba z imetnikom trga sklene sporazum, ki sprejme ustrezne ukrepe za zagotovitev, da tržna vrednost enot sekundarnega trga ne odstopa bistveno od čiste vrednosti sredstev na primarnem trgu ali njegove okvirne čiste vrednosti sredstev.

<b>KROVNI SKLAD</b>	UTICS ETF, sestavljen iz dveh Podskladov:  (i) InterCapital CROBEX10tr UTICS ETF in (ii) InterCapital SBITOP TR UCITS ETF.
<b>FOP</b>	dostava finančnih instrumentov brez plačila prek sistema poravnave SKDD ali KDD ( <i>angl. „Free of Payment“</i> ).
<b>LETNA RAZLIKA V PRIDELKIH</b>	razlika med letnim donosom <i>UCITS ETF</i> , ki sledi indeksu in letnega donosa spremljanega indeksa.
<b>INAV ALI INDIKATIVNI NAV</b>	izračun čiste vrednosti sredstev <i>UCITS ETF</i> v enem delovnem dnevu na podlagi najnovejših informacij. Okvirna vrednost čistih sredstev ni vrednost, po kateri vlagatelji na sekundarnem trgu kupujejo in prodajajo enote.
<b>INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF</b>	Odpri investicijski Podsklad z javno ponudbo, ki spremlja indeks CROBEX10tr, s katerega enotami se trguje na organiziranem trgu, ki ga v rednem tržnem segmentu (razred A) upravlja Zagrebška borza in Ljubljanska borza v segmentu kompleksnih izdelkov (razred B) in predstavlja UCITS ETF.
<b>INTERCAPITAL SBITOP TR UCITS ETF</b>	Odpri investicijski Podsklad z javno ponudbo, ki spremlja indeks SBITOP TR, s katerega enotami se trguje na organiziranem trgu, ki ga v rednem tržnem segmentu (razred A) upravlja Zagrebška borza in Ljubljanska borza v segmentu kompleksnih izdelkov (razred B) in predstavlja UCITS ETF.
<b>KDD</b>	Centralna klirinško depotna Družba, d.d., s sedežem v Ljubljani, Tivolska 48, Republika Slovenija, več informacij na spletni strani: <a href="https://www.kdd.si/">https://www.kdd.si/</a> .
<b>SESTAVA PORTFELJA</b>	( <i>angl. „Portfolio composition file“</i> ) dokument, ki ga pripravi Družba z navedbo košarice vrednostnih papirjev, ki se lahko dostavijo na primarni trg v zameno za enote premoženja v Podskladu <b>a)</b> s strani Pooblaščenega udeleženca pri ustvarjanju enot ali <b>b)</b> s strani Družbe ob odkupudelež.
<b>LJUBLJANSKA BORZA ALI LJSE</b>	Ljubljanska borza d.d. s sedežem v Ljubljani, Slovenska cesta 56, Republika Slovenija, več informacij na spletni strani: <a href="http://www.ljse.si/">http://www.ljse.si/</a>
<b>LOT</b>	minimalni znesek enot med postopkom izdaje ali odkupa enot na primarnem trgu, predpisan s Prospektom.
<b>NAV</b>	čista vrednost sredstev Podsklada. Za razliko od iNAV se izračuna dnevno.
<b>DENARNA KOMPONENTA</b>	predstavlja denarno komponento Sestave portfelja in lahko vključuje: a) denarna sredstva, ki izhajajo iz zaokroževanja števila



enot premoženja, denarnih sredstev, ki jih ima Podsklad, in razlik zaradi različnih uteži Sestave portfelja in Podsklada; in b) natečenih stroškov Primarnega trga, ki jih mora plačati Podsklad.

<b>VZDRŽEVALEC TRGA</b>	član Zagrebške ali Ljubljanske borze, ki je sklenil pogodbo o upravljanju trga z Zagrebško borzo in Ljubljansko borzo ter Družbo in ki mora na vsak trgovni dan s svojim kapitalom pod pogoji pogodbe sklenjene z Družbo, izdati simultana naročila za nakup in prodajo enot pod pogoji in na način, določen z določbami ZTK, pravili ZSE in drugimi akti ZSE ter pravili LJSE.
<b>POOBLAŠČENI UDELEŽENEC</b>	( <i>angl. „Authorised Participant“</i> ) je predhodno odobrena pravna ali fizična oseba s strani Družbe (na primer poklicni vlagatelj v smislu ZTK), ki ima neposreden ali posreden dostop do sistema poravnave in poravnave SKDD ali KDD in je pooblaščen za nakup in zahtevo neposredno iz odkupa enot premoženja podjetja v Podskladu prek sistema SKDD ali KDD na primarnem trgu. Za razliko od drugih odprtih investicijskih skladov enot premoženja v Podskladu načeloma ni mogoče kupiti ali unovčiti med Družbo za upravljanje in vlagateljem po ceni na enoto, izračunano kot NAV na enoto premoženja. Namesto tega Pooblaščen udeleženci kupijo in unovčijo enote tako, da sklenejo pravni posel neposredno z Družbo za upravljanje in samo v ustvarjalnih enotah.
<b>PODSKLAD</b>	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in InterCapital SBITOP TR UCITS ETF. Sklic na spodnji Podsklad vključuje sklic na oba Podsklada, razen če je v Prospektu določeno drugače.
<b>PRAVILA SKLADA) (KROVNEGA</b>	dokument, ki ureja fiduciarno razmerje med Družbo in vlagateljem ter Podskladom in vlagateljem. Pravila krovnega sklada so priložena temu Prospektu in so njegov sestavni del kot dodatek D in imajo pomen splošnih pogojev poslovanja v smislu Zakona, ki ureja obilgacijska razmerja.
<b>PRAVILA LJSE</b>	Veljavna pravila Ljubljanske borze, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani Ljubljanske borze: <a href="http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678">http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678</a>
<b>PRAVILA KDD</b>	Veljavna pravila KDD, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a>
<b>PRAVILA SKDD</b>	veljavna pravila SKDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a> .
<b>PRAVILA ZSE</b>	veljavna pravila Zagrebške borze, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani Zagrebške borze: <a href="http://zse.hr/default.aspx?id=144">http://zse.hr/default.aspx?id=144</a> .
<b>PRAVILNIK OGLAŠEVANJU</b>	<b>O</b> veljavni Pravilnik o oglaševanju in druge informacije za vlagatelje sklada UCITS (Uradni list št. 102/2016), vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnomo-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnomo-ponudom/</a>
<b>PRAVILNIK O ENOTAH</b>	veljavni Pravilnik o enotah skladov UCITS (Uradni list št. 3/2017 in 41/2017), vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije:

<https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/>

<b>PRAVILNIK O NALOŽBAH</b>	veljavni Pravilnik o dovoljenih naložbah in naložbenih omejitvah sklada UCITS (Uradni list št. 110/2016), vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/</a>
<b>PRIMARNI TRG</b>	trg, na katerem Družba pooblaščenim udeležencem izda enote v Podskladu v zameno za košarico vrednostnih papirjev, torej na katerih se v Podskladu odkupijo enote pooblaščenih udeležencev in le izjemoma drugih vlagateljev.
<b>PROSPEKT (KROVNEGA SKLADA) DELOVNI DAN</b>	ta dokument, vključno z vsemi naknadnimi spremembami. v zvezi s Podskladom je delovni dan enak delovnemu dnevnu v Republiki Hrvaški <sup>1</sup> .
<b>DONOSNA RAZLIKA</b>	( <i>angl. „Tracking error“</i> ) je razlika med donosnostjo portfelja Podsklada in osnovnim indeksom, ki ga Podsklad ponovi. Pojavi se na podlagi razlike med vrednostjo indeksa kot teoretičnega finančnega izračuna in Podsklada kot dejanskega naložbenega portfelja, pri čemer lahko razlike nastanejo zaradi provizij, pripisanih Podskladu, transakcijskih stroškov Podsklada, vrednotenja premoženja, tečajne razlike, enot podjetij, rebalansa indeksa, optimizacije portfelja itd.
<b>REFERENČNA VELIKOST</b>	v zvezi z InterCapital CROBEX10tr UCITS skladom - indeks CROBEX10tr Zagrebške borze, po katerem se primerja donosnost naložbe v enote Podsklada;  v zvezi z indeksom InterCapital SBITOP TR UCITS ETF - indeksom SBITOP TR Ljubljanske borze, ki primerja donosnost naložbe v enote Podsklada.
<b>REGISTER ENOT</b>	register, ki ga SKDD vodi kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določbami Zakona, ZTK, Pravilnika o enotah ter s pravili SKDD in navodili SKDD (razred A) <sup>2</sup> ali KDD kot centralni Depozitar v skladu z določbami Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih Depozitarjih vrednostnih papirjev ter spremembi direktiv 98/26 / ES in 2014/65 / EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (CSDR), določbe Zakona, ki ureja trg kapitala Republike Slovenije, Pravilnika KDD, Navodili KDD ter drugimi veljavnimi pravnimi predpisi (razred B) <sup>3</sup> .

<sup>1</sup> Opomba: možno, da zato, ker je v Republiki Hrvaški delovni dan, pooblaščen udeleženec ne bo mogel dostaviti vrednostnih papirjev v postopku ustvarjanja enote Podsklada InterCapital SBITOP TR UCITS ETF na račun Depozitarja v KDD iz razloga, ker v Republiki Sloveniji ni delovni dan. V tem primeru je treba določbe Prospekta, ki obravnavajo ravnanje na določen delovni dan, razlagati tako, da se nanašajo na prvi naslednji delovni dan v Republiki Sloveniji. Enako velja za postopek odkupa ali prodaje enot v Podskladu InterCapital SBITOP TR UCITS ETF ki je tudi povezan z delovnim dnevom v Republiki Sloveniji. Za obveščanje pooblaščenih udeležencev bo Družba na svoji spletni strani objavila seznam delovnih dni v Republiki Sloveniji z obrazložitvijo zgoraj navedenega.

<sup>2</sup>Razred A v nadaljevanju Prospekta pomeni sklicevanje na enoto razreda A v Podskladu, ki je izražena v kunah, uvrščena v SKDD d.d. in uvrščena na Zagrebško borzo.

<sup>3</sup>Razred B v nadaljevanju Prospekta pomeni sklicevanje na enoto razreda B v Podskladu, ki je izražena v EUR, navedena v KDD in uvrščena na Ljubljansko borzo.

<b>SEKUNDARNI TRG</b>	<p>regulirani trg (redni tržni segment), ki ga upravlja Zagrebška borza, na katerem kotirajo enoti v Podskladu in s katerimi se trguje s posredovanjem članov udeležencev Zagrebške borze v realnem času, v skladu z določbami ZTK, pravili ZSE in drugimi veljavnimi predpisi o kapitalnem trgu (razred A);</p> <p>regulirani trg (segment kompleksnih izdelkov), ki ga upravlja Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, na katerem kotirajo enoti v Podskladu in s katerimi se trguje s posredovanjem članov udeležencev Ljubljanske borze v realnem času, v skladu z določbami Zakona, ki ureja trg kapitala Republike Slovenije in drugimi veljavnimi predpisi o trgu kapitala (razred B).</p>
<b>SFTR</b>	<p>Uredba (EU) 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti financiranja in ponovne uporabe vrednostnih papirjev ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012, vključno z vsemi naknadnimi spremembami:  <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365</a></p>
<b>SBITOP TR</b>	<p>delniški indeks Ljubljanske borze, ki ga sestavljajo delnice izdajatelja s sedežem v Republiki Sloveniji. Več o tem indeksu, vključno z njegovo sestavo, je na voljo na spletni strani Ljubljanske borze: <a href="http://www.ljse.si/">http://www.ljse.si/</a>.</p>
<b>SKDD</b>	<p>Centralna klirinško depotna Družba, delniška Družba s sedežem v Zagrebu, Heinzelova 62 a: <a href="http://www.skdd.hr">www.skdd.hr</a>.</p>
<b>SMERNICE ESMA</b>	<p>Smernice o investicijskih skladih, z delnicami katerih se trguje na borzi (ETF), in druga vprašanja v zvezi s skladi UCITS (subjekti za vzajemne naložbe v prenosljive vrednostne papirje) od 1. avgusta 2014 (ESMA / 2014/937), dostopne na <a href="https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0">https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0</a></p>
<b>SISTEM PORAVNAVE</b>	<p>sistem, za katerega se uporabljajo določbe Zakona o dokončnosti poravnave v plačilnih sistemih in sistemih poravnave finančnih instrumentov (Uradni list 59/2012 in 44/2016), to je določbe ustreznega Zakona Republike Slovenije o izvajanju določb Direktive 98 / 26 / ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave v plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev ter Direktiva 2009/44 / ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. maja 2009 o spremembi Direktive 98/26 / ES o dokončnosti poravnave v plačilnih sistemih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev ter Direktiva 2002/47 / ES o dogovorih o finančnem zavarovanju v zvezi s povezanimi sistemi in kreditnimi terjatvami v delu, ki se nanaša na opredelitev izraza „Sistem“.</p>
<b>ČLAN SISTEMA KDD</b>	<p>član, ki sodeluje v sistemu poravnave, ki jo upravlja KDD.</p>
<b>NAVODILO KDD</b>	<p>veljavna Navodila KDD, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD: <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a></p>
<b>NAVODILO SKDD</b>	<p>veljavna Navodila SKDD, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani SKDD: <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a>.</p>

<b>UREDBA (EU) 2016/1011</b>	veljavna Uredba (EU) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčna merila v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov in o spremembi direktiv 2008/48 / ES in 2014/17 / EU in Uredbe (EU) št. 596/2014, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, dostopno na: <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1011">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1011</a>
<b>UREDBA (EU) 596/2014</b>	Uredba (EU) št. 596 / 2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (Uredba o zlorabi trga) in razveljavitvi Direktive 2003/6 / ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktive Komisije 2003 / 124 / ES, 2003/125 / ES in 2004/72 / ES, vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki so na voljo na: <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=celex:32014R0596">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=celex:32014R0596</a>
<b>TRAJNI PODATKOV</b>	<b>NOSILEC</b> papir ali druga sredstva, ki omogočajo vlagatelju, da podatke, poslane osebno temu vlagatelju, shrani tako, da je dostop do teh informacij omogočen za prihodnjo uporabo v obdobju, ki ustreza njihovemu namenu, in omogoča reprodukcijo shranjene informacije brez sprememb.
<b>UCITS ETF</b>	Sklad UCITS, z vsaj enim razredom enot premoženja, s katerim se dnevno trguje na organiziranem trgu, pri čemer vsaj en oblikovalec trga ustrezno ukrepa, da zagotovi, da tržna vrednost njegovih enot premoženja ne odstopa bistveno od njegove čiste vrednosti sredstev in, kjer je primerno, neto vrednosti sredstev. To je lahko aktivno upravljan UCITS ETF ali UCITS ETF, ki sledi indeksu. Aktivno upravljan UCITS ETF je UCITS ETF, katerega upravitelj ima diskrecijsko pravico glede sestave portfelja UCITS ETF v skladu z navedenimi naložbenimi cilji in usmeritvami (za razliko od ETF UCITS, ki sledi indeksu in nima take diskrecijske pravice). Družba ni ustanovila aktivno upravljanih UCITS ETF, vendar to ne izključuje pravice Družbe, da ustanovi tak UCITS ETF bodisi kot samostojni sklad bodisi kot Podsklad v okviru tega krovnega sklada.
<b>UCITS ETF, KI SLEDI INDEKSU</b>	Sklad UCITS, katerega strategija je kopirati ali slediti gibanju enega ali več indeksov, na primer s sintetično ali fizično replikacijo. Družba se je odločila za model fizične replikacije.
<b>ENOTA</b>	označuje enoto v Podskladu kot nematerializiran finančni instrument.
<b>VLAGATELJ</b>	imetnik enotev premoženja v Podskladu, ki je kot vlagatelj vpisan v Register enot, ne glede na to, ali je enoto premoženja v Podskladu pridobil kot pooblaščen udeleženec na primarnem trgu ali zunaj njega.
<b>UPRAVITELJ REGISTRA</b>	SKDD (razred A) ali KDD (razred B), kot je podrobneje razloženo v nadaljevanju Prospekta
<b>ZAGREBŠKA ZSE</b>	<b>BORZA ALI</b> Zagrebačka burza d.d. s sedežem v Zagrebu, Ivana Lučića 2a, več informacij na spletni strani: <a href="http://www.zse.hr">www.zse.hr</a> .
<b>ZAKON</b>	veljavni Zakon o odprtih investicijskih skladih z javno ponudbo (Uradni list št. 44/2016, 126/2019 in 110/2021), vključno z vsemi naknadnimi spremembami, ki je na voljo na spletni strani Agencije:

<https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/>

**ZTK**

veljavni Zakon o trgu kapitala (Uradni list št. 65/2018, 17/2020 in 83/2021), vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani Agencije:  
<https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/>

## 2. Podatki o skladu

### 2.1. Ime in navedba vrste Krovnega sklada

#### 2.1.1. Ime Krovnega sklada

Ime Krovnega sklada je **InterCapital Krovni UCITS ETF**.

#### 2.1.2. Navedba vrste sklada

InterCapital Krovni UCITS ETF je odprti investicijski sklad z javno ponudbo, ustanovljen v skladu z določbami Zakona, Pravilnika o enotah, Smernic ESMA in drugimi ustreznimi predpisi, ki urejajo sklade UCITS.

Ta Krovni sklad sestavljata dva Podsklada:

(i) **InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF** in

(ii) **InterCapital SBITOP TR UCITS ETF**.

Vsak od Podskladov ima dva razreda: razred A in razred B, ki se razlikujeta po apoenih, pri čemer je razred A v kunah in razred B v EUR.

Informacije o teh Podskladih so na voljo v Dodatku B k temu Prospektu.

## 2.2. Ustanovitev Krovnega sklada

### 2.2.1. Datum ustanovitve

Krovni sklad je bil skupaj z dvema Podskladoma ustanovljen s sklepom uprave Družbe z dne 8. oktobra 2020 za nedoločen čas.

Ustanovitev in upravljanje Krovnega sklada ter ustanovitev in upravljanje Podskladov sta bila odobrena s sklepom Agencije z dne 8. oktobra 2020, razred: UP / I 972-02 / 20-01 / 19, reg. 326-01-40-42-20-11.

### 2.2.2. Trajanje (v primeru, da se krovni sklad ustanovi za določeno obdobje)

**Se ne uporablja**, glede na to, da sta Krovni sklad in oba Podsklada, iz katerih je sestavljen Krovni sklad, ustanovljena za nedoločen čas, brez omejitve trajanja.

## 2.3. Razpoložljivost dokumentacije in informacij o Krovnem skladu, pa tudi polletnih in revidiranih letnih poročil

Prospekt in pravila krovnega sklada, ključni podatki za vlagatelje za Podsklade, cene na enoto v Podskladih, revidirana letna poročila in polletna poročila Podskladov ter dodatne informacije so objavljeni na spletni strani Družbe ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).

Poleg omenjenega lahko v poslovnih prostorih (sedežu) Družbe dobite še Prospekt in pravila krovnega sklada ter dodatne informacije o Podskladih, na pisno zahtevo in kadar Zakon ne določa drugače glede stroškov vlagatelja (vlagatelja ali potencialnega vlagatelja), jih je možno dostaviti po pošti na naslov, naveden v taki zahtevi.

Ne glede na zgoraj navedeno bo Družba na njegovo zahtevo vlagatelju brezplačno posredovala zadnja revidirana letna poročila in polletna poročila Podsklada v tiskani obliki.

Prospekt in pravila krovne sklada ter drugi dokumenti, ki jih urejajo pravila ZSE, so dostopni tudi na spletni strani ZSE ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)) in spletno stran LJSE ([www.ljse.si/](http://www.ljse.si/)).

Družba bo vlagatelje na njihovo zahtevo obvestila o ceni enot v Podskladu.

V skladu z Zakonom in Pravilnikom o oglaševanju bo Družba pripravila mesečno poročilo o poslovanju Podskladov, namenjeno vlagateljem, in ga objavila na svoji spletni strani najkasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, s čimer ta obveznost ne obstaja v prvih treh mesecih.

Družba Agenciji predloži periodična poročila v skladu z Zakonom in Pravilnikom o strukturi in vsebini letnih in polletnih poročil ter drugih poročil Sklada UCITS (Uradni list št. 105/2017) ali ustreznih predpisov.

## **2.4. Davčni predpisi**

### **2.4.1. Povzetek davčnih predpisov Republike Hrvaške in Republike Slovenije**

Premoženje Podsklada bo obračunano za vse obstoječe ali prihodnje davčne obveznosti iz poslovanja Podsklada v skladu z veljavnimi davčnimi predpisi Republike Hrvaške, vključno z davčnimi obveznostmi, ki jih je Podsklad dolžan poravnati na svojih sredstvih oz. dobička, pa tudi stroški davčne obveznosti in zahteve za povrnitev navedenih predpisov.

Osnovni davčni predpisi Republike Hrvaške, pomembni za obdavčitev dohodka vlagateljev v investicijske sklade, so:

- Splošni davčni Zakon
- Zakon o davku na dobiček in
- Zakon o davku od dohodka,

ter veljavnih podzakonskih aktov in odločb pristojnih organov.

Vlagateljem svetujemo, da se z davčnim svetovalcem posvetujejo o možnih davčnih posledicah, ki bi lahko nastale zanje na podlagi dejstva, da so imetniki enot v Podskladu ali na podlagi razpolaganja z enotami v Podskladu, v zvezi z ustreznimi domačimi in tujimi davčnimi predpisi ali mednarodnimi sporazumi z davčnimi značilnostmi ali posledicami.

### **Davčni vidiki za Podsklad in naložbe v enote Podsklada**

Povzetek davčne obravnave naložb v Podsklad temelji na predpisih Republike Hrvaške, ki so veljali v času priprave osnutka Prospekta.

Kasnejše spremembe Zakonodaje in njenih razlag lahko spremenijo spodaj navedena dejstva v Prospektu in imajo lahko posledice za vlagatelje.

- **Dohodnina**

Podsklad ni obdavčen z dohodnino.

Vlagatelji pravne osebe, zavezanci za davek od dobička, ki so dobiček ustvarili z odkupom (odtujitvijo) enot, so ga dolžni vključiti v davčno osnovo za plačilo davka od dobička. Prihodki od popravkov vrednosti naložb v Podsklad (nerealizirani dobički) so osnova za plačilo dohodnine. Prihodki ali odhodki od

popravljenih vrednosti naložb v Podsklad (nerealizirani dobički ali izgube) niso vključeni v osnovo za davek od dohodka.

- **Odtegnjeni davek**

Podsklad lahko obračuna odtegnjeni davek na sredstva, vložena v tuje finančne instrumente, v skladu z davčnimi predpisi države, v katero je vložen (na primer dohodek od dividend, dohodek od obresti, dohodek od dohodka), ki ga izračuna in začasno ustavi plačnik.

- **Odbitki od dohodka ali kapitalskih dobičkov Sklada**

Podsklad vlagateljem neposredno ne izplača dobička, vendar se celotni dobiček Podsklada zadrži.

- **Davek na prihodek**

S spremembami Zakona o davku na prihodek, ki so začele veljati 1. januarja 2016, se je začela obdavčitev kapitalskih dobičkov. Kapitalski dobički med drugim vključujejo prejemke na podlagi odsvojitve enot investicijskih skladov, pridobljenih po 1. januarju 2016. Davek na kapitalski dobiček se plača po stopnji 10% plus pribitek na davčno osnovo, sestavljeno iz razlike med prodajno in nakupno ceno. Kapitalne izgube se lahko odštejejo od dohodka od kapitalskih dobičkov, če taka izguba nastane v istem koledarskem letu. Prejemki od odtujitve enot premoženja v investicijskih skladih, katerih prevzem je potekel več kot dve leti, se ne štejejo za obdavčljive. Poleg tega se prejemki od odtujitve enot premoženja v investicijskih skladih iste Družbe za upravljanje ne štejejo za obdavčljive. Da bi Družba omogočila spremljanje časovnega poteka naložb, je vlagatelju v Podsklad na primarnem trgu zagotovila evidenco naložb iste vrste finančnih sredstev po metodi FIFO (eng. *first in first out*). Davčni zavezanec je dolžan obračunati, začasno ustaviti in plačati davek ter predložiti ustrezno poročilo (JOPPD) v rokih, določenih z veljavnim Zakonom o dohodnini, trenutno do zadnjega dne februarja tekočega leta za vse kapitalne dobičke, realizirane v prejšnjem letu. Zgoraj je zgolj povzetek nekaterih določb Zakona o dohodnini. Za popoln pregled vašega trenutnega stanja in obravnave vaše naložbe v investicijske sklade predlagamo, da se posvetujete z davčnim svetovalcem.

- **Davek na dodano vrednost**

Podsklad ni predmet d.d.V na provizije za upravljanje, Depozitarne provizije, provizije Agencije, stroške pridobivanja sredstev in stroške plačilnih transakcij. Podsklad je lahko zavezanec za d.d.V za druge stroške, določene s Prospektom v skladu z določbami Zakona o davku na dodano vrednost.

- **Davek na finančne transakcije**

Podsklad za svoje transakcije v Republiki Hrvaški ni obdavčen z davkom na finančne transakcije. Podsklad je lahko obdavčen z davkom na finančne transakcije v skladu s predpisi države, v katero je naloženo premoženje sklada. Vlagateljem se od izdaje in odkupa enot ne zaračunava davek na finančne transakcije.

- **Naknadne spremembe davčne obravnave**

Premoženje Podsklada ali vlagateljev v Podsklad bo zaračunano za vse obstoječe in morebitne prihodnje davčne obveznosti, ki jih mora Podsklad ali vlagatelji plačati na svoje premoženje ali dobiček, pa tudi za stroške regulacije davčne obveznosti in zahtevkov za vračilo.

V zvezi z davčnimi predpisi Republike Slovenije poudarjamo, da krovni sklad in Podskladi niso zavezanci za plačilo dohodnine, ker nimajo statusa pravne osebe.

V skladu z določbami slovenskega Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb pravne osebe s prebivališčem v Republiki Sloveniji plačujejo davek po stopnji 19%.

Fizične osebe s prebivališčem v Republiki Sloveniji plačujejo davek od dohodka od kapitala po stopnji 27,5%



Stopnja davka od dohodka se zniža vsakih pet let, ko ima enote v Podskladu, kot sledi:

- če je vlagatelj imetnik enot v Podskladu za obdobje 5 let, je davčna stopnja 20%,
- če je vlagatelj imetnik enot v Podskladu za obdobje 10 let, je davčna stopnja: 15%,
- če je vlagatelj imetnik enot v Podskladu za obdobje 15 let, je davčna stopnja 10%.

Potem ko ima vlagatelj enote v Podskladu 20 let, je oproščen plačila davka od dohodka od dobička iz kapitala.

Pravne in fizične osebe, ki so nerezidenti v Republiki Sloveniji

Fizična oseba - nerezident ne plačuje davka od dohodka od dobička iz kapitala.

Pravne osebe nerezidenti morajo upoštevati davčne predpise, ki veljajo zanje v državah, v katerih morajo plačati davke.

**Opomba: tega povzetka ni mogoče šteti za davčno svetovanje in služi kot informativni pregled davčnih vidikov vlaganja v Podsklad. Pred vlaganjem se mora vsak vlagatelj v Podsklad posvetovati z davčnim svetovalcem o davčnih posledicah, ki bi lahko nastale zanj zaradi vlaganja v Podsklad, vključno z veljavnostjo in učinkom davčnih predpisov Republike Hrvaške ali Republike Slovenija ali katere koli druge države in druge morebitne spremembe davčnih predpisov, ki so v pripravi, ali so bili predlogi za te spremembe predloženi do datuma Prospekta ter veljavnih davčnih predpisov.**

## 2.5 Datum obračunavanja in razdelitve dohodka ali dobička Podskladov

Poslovno leto Podskladov ustreza 12-mesečnemu obdobju, ki se začne 1. januarja in konča 31. decembra.

Dobiček Podsklada, določen v računovodskih izkazih, v celoti pripada vlagateljem v Podsklad. Ne izplača se jim, ampak se ponovno investira v skladu z odločitvami Družbe in je kot tak vključen v ceno enotev.

Vlagatelji lahko ustvarijo dobiček s prodajo enot v Podskladu.

## 2.6. Podatki o revizorju

Podsklade bo revidirala Družba Ernst & Young d.o.o., Zagreb, v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi, pozitivnimi Zakonskimi predpisi Republike Hrvaške in dogovorom z Družbo.

## 2.7. Najnižja vrednost sredstev krovnega sklada

V obdobju treh zaporednih koledarskih mesecev povprečna dnevna neto vrednost vseh Podskladov, vključenih v krovni sklad, ne sme pasti pod 5.000.000 HRK (pet milijonov). Če povprečna dnevna neto vrednost sredstev vseh Podskladov, vključenih v krovni sklad, v treh zaporednih koledarskih mesecih pade pod navedeni znesek, je treba krovni sklad likvidirati ali združiti z drugim skladom.

## 2.8. Podrobnosti o glavnih značilnostih enot Podsklada

Enote v Podskladu so prosto prenosljivi nematerializirani finančni instrumenti. Poleg enot ni dovoljeno izdajati nobenih drugih vrst finančnih instrumentov, ki nosijo pravice do katerega koli dela premoženja Podsklada.

enote so lahko do štiri decimalna mesta.

Po začetni ponudbi je cena enotev enaka čisti vrednosti sredstev sklada na enot.

enote v Podskladu lahko dajo imetnikom različne pravice in se med seboj razlikujejo glede na te pravice, na primer pri izplačilu dohodka ali dobička Podsklada, denominaciji, pravici izdaje in / ali odkupa, upravljavski proviziji, ki se plača Družbi, ali kombinaciji teh pravic, v tem primeru so razredi enot.

Vsak od Podskladov ima dva razreda: razred A in razred B, ki se med seboj razlikujeta po denominaciji, **z razred A, izražen v HRK, in razred B v EUR.**

**Enote razreda A** v Podskladu CROBEX10tr UCITS ETF in enote razreda A v Podskladu SBITOP TR UCITS ETF **so registrirane v SKDD**, ki v zvezi z omenjenimi razredi deluje kot Vodja registra. Navedeni razredi za skupno rabo **kotirajo na Zagrebški borzi.**

**Enote razreda B** v Podskladu CROBEX10tr UCITS ETF in enote razreda B v Podskladu SBITOP TR UCITS ETF **so registrirane v KDD**, ki v zvezi z omenjenimi razredi deluje kot register. Navedeni razredi za skupno rabo **kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev.**

Družba lahko po lastni presoji oblikuje druge razrede enot.

### 2.8.1. Narava pravic iz enote

Z nakupom enot premoženja v Podskladu in vpisom v register enot premoženja se pridobijo tudi naslednje pravice:

#### ➤ **Pravica do obveščeniosti (polletna in revidirana letna poročila)**

Družba za upravljanje je dolžna sprejeti Prospekt in poslovnik ter objavljati revidirana letna poročila in polletna poročila ter vlagatelja obveščati o drugih napovedih, ki jih predpisuje Zakon (objava mesečnega poročila o delovanju Podskladov na spletni strani Družbe najjasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, razkritje pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih z Družbo in Podskladi, ki jih upravlja, v primeru dogodkov, ki bi lahko vplivali na poslovanje Podskladov). Poleg tega bo Družba z izdajo enote in uvrstitvijo na borzo ZSE in LJSE ravnala v skladu z določbami Uredbe (EU) 596/2014 ter s pravili ZSE in pravili LJSE o preglednosti in obveščanju vlagateljev in potencialnih vlagateljev.

V skladu z Zakonom in Pravilnikom o oglaševanju bo Družba pripravila mesečno poročilo o poslovanju Podskladov, namenjeno vlagateljem, in ga objavila na svoji spletni strani najkasneje do 15. v mesecu za pretekli mesec, s čimer ta obveznost ne obstaja v prvih treh mesecih.

Pri izdaji enote pooblaščenemu udeležencu **potrdila o pridobitvi enot** izda Družba brez odlašanja.

V primeru, da Družba odkupi enote od pooblaščenega udeleženca, pa tudi v primeru, ko Družba odkupi enote od vlagatelja, kar je dovoljeno le izjemoma, izda Družba **Potrdila o odtujitvi enot** brez odlašanja.

**V drugih primerih, ko pride do spremembe imetnika enote, se na zahtevo prevzemnika izda potrdilo o pridobitvi enot. Potrdila o pridobitvi enote izda Vodja registra** v skladu z določbami Zakona ter s pravili SKDD in navodili SKDD, kadar gre za razrede enot, za katere bo register vodil SKDD (razred A), ali član sistema KDD, ki vodi račun na katerih so vpisane enote ali neposredno KDD v skladu z akti KDD, v primeru razredov enot, za katere bo register vodil KDD (razred B).

Ker bo Register enot vodil SKDD (razred A) in tudi KDD (razred B), ki so odgovorne za vodenje tega registra, bodo poleg določb Zakona veljale še določbe pravil SKDD in navodil SKDD in pravila KDD ter Navodila KDD v zvezi s poročanjem vlagatelja o korporacijskih dejanjih, za katere veljajo enote.

#### Pošiljanje obvestil o stanju na računu na zahtevo vlagatelja

SKDD (razred A) bo kot Vodja registra v skladu z določbami Zakona in aktov SKDD obvestil vlagatelja v primeru spremembe na računu. Če na računu ni prišlo do spremembe, SKDD vsaj enkrat letno obvesti vlagatelja o enotah, vpisanih na njegov račun.

KDD (razred B) bo kot Vodja registra vlagateljem omogočil, da enkrat letno brezplačno preučijo izvleček o stanju svojih enot na zadnji dan preteklega leta. Član sistema KDD, ki vodi račun, na katerem so enote registrirane, bo vlagatelju (imetniku računa) predložil izjave o stanju in transakcijah na računu.

Ne glede na prejšnje določbe bo SKDD (razred A), torej KDD ali član sistema KDD (razred B), na zahtevo vlagatelja ali njegovih zakonito pooblaščenih zastopnikov in na njihove stroške kot Vodja registra ali vodja računa predložil izjavo o stanju in transakcijah enot v Podskladu, katerega imetniki so.

#### ➤ **Pravica do enota v dobičku**

Družba ne izplača dividende v imenu enota v dobičku Podsklada, ampak se reinvestira na način, predpisan pod točko 2.12. Prospekta.

#### ➤ **Pravica do odkupa enot**

Odkup enot premoženja je pravni posel, s katerim vlagatelj dokončno in brezpogojno odtuji enote premoženja v Podskladu, Družba pa jih odkupi, enote pa se izplačajo iz sredstev Podsklada.

Pravica do odkupa enote, tj. obveznost do odkupa enote v zvezi s pooblaščenimi udeleženci, obstaja kadar koli, v zvezi z drugimi vlagatelji pa le v izjemnih primerih, kot so opisani v tem Prospektu v delu pod točko 2.11.2. Zato vsi drugi vlagatelji, razen pooblaščenih udeležencev, od Družbe ne smejo zahtevati odkupa enote, razen kot je določeno v izjemi pod točko 2.11.2. tega Prospekta.

Za take vlagatelje obstaja možnost odsvojitve enot, kar je podrobneje razloženo v naslednjem oddelku Prospekta, pri čemer imajo tudi pooblaščeni udeleženci takšno pravico.

#### ➤ **Pravica do razpolaganja z enotami**

Za vlagatelje<sup>4</sup> in potencialne vlagatelje obstaja možnost nakupa in prodaje enote na enega od naslednjih načinov:

##### **(i) nakup prek sekundarnega trga**

Družba jih, kot izdajatelj enot, uvrsti na sekundarni trg, na katerem s posredovanjem članov Zagrebške borze (razred A) in Ljubljanske borze (razred B) sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji, ki lahko prodajo ali kupite enote na tem trgu. Pravni posel nakupa in prodaje enot premoženja na sekundarnem trgu poteka s posredovanjem članov Zagrebške borze (razred A), oziroma Ljubljanske borze (razred B).

Pri nakupu in prodaji enot prek sekundarnega trga morajo biti enote denominirane v LOT-u ali večkratniku LOT-a, ki ga uporablja sekundarni trg.

---

<sup>4</sup>Napotitev vlagateljem pod točko *Pravica do razpolaganja z enotami* ustrezno velja za pooblaščene udeležence.

Pri nakupu in prodaji enote prek sekundarnega trga morata kupec in prodajalec plačati posredniku<sup>5</sup> posredniško provizijo.

Po transakciji, sklenjeni na sekundarnem trgu, bo postopek poravnave izveden znotraj SKDD (razred A) ali KDD (razred B).

### **(ii) nakup in prodaja zunaj sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v sistemu poravnave**

Vlagatelji imajo pravico prodati ali kupiti enote zunaj sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v sistemu poravnave.

Pri nakupu in prodaji enot zunaj sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v sistemu poravnave, **se morajo enote brati na celo število** vrednostnih papirjev, ki predstavljajo enoto ali njen del.

Pri nakupu in prodaji enot zunaj sekundarnega trga lahko kupec in prodajalec s posredovanjem članov udeležencev v sistemu poravnave plačata posredniku provizijo za posredovanje (posredniška provizija).

Po transakciji, ki je bila sklenjena zunaj sekundarnega trga s posredovanjem članov udeležencev v sistemu poravnave, bo postopek poravnave izveden znotraj SKDD (razred A) oziroma KDD (razred B).

### **(iii) razpolaganje z enotami zunaj sekundarnega trga**

Vlagatelji imajo pravico razpolagati s svojimi enotami tako, da jih prenesejo izven sekundarnega trga (nakup, darilo itd.) ali bremen (zastavna pravica, fiduciarni prenos) na podlagi ustrezne dokumentacije, ki je veljavna pravna podlaga za tako prodajo.

**Takšne določbe znotraj SKDD (za imetnike enot razreda A) ne zahtevajo posredovanja članov udeležencev v sistemu poravnave.**

**Za take odsvojitve znotraj KDD (tj. za imetnike enot razreda B) velja zgornja točka (ii), tj. transakcija je mogoča le s posredovanjem članov sistema KDD.**

Vlagatelji dokumentacijo predložijo SKDD (razred A), torej članom sistema KDD (razred B) v nadaljnjo izvedbo, saj se prenos enot, tj. vpis bremena izvaja po sistemu SKDD (razred A), sistem KDD (razred B).

Pri prenosudelež zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja članov udeležencev v sistemu poravnave, **morajo biti enote celo število.**

V primeru prenosa enot zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja članov sistema poravnave so vlagatelji morda dolžni plačati dodatne stroške (na primer stroške notarja, da preveri podpis na pogodbi o prenosu, stroški (razred A), v skladu s cenikom SKDD in podobno.

V primeru, da so enote obremenjene (zastavna pravica, fiduciarni prenos) brez posredovanja članov sistema poravnave, odtujitev prek sistema poravnave (ki vključuje odtujitev prek sekundarnega trga ali zunaj sekundarnega trga, vendar z posredovanjem članov sistema poravnave) ne bo mogoča. V tem primeru bodo vlagatelji lahko poskušali odtujiti enote zunaj sekundarnega trga in brez posredovanja članov udeležencev v sistemu poravnave, kot je bilo že opisano.

---

<sup>5</sup>Za namene te točke izraz "*mediator*" pomeni investicijsko Družbo ali kreditno institucijo, ki stranki v njenem imenu zagotavlja storitev izvršitve naložbenega naloga. Izraz "posrednik" vključuje tudi člane sistema KDD.

Če obstajajo prostovoljne pravice ali obremenitve enote v Podskladu v korist tretjih oseb, se enota lahko odtuji samo, če se s tem strinja oseba, v korist katere temeljijo pravice ali obremenitve enote. Razpolaganje delničarja v nasprotju z zgoraj navedenim je nična.

Na enoti v Podskladu je lahko vpisana samo ena prostovoljna zastavna pravica.

Če je bila v zvezi z enoto v Podskladu sestavljena evidenca izvršbe, enote ni mogoče odstraniti na podlagi razpolaganja imetnika enote kot dolžnika.

**Opomba: za razliko od enote v odprtem investicijskem skladu z javno ponudbo, ki ni uvrščena na sekundarni trg, kjer obstaja Zakonska obveznost Družbe do ponovnega odkupa, od katere lahko Družba le izjemoma odstopa, pri prodaji enot na sekundarnem trgu ali zunaj njega ali s posredovanjem člana sistema poravnave, takšna pogodba ni obvezna. Zato obstaja možnost, da pogodba ne bo sklenjena in da vlagatelj kot prodajalec ne bo mogel odtujiti enot. Zgoraj navedeno velja v celoti, če namerava vlagatelj enote prodati zunaj sekundarnega trga (prenos, prodaja itd.).**

#### ➤ **Pravica do plačila dela preostale likvidacijske mase Podsklada**

V primeru likvidacije Podsklada poda likvidacijski upravitelj po poravnavi obveznosti Podsklada v skladu z vrstnim redom poravnave, kot ga določa Zakon, predlog za razdelitev preostale čiste vrednosti sredstev Podsklada vlagateljem sorazmerno z njihovimi enotami v Podskladu.

Družba kot likvidacijski upravitelj na podlagi zgornjega predloga za razdelitev likvidiranega premoženja Podsklada in v roku 3 (treh) delovnih dni od datuma prejema pozitivnega mnenja Depozitarja:

- izplača vlagateljem, ki so imetniki enot razreda A,
- za račun vlagateljev, ki so imetniki enot razreda B, opravi plačilo KDD, ki ga bo posredovalo svojim članom sistema, ki vodijo račune vlagatelja, na katerih so enote registrirane.

Postopek likvidacije in pravice, ki pripadajo vlagateljem, so podrobneje urejene v določbah 9. in 10. člena Pravil.

## **2.9. Likvidacija Podskladov**

Predpogoji, pod katerimi je dovoljeno odločanje o likvidaciji Podskladov in likvidacijski postopek, so predpisani v določbah 9. in 10. člena Pravil.

## **2.10. Navedba reguliranega trga ali drugega mesta trgovanja, kjer so enote uvrščene na trg ali sprejete v trgovanje**

Družba kot izdajatelj enot (razred A) jih uvršča na **organizirani trg Zagrebške borze**, (Sekundarni trg), na katerem s posredovanjem članov udeležencev Zagrebške borze sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Družba kot izdajatelj enot (razred B) jih razvrsti na **organizirani trg Ljubljanske borze** (Sekundarni trg), na katerem s posredovanjem članov Ljubljanske borze sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji.

Za lažje trgovanje z enotami sekundarnega trga Družba najame enega ali več Skrbnikov trga, ki z ustreznimi ukrepi zagotovijo, da tržna vrednost enot sekundarnega trga ne odstopa bistveno od čiste

vrednosti sredstev na primarnem trgu ali njegove okvirne neto vrednosti. Več o tem v delu Prospekta pod točko 2.16.

## **2.11. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje enot, začetna cena enot, način in pogoji odkupa in plačila enotter okoliščine, v katerih se lahko izdaja ali odkup začasno ustavi**

### **2.11.1. Postopki in pogoji za izdajo enot, najnižji znesek posameznih naložb v Podsklad, način vpisa ali izdaje enot in začetna cena enot**

**Pooblašчени udeleženci pridobijo enote premoženja v Podskladu neposredno od Družbe, na primarnem trgu** kot je opisano v tem Prospektu. Pooblašчени udeleženci predložijo Družbi neposredno zahtevo za izdajo enot v Podskladu. Drugi vlagatelji od Družbe ne smejo zahtevati izdaje enot. V primeru, da bo Družba prejela takšno zahtevo, bo ta zavrnjena, o čemer bo obvestila vlagatelja.

Ob izdaji enot na primarnem trgu s strani pooblaščenih udeležencev, ki jih je predhodno odobrila Družba, je **LOT (minimalna količina) v znesku 15.000 (petnajst tisoč) enot premoženja v Podskladu pri čemer je začetna ali nominalna vrednost ene enote v Podskladu 100,00 (sto) HRK.**

**Enota v Podskladu se izda izključno na primarnem trgu, izključno pooblaščenim udeležencem, ki jih odobri Družba, po prejemu plačil z vrednostnimi papirji.**

Kadar je plačilo izvedeno z vnosom vrednostnih papirjev, morajo biti kumulativno izpolnjeni naslednji pogoji:

- (i) s ponujenimi vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu in
- (ii) mogoče je določiti natančno ceno ponujenih vrednostnih papirjev.

Izdaja enote izključno z gotovinskimi plačili ni možna, kakor tudi s kombinacijo gotovinskih plačil in vpisa vrednostnih papirjev, razen v primeru, ko gotovinsko plačilo predstavlja ostanek, ustvarjen z depozitom vrednostnih papirjev.

#### **1. korak - Podaja zahtevka za izdajo enote**

Izdaja enot pooblaščenim udeležencem se izvede na podlagi ustrezne zahteve za izdajo enot in ob upoštevanju zahtev Prospekta in Zakona, vsak delovni dan Podskladov s prenosom košarice vrednostnih papirjev, določene s posebnim dokumentom Portfolio Composition, ki ga je objavila Družba (vnos *in specie*

Pooblaščen udeleženec predloži podjetju po elektronski pošti ali kako drugače zahtevo za izdajo enot v Podskladu. Zahtev je mogoče oddati vsak delovni dan. **Zahtev je treba oddati v času od 11.00 do 15.00 na tekoči delovni dan (dan T).** V primeru, da je zahteva vložena po 15.00, se bo štelo, da je bila vložena naslednji delovni dan.

V prijavi mora biti navedena oznaka enote in razreda v Podskladu, katerega izdaja se zahteva, sestava košarice vrednostnih papirjev in znesek vsakega posameznega položaja vrednostnih papirjev, ki ga pooblaščen udeleženec namerava vnesti,

Pri vnosu vrednostnih papirjev je dovoljeno odstopanje +/- 2% od objavljene košarice glede na vsako posamezno pozicijo vrednostnih papirjev. Večje odstopanje od zgoraj navedenega je dovoljeno le, če ima Družba s pooblaščenim udeležencem predhodno sklenjeno pogodbo za opravljanje dejavnosti

skrbnika trga, kjer takšno odstopanje ne sme presegati +/- 20% objavljene košarice glede na vsakega posamezen položaj vrednostnih papirjev.

## **2. korak - Ukrepi Družbe po prejemu zahteve za izdajo enot**

Po prejemu vloge za izdajo enote bo Družba **isti delovni dan** nemudoma po elektronski pošti ali na kakršen koli drug način obvestila pooblaščenega udeleženca o sprejemljivosti sestave košarice vrednostnih papirjev in znesku vsake posamezne pozicije ter višini sredstev, ki jih je treba izplačati. Družba o tem obvesti Depozitarja. Pri izdaji enote je možno, da pooblaščen udeleženec plača določen znesek denarja, pri čemer denarni znesek predstavlja ostanek, ustvarjen z zaokrožitvijo števila enot, ki bodo izdane pooblaščenemu udeležencu, na celotno število. V primeru, da pooblaščen udeleženec ta znesek preplača, bo Družba preplačani znesek vrnila naslednji delovni dan.

## **3. korak - prenos vrednostnih papirjev in gotovinsko vplačilo**

Po prejemu obvestila Družbe bo pooblaščen udeleženec **isti delovni dan** izvedel prenos vrednostnih papirjev iz portfeljske sestave prek FoP na račun Depozitarja, ki se vodi v SKDD (za enote Podskladov razreda A), ali na račun Depozitarja, ki se vodi v enotah Podsklada KDD (za razred B). Pooblaščen udeleženec plača sredstva na denarni račun Podsklada, odprt pri Depozitarju, ki plačilo evidentira na račun Podsklada.

**Prenos vrednostnih papirjev in sredstev mora biti izveden najkasneje do 16.00 na tekoči delovni dan.** V primeru, da pooblaščen udeleženec ne prenese vrednostnih papirjev in sredstev do 16. ure, se šteje, da je bila vloga vložena naslednji delovni dan,

Vrednostni papirji, ki jih je treba vnesti, se vrednotijo po cenah, po katerih so vrednoteni v sredstvih Podsklada na delovni dan vložitve zahteve, ob upoštevanju predpisanega presečnega časa (15.00 h tekočega delovnega dne)).

Če Družba noče skleniti investicijske pogodbe, se šteje, da ponudba za sklenitev takšne pogodbe ni sprejeta.

Ko Družba noče skleniti naložbene pogodbe o tem je dolžno obvestiti pooblaščenega udeleženca, zavrnitev pogodbe pa je možna do trenutka prenosa komponente iz portfeljev za sestavo in redno plačevanje denarnih ostankov na račun Podsklada.

## **4. korak - Ustvarjanje in izdaja enote**

**Depozitar nemudoma obvesti Družbo o prejemu vrednostnih papirjev iz portfeljske sestave, da bi lahko ustvarili nove enote v Podskladu (izdajanje enot).**

**Izdaja enot bo na naslednji delovni dan (T + 1)** prek sistema SKDD, ko gre za enote razreda A (s predhodno registracijo vnosov za izdajo enot znotraj SKDD,) ali prek sistema KDD, ko gre za enote razreda B.

Znotraj sistema SKDD / KDD bo Družba prenesla nove enote Podsklada z zakladniškega računa Družbe (SKDD) ali s prehodnega računa enote premoženja (KDD) **na račun pooblaščenega udeleženca** s prenosom znotraj sistema SKDD / KDD.

Izdaja enote se opravi po ceni enote, veljavne na delovni dan, ko je bila vložena zahteva za izdajo enote.

Število izdanih enot se računa kot celo število.

Vsa plačila na podlagi izdaje enote se izvedejo v hrvaških kunah, uradni valuti Republike Hrvaške (razred A) ali v evrih (razred B).

S predložitvijo ustrezne zahteve za izdajo enot in ustreznim prenosom komponent iz portfeljske sestave ter vplačilom sredstev na račun sklada (denarni račun Podsklada, odprt pri Depozitarju) in izpolnjevanjem predpostavk iz Zakona, Prospekt in pravil **nastopi med Družbo in pooblaščenim udeležencem fiduciarno razmerje.**

### 5. korak - Vpis v Register enot

Rok za vpis v Register enot je 1 (en) delovni dan od dneva, ko je pooblaščen udeleženec vložil ustrezno zahtevo za izdajo enot in opravil ustrezno plačilo zneska in prenos sestavnih delov portfelja iz zahteve za izdajo enot (do 15.00 h tekočega dne) in prenos komponent Sestave portfelja in skladov (do 16.00 h na dan, ko je bila oddana urejena zahteva)

V primeru, da bo Družba izdala nove enote, bo po vpisu v Register enot nov znesek izdanih enot na Zagrebški borzi (razred A) in Ljubljanski borzi (razred B) ustrezno vpisan na isti dan kot vpis v Register enot.

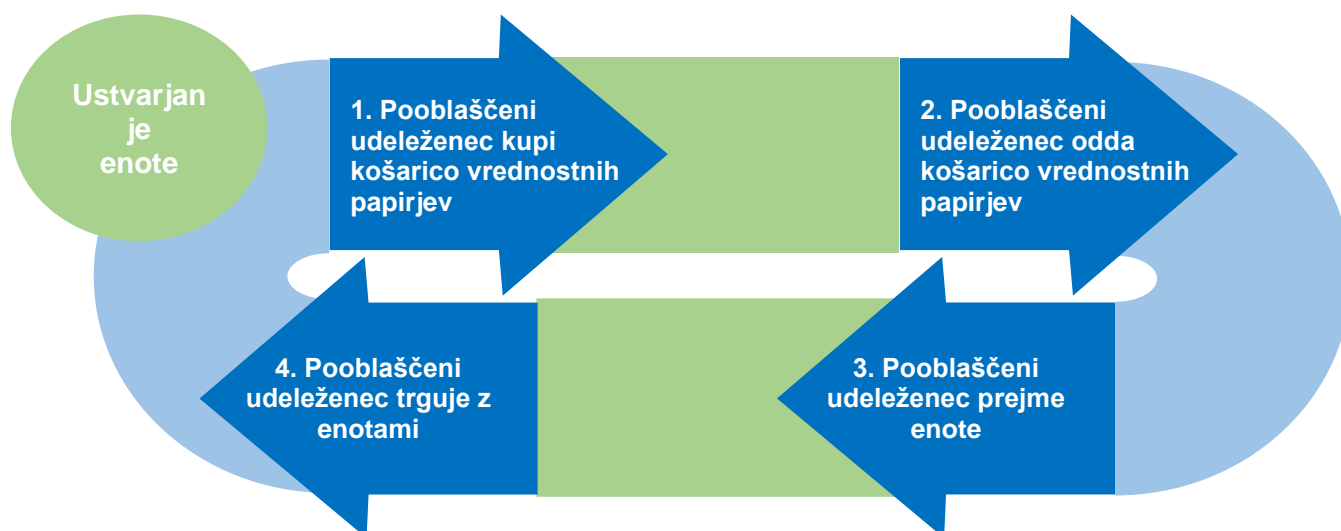
V primeru, da se izvrši vplačilo sredstev na račun Podsklada in Družba v 7 (sedmih) dneh od plačila ne prejme veljavne zahteve, se vplačana sredstva vrnejo na račun, s katerega je bilo prejeto plačilo v nominalnem znesku.

Vsa plačila na zahtevke za izdajo enot, prejeta v istem obračunskem obdobju in za namene izračuna in pobiranja provizij, se bodo štela za eno plačilo.

Noben vlagatelj ne sme zahtevati delitve skupnih ločenih sredstev Podsklada.

Agencija lahko odredi izdajo enote, če je to v javnem interesu ali v interesu vlagatelja.

### Grafična predstavitev postopka ustvarjanja enote z mesta pooblaščenega udeleženca



### 2.11.2. Način in pogoji odkupa in plačila enot

**Vlagatelji imajo pravico razpolagati z enotami prek sekundarnega trga** in se tako umaknejo iz Podsklada. Pravica vlagatelja do odkupa enot, pravica do prodaje in pravica do odsvojitve enot je podrobneje pojasnjena v točki 2.8.1. tega Prospekta.



**Odkup enot v Podskladu se praviloma izvaja samo na primarnem trgu, torej v razmerju med Družbo in pooblaščenimi udeleženci**, medtem ko lahko drugi vlagatelji vložijo zahteve za odkup enot neposredno pri Družbi le v izjemnih primerih.

Vsak **pooblaščen udeleženec lahko vsak delovni dan svoje enote delno ali v celoti prodati podjetju (nakup enot) v količinah, ki niso manjše od LOT-a, sestavljenega iz 1.500 (tisoč petsto) enot v Podskladu**, kjer je začetna vrednost ene enote 100,00 (sto) HRK. Pooblaščen udeleženec je prav tako pooblaščen, da od Družbe zahteva odkup tistih enot, ki so manjše od 1.

### **1. korak - Podaja zahtevka za odkup enote**

Pooblaščenemu udeležencu se za veljavne prodajne zahteve prejete **do 15:00 prizna cena, veljavna za ta delovni dan (dan T)**. Zahteve, prejete po 15:00, se bodo štete za prejete naslednji delovni dan. Vse zahteve za odkup enot, prejete na dan, ki ni delovni dan, bo Družba štela za prejete naslednji delovni dan, torej izračunano po ceni enot na naslednji delovni dan.

**enot, kupljenih na sekundarnem trgu, načeloma ni mogoče prodati neposredno podjetju**, razen v primeru pooblaščenih udeležencev. Ostali **Vlagatelji lahko kupijo enote premoženja v Podskladu na sekundarnem trgu s pomočjo posrednika, kar vključuje posredniško provizijo. Poleg tega lahko vlagatelji pri nakupudelež plačajo več od trenutne čiste vrednosti sredstev, pri njihovi prodaji pa lahko prejmejo manj od trenutne čiste vrednosti sredstev.**

**Izjemoma v primeru motenj na trgu bo Družba drugim nepooblaščenim udeležencem, ki so pridobili enote (ali, kjer je to primerno, katero koli pravico do pridobitve določene enote, zajamčene ob njeni dodelitvi) na sekundarnem trgu, omogočila, da jih prodajo neposredno Družbi (odkup enot). V takih primerih je Družba dolžna Zagrebški ali Ljubljanski borzi posredovati informacije, da je Družba odprta za neposreden odkup enot na ravni Podsklada, kar bo objavljeno na spletni strani Družbe. V obvestilu bo opisan tudi postopek odkupa enot na podlagi zahtev drugih vlagateljev.**

**Izraz motnje na trgu, kadar imajo drugi vlagatelji pravico do neposrednega odkupa enote od Družbe, kot je bilo že navedeno, velja, če borzna vrednost enote odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV.**

V zgornjem primeru se lahko drugi vlagatelji obrnejo neposredno na Družbo z zahtevo za odkup enot. Postopek za odkup enot na podlagi zahteve takšnih vlagateljev je podrobno opisan po 3. točki. V vsakem drugem primeru vlagatelji, ki so pridobili enote na sekundarnem trgu, ne smejo na Družbo vložiti prošnje za odkup enot. V primeru, da se to zgodi, bo Družba takšno zahtevo zavrnila in o tem obvestila vlagatelja.

Pooblaščen udeleženec mora v zahtevi navesti natančno število enot, v zvezi s katerimi se zahteva odkup.

Zahteva za odkup enot bo na voljo na spletni strani Družbe.

Zahtevo za odkup enot je treba oddati do 15.00 tekočega delovnega dne, v tem primeru se vlagatelju za veljavne zahteve za prodajo prejete **do 15:00 prizna cena, veljavna za ta delovni dan (dan T)**. Zahteve, prejete po 15:00, se bodo štete za prejete naslednji delovni dan. Vse zahteve za odkup enot, prejete na dan, ki ni delovni dan, bo Družba štela za prejete naslednji delovni dan, torej izračunano po ceni enot na naslednji delovni dan.

Vse zahteve za odkup enot, prejete v istem obračunskem obdobju, bodo obravnavane kot ena zahteva za odkup.

## 2. korak - Postopki Družbe po prejemu zahteve za odkup enot

**Družba bo pooblaščenemu udeležencu potrdila sprejemljivost zahteve na naslednji delovni dan (T + 1)** skupaj s podatki o sestavi košarice vrednostnih papirjev in znesku vsake posamezne pozicije ter o možnem znesku sredstev, ki jih je treba izplačati v korist pooblaščenega udeleženca.

Družba je izjemoma pooblaščen za zavrnitev zahteve za odkup enot v primeru zaščite obstoječih vlagateljev, če oceni, da je bila zahteva vložena na podlagi arbitraže na nedelovni dan posameznega Depozitarja, ki vodi Register enot (CDCC za razred A ali CDC za razred B).

Ko so enote unovčljive v gotovini, se odplačila izvedejo v hrvaških kunah (razred A) in EUR (razred B).

**V primeru pooblaščenega udeleženca, ki ima tudi položaj imetnika trga za posamezne enote CROBEX10tr in SBITOP TR, so enote vedno unovčljive v gotovini, v drugih primerih pa jih je mogoče unovčiti le z vrednostnimi papirji (odkup *in specie*).** V primeru odkupa vrednostnih papirjev je možno plačati določen znesek denarja v korist pooblaščenega udeleženca, pri čemer je denarni znesek ostanek, ustvarjen z zaokrožitvijo števila enot na celo število.

V primeru plačila preostale gotovine mora Depozitar plačati z gotovino na račun pooblaščenega udeleženca, ki ga pooblaščen udeleženec določi v zahtevku za izdajo odkupa enot v največ 1 (enem) dnevu od prejema veljavne pisne zahteve pooblaščenega udeleženca.

## 3. korak - Prenos enot in dostava vrednostnih papirjev

Pri odkupu udelež od pooblaščenih udeležencev v košarici vrednostnih papirjev pooblaščen udeleženec v sistemu SKDD (za razred A) ali KDD (za razred B) naslednji delovni dan (T + 1), kar se šteje od dneva oddaje zahteve za odkup enot Družbe in to **do 11:00 h** izvede **prenos enot** iz svojega računa **na zakladniški račun Družbe v SKDD**, na podlagi katerega bo Depozitar dostavil košarico vrednostnih papirjev na račun pooblaščenega udeleženca v SKDD (v primeru unovčenja enot v Podskladu INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF), **oziroma** iz svojega računa **na prenosni račun za enote v KDD**, na podlagi katerega bo Depozitar dostavil košarico vrednostnih papirjev na račun pooblaščenega udeleženca v KDD (ko gre za unovčenje enot v Podskladu INTERCAPITAL SBITOP TR UCITS ETF). **Podjetje bo še isti dan preklicalo prejete enote**, ki so na zakladniškem računu v SKDD, torej na prehodnem računu za enote v SKDD.

Preostalo razliko, če obstaja, Depozitar plača za račun Podsklada na račun pooblaščenega udeleženca.

Prenos vrednostnih papirjev na račun pooblaščenega udeleženca se izvede isti delovni dan, ko je Družba pooblaščenemu udeležencu potrdila sprejemljivost zahteve (T + 1)

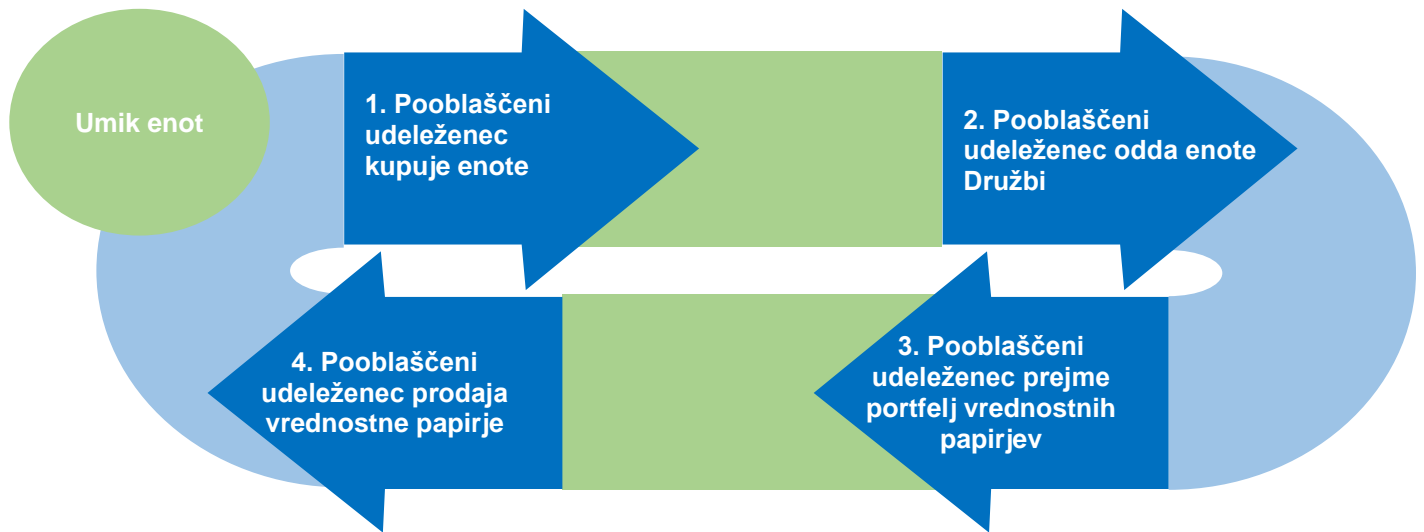
**Ustrezen vnos nove količine izdanih enot** na Zagrebški borzi (razred A) in Ljubljanski borzi (razred B) se bo izvajal:

- v primeru razreda A: isti dan, ko je Družba preklicala enot prek sistema SKDD,
- v primeru razreda B: takoj po prenosu udelež na prenosni račun za enote v KDD.

Agencija lahko odredi izdajo enote, če je to v javnem interesu ali v interesu vlagatelja.

Slika 2

Grafična predstavitev postopka umaknitve enote z mesta pooblaščenega udeleženca



### Odkup enot na podlagi zahtev drugih vlagateljev

Odkup (tj. prodaja enot) na podlagi zahtev drugih vlagateljev, in to so vse **vlagatelji, ki niso pooblaščen udeleženci**, je dovoljen le izjemoma v primeru motenj na trgu, ki obstajajo, če borzna vrednost enote odstopa za 10 (deset) % ali več od iNAV.

Vlagatelj mora v zahtevi navesti natančno število enot, v zvezi s katerimi se zahteva odkup.

#### 1. korak - Podaja zahtevka za odkup enote

Zahtevo za odkup enot je treba oddati do 15.00 tekočega delovnega dne, v tem primeru se vlagatelju za veljavne zahteve za prodajo prejete **do 15:00 prizna cena, veljavna za ta delovni dan (dan T)**. Zahteve, prejete po 15:00, se bodo štete za prejete naslednji delovni dan. Vse zahteve za odkup enot, prejete na dan, ki ni delovni dan, bo Družba štela za prejete naslednji delovni dan, torej izračunano po ceni enot na naslednji delovni dan.

Vlagatelj Družbi neposredno pošlje zahtevo za odkup enot po elektronski pošti ali kako drugače.

#### 2. korak - Postopki Družbe po prejemu zahteve za odkup enot

Družba bo potrdila sprejemljivost prosilca naslednji delovni dan (T+1) po e-pošti ali kako drugače.

#### 3. korak - Prenos enot in izplačilo denarnih sredstev

Pri odkupu delež od drugih vlagateljev bo vlagatelj na naslednji delovni dan (T+1), šteto od dne vložitve zahteve za odkup enot **do 11:00 h**, prenesel svoje enote v Podskladu prek pooblaščenega pravne osebe, ki je članica, ki sodeluje v sistemu SKDD **na zakladniški račun Družbe v SKDD (v primeru odkupa enot razreda A)**, oziroma bo prek pooblaščenega pravne osebe, ki je član sistema KDD, svoje enote v Podskladu prenesel **na prehodni račun za enote KDD (ko gre za odkup enot razreda B)**.

Plačilo sredstev drugim vlagateljem za nakup enot bo izvedeno prek Depozitarja na račun pravne osebe, ki je članica sistema SKDD (razred A) ali člana sistema KDD (razred B) in prek katere bo vlagatelj prenesel enote na zakladniški račun Družbe v SKDD (razred A) ali na prehodni račun za enote KDD (razred B) istega delovnega dne, ko je Družba takšnemu vlagatelju potrdila dopustnost zahteve (T+1), pod pogojem, da so bile enote prenesene na zakladniški račun v SKDD (razred A), oziroma na prehodni račun za enote v KDD (razred B). Plačila na podlagi odkupa enot se opravijo v hrvaških kunah (razred A), oziroma v EUR (razred B).

V primeru, da plačilo sredstev ni mogoče, bo Depozitar dostavil košarico vrednostnih papirjev (odkup *in specie*) na račun vlagatelja v SKDD (ko gre za unovčenje enot premoženja v Podskladu INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF) ali na račun člana sistema v KDD (ko gre za unovčenje enot premoženja v Podskladu INTERCAPITAL SBITOP TR UCITS ETF) istega delovnega dne, ko je Družba potrdila sprejemljivost zahteve za takega vlagatelja (T + 1), pod pogojem, da so bile enote prenesene na zakladniški račun v SKDD (razred A) ali na prehodni račun za enote KDD (razred B).

**Podjetje bo isti delovni dan (T + 1) preklicalo prejete enote**, ki so na zakladniškem računu v SKDD, oziroma na prehodnem računu za enote KDD.

**Ustrezen vnos nove količine izdanih enot** na Zagrebški borzi (razred A) in Ljubljanski borzi (razred B) se bo izvajal:

- v primeru razreda A: isti dan, ko je Družba preklicala enot prek sistema SKDD,
- v primeru razreda B: takoj po prenosudelež na prenosni račun za enote v KDD.

### 2.11.3. Okoliščine, v katerih se lahko zadrži izdaja in odkup enote

Okoliščine, v katerih se lahko zadrži odkup in izdaja enote, so predpisane pod točko 2.17. Prospekta in določbo 7. člena. Pravil.

## 2.12. Izplačilo dobička od naložb v Podsklad

Dobiček Podsklada je določen v računovodskih izkazih in v celoti pripada vlagateljem. Podsklad vlagateljem ne bo izplačeval enota dobička, ampak bo celoten dobiček samodejno reinvestiran v Podsklad z namenom povečanja vrednosti enot Podsklada. Dobiček Podsklada je vsebovan v vrednosti enot, vlagatelji v Podsklad pa dobiček ustvarijo s prodajo svojih enot v celoti ali delno.

## 2.13. Naložbe sredstev Podsklada

Pri upravljanju Podsklada si Družba prizadeva doseči ustrezno donosnost sredstev, vloženih v Podsklad, ob upoštevanju varnosti, donosnosti, razporeditve tveganj in likvidnosti, kot je opredeljeno v Prospektu.

Družba upravlja in razpolaga z ločenim premoženjem Podsklada in uresničuje vse pravice, ki iz tega izhajajo, v svojem imenu in za skupni račun vseh imetnikov enot premoženja v skladu, skladno z določbami Zakona, Prospekta in pravil.

Sredstva, ki jih vplačajo pooblaščenimi udeleženci na primarnem trgu, lahko Družba vloži šele po vpisu pooblaščenega udeleženca kot vlagatelja v Register enot.

### **2.13.1. Naložbeni cilj Podskladov**

Oba Podsklada bosta trajno izpostavljena delniškemu trgu v enotu najmanj 90 % čistih sredstev Podsklada.

Naložbeni cilj za vsak Podsklad je podrobneje razložen v Dodatku B k temu Prospektu.

### **2.13.2. Naložbena strategija Podskladov**

Naložbena strategija za vsakega od Podskladov je podrobno razložena v Dodatku B k temu Prospektu.

### **2.13.3. Dovoljene naložbe in naložbene omejitve**

Dovoljene naložbe in omejitve naložb za posamezne Podsklade so podrobno pojasnjene v Dodatku B k temu Prospektu.

Sledi opis tehnik in instrumentov, ki jih lahko Družba uporablja za učinkovito upravljanje portfelja, ki so skupna obema Podskladoma.

#### **Tehnike in instrumenti, ki se uporabljajo za učinkovito upravljanje portfelja**

Družba lahko uporabi posamezne transakcije financiranja vrednostnih papirjev kot tehnike in instrumente za učinkovito upravljanje portfelja v zvezi s prenosljivimi vrednostnimi papirji:

- repo transakcije, ki vključujejo repo in povratne repo pogodbe;
- transakcije nakupa in nadaljnje prodaje ali transakcije prodaje in ponovnega nakupa;
- posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice.

Omejitve vseh tehnik in instrumentov za učinkovito upravljanje portfelja, pri katerih so prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki sestavljajo premoženje Podsklada, so določeni v naložbenih mejah vsakega Podsklada. Pričakovani enot sredstev v upravljanju, ki jih bodo pokrivala takšne tehnike in instrumenti, je enak navedenim naložbenim omejitvam.

Ves dohodek, ustvarjen z uporabo učinkovitih tehnik in instrumentov upravljanja portfelja, zmanjšan za neposredne in posredne stroške poslovanja in provizije, je prihodek Podsklada. Ti stroški in provizije se nanašajo na transakcijske stroške in provizije potencialnih posrednikov (na primer kreditnih institucij, investicijskih Družb ali posojilnih posrednikov), od katerih so nekateri lahko povezani z Družbo. Družba v teh primerih ne zaračuna nobenih stroškov ali doplačil.

#### **Repo transakcije**

Repo transakcija je transakcija, ki jo ureja pogodba, s katero druga pogodbenica prenese vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice v zvezi z lastništvom vrednostnih papirjev ali blaga, kadar to poročstvo izda priznana borza, ki ima pravice do vrednostnih papirjev ali blaga in kadar pogodba drugi pogodbenici ne dovoljuje prenosa ali zastave določenega vrednostnega papirja ali blaga v zvezi z več kot eno drugo stranjo hkrati, z obveznostjo njihovega ponovnega odkupa ali ponovnega odkupa nadomestnih vrednostnih papirjev ali blaga, ki ustreza istemu opisu, za ceno določeno na prihodnji datum ali določeno s strani prenosnika, kar predstavlja repo pogodbo za drugo pogodbenico, ki prodaja vrednostne papirje ali blago, in povratna repo pogodba za drugo pogodbenico, ki jih kupi.

Družba prodaja vrednostni papir s sočasno obveznostjo ponovnega odkupa na določen dan za določen znesek. Naložbe v repo pogodbe se lahko uporabljajo za namene varovanja pred tveganjem, ustvarjanje dodatnih donosov za Podsklad ali zagotavljanje likvidnosti za odkup enot iz Podsklada. Pri repo poslih obstaja kreditno tveganje druge pogodbenice. Če druga pogodbenica ne izpolni svojih obveznosti, lahko Podsklad evidentira stroške pri uveljavljanju svojih pravic iz repo pogodbe. Kreditno tveganje druge pogodbenice se ublaži z ustreznim zavarovanjem za varovanje naložbe in s skrbnim izbiranjem drugih pogodbenic ob upoštevanju njihove kreditne sposobnosti ter spremljanjem in omejevanjem celotne izpostavljenosti druge pogodbenice do vseh transakcij Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri pogodbah o odkupu je povezano z vrednostnim papirjem, ki se uporablja kot zavarovanje. Če je Družba prisiljena prodati prejeto zavarovanje na trgu zaradi poravnave terjatev do Podsklada, obstaja možnost, da bo vrednost, po kateri se zavarovanje proda, manjša od zneska, ki ga zahteva Podsklad. Družba zmanjšuje likvidnostno tveganje tako, da skrbno izbere vrednostne papirje, ki se bodo uporabili kot zavarovanje pri pogodbah o ponovnem nakupu, in z uporabo ustrezne oslabitve zavarovanja za zaščito pred morebitno oslavitvijo teh sredstev. Repo pogodbe zagotavljajo, da je mogoče repo transakcije kadar koli preklicati ali odpovedati tudi pred datumom zapadlosti.

### **Transakcije nakupa in nadaljnje prodaje ali transakcije prodaje in ponovnega nakupa**

Transakcija nakupa in nadaljnje prodaje (ang. "*buy-sell back*") ali transakcija prodaje in ponovnega nakupa (ang. "*sell-buy back*") je transakcija, s katero druga pogodbenica kupi ali proda vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice v zvezi z lastništvom vrednostnih papirjev ali blaga in se s tem strinja, da bo vrednostne papirje, blago ali takšne zajamčene pravice istega opisa prodala ali odkupila po določeni ceni na določen datum v prihodnosti, pri čemer je taka transakcija nakup in nadaljnja prodaja drugi pogodbenici, ki kupuje vrednostne papirje, blago ali zajamčene pravice, in transakcija prodaje in odkupa za drugo pogodbenico, ki jih prodaja, pri čemer takšne nakupno-prodajne transakcije ali prodajno-nakupne transakcije niso predmet repo pogodbe ali obratne repo pogodbe.

Podsklad lahko sklepa pogodbe o prodaji in odkupu ter pogodbe o nakupu in nadaljnji prodaji. Družba kupi (proda) vrednostni papir s hkratnim sklepanjem prodaje (nakupa) istega vrednostnega papirja po vnaprej dogovorjeni ceni na vnaprej dogovorjeni dan. Takšne transakcije se lahko uporabljajo za varovanje pred tveganjem, ustvarjanje dodatnega kapitala ali dohodka za Podsklad ali zagotavljanje likvidnosti za odkup enot iz Podsklada. Pogodba o prodaji in odkupu ter pogodba o nakupu in nadaljnji prodaji sta povezani s kreditnim tveganjem druge pogodbenice, tj. s tveganjem, da druga pogodbenica na dogovorjeni datum ne bo imela sredstev za odkup vrednostnega papirja ali da ne bo imela dobavnih vrednostnih papirjev. Kreditno tveganje druge pogodbenice se ublaži s skrbno izbiro druge pogodbenice ob upoštevanju njene kreditne sposobnosti ter spremljanjem in omejevanjem celotne izpostavljenosti do druge pogodbenice glede na vse transakcije Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri takšnih transakcijah je povezano z varščino, ki se uporablja pri teh transakcijah. Če druga pogodbenica ne more odkupiti varščine, lahko Družba proda vrednostni papir na trgu za namen poravnave terjatev Podsklada. Obstaja možnost, da bo vrednost, po kateri se vrednostni papir proda, manjša od zneska, ki ga zahteva Podsklad. Družba zmanjšuje likvidnostno tveganje s skrbnim izbiranjem vrednostnih papirjev za prodajo in odkup, oziroma transakcije nakupa in nadaljnje prodaje.

### **Posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice**

Posojanje vrednostnih papirjev ali blaga drugi pogodbenici ali izposojanje vrednostnih papirjev ali blaga od druge pogodbenice pomeni transakcijo, s katero druga pogodbenica prenese vrednostne papirje ali blago, za katero je dolžnik dolžan vrniti enakovredne vrednostne papirje ali blago na določen prihodnji datum ali na zahtevo prenosnika, pri čemer se za transakcijo za drugo pogodbenico, ki prenaša vrednostne papirje ali blago, šteje ko posojilo vrednostnih papirjev ali blaga drugi pogodbenici, za drugo pogodbenico, na katero se vrednostni papirji ali blago prenašajo, pa se šteje kot posoja vrednostnih papirjev od druge pogodbenice.

Podsklad lahko posodi vrednostne papirje drugi pogodbenici in si izposodi vrednostne papirje pri drugi drugi pogodbenici. Družba posoja vrednostni papir za vnaprej dogovorjeno obdobje po dogovorjeni obrestni meri. Posojanje vrednostnih papirjev je povezano s kreditnim tveganjem druge pogodbenice, tj. tveganjem, da druga pogodbenica ne bo imela vrednostnih papirjev, ki jih bo dala na dogovorjeni datum, ali da druga pogodbenica ne bo imela dovolj sredstev za poplačilo terjatve, ki jo od nje zahteva Podsklad kot del take transakcije. Kreditno tveganje druge pogodbenice se ublaži z ustreznim zavarovanjem za varovanje naložbe in s skrbnim izbiranjem druge pogodbenice ob upoštevanju njene kreditne sposobnosti ter spremljanjem in omejevanjem celotne izpostavljenosti druge pogodbenice do vseh transakcij Podsklada s temi pogodbenicami. Likvidnostno tveganje pri takšnih transakcijah je povezano z vrednostnim papirjem, ki se uporablja kot zavarovanje. Če je Družba prisiljena prodati zavarovanje s premoženjem na trgu za poravnavo terjatev do Podsklada, obstaja možnost, da bo vrednost, po kateri se zavarovanje proda, manjša od zneska, ki ga zahteva Podsklad. Družba likvidnostno tveganje ublaži s skrbnim izbiranjem vrednostnih papirjev, ki bodo uporabljeni kot zavarovanje, in z uporabo ustrezne oslavitve sredstev zavarovanja s premoženjem za zaščito pred morebitno oslavitvijo teh sredstev.

Vse zgornje tehnike in instrumenti, pri katerih se prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki sestavljajo premoženje Podsklada, dajo kot zavarovanje, predstavljajo največ 20 % čistih sredstev Podsklada. Pričakovani enot sredstev v upravljanju, ki bodo v običajnih tržnih pogojih zajeti s takšnimi tehnikami in instrumenti, je enak 20 % čistih sredstev Podsklada.

Vse zgoraj navedene tehnike in instrumenti, pri katerih so prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga prejeti kot zavarovanje, lahko predstavljajo največ 100 % čistih sredstev Podsklada. Pričakovani enot sredstev v upravljanju, ki bodo v običajnih tržnih pogojih zajeti s takšnimi tehnikami in instrumenti, je enak 50 % čistih sredstev Podsklada.

#### **2.13.4. Naložbe v izvedene finančne instrumente in finančni vzvod**

V skladu z Zakonskimi omejitvami za vlaganje v terminske in opcijske pogodbe ter zaradi zaščite pred tveganji ter doseganja naložbenih ciljev Podskladov sklada je Družba pooblaščen za sklepanje poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC v imenu Podsklada.

Terminske in opcijske pogodbe (izvedeni finančni instrumenti) vključujejo:

- naprej,
- terminske pogodbe,
- zamenjaj,
- možnosti,
- naložbeni produkti (investicijski skladi, menice, obveznice), ki imajo vgrajen izvedeni finančni instrument.
- 

Izvedeni finančni instrumenti se lahko v manjši meri uporabljajo glede na tržne razmere in priložnosti ob spoštovanju največjih interesov vlagateljev.

Namen uporabe izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji je zmanjšati izpostavljenost sredstev Podsklada nekaterim tveganjem (valutno tveganje, tveganje obrestnih mer, tveganje izdajatelja ...). Čeprav takšne naložbe tveganja ne odpravijo v celoti, ga je mogoče znatno zmanjšati.

Ko se izvedeni finančni instrumenti uporabljajo za doseganje naložbenih ciljev, se odpre možnost vlaganja, ki brez uporabe izvedenih finančnih instrumentov ni mogoče. Tako je na primer z izvedenimi

finančnimi instrumenti mogoče doseči tako imenovano "kratko" pozicijo, pri kateri ima Podsklad dobiček zaradi padca vrednosti sredstev, na katera je izpeljani finančni instrument povezan.

Po drugi strani pa izvedeni finančni instrumenti ponujajo možnost uporabe finančnega vzvoda, s čimer lahko Podsklad doseže izpostavljenost do zelene naložbe (finančni instrumenti, valute itd.), ki je višja od čistih sredstev Podsklada.

Takšne naložbe lahko povečajo tveganje Podsklada.

Poleg učinka vzvoda, se vlaganje v izvedene finančne instrumente Podsklada izpostavlja tveganju spremembe katerega koli parametra, ki vpliva na vrednost izvedenega finančnega instrumenta. Zlasti izvedeni finančni instrument podeduje tveganja osnovnega instrumenta in možna je neposredna občutljivost vrednosti izvedenega finančnega instrumenta na nestanovitnost osnovnega instrumenta (opcije in podobni izvedeni finančni instrumenti).

Družba bo izvedene finančne instrumente uporabljala predvsem za namene varovanja pred tveganji, kadar pa se uporabljajo za doseganje naložbenih ciljev, je njihova uporaba in ustvarjeni vzvod omejena na največ 100 % čistih sredstev Podsklada, merjenih z metodo, ki temelji na obveznostih. Pri tem so vsi izračuni vključeni v izračun skupnega vzvoda: izvedeni finančni instrumenti, repo pogodbe, morebitna posojila.

Za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter za izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje zunaj organiziranega trga (transakcije OTC), lahko druga pogodbenica, kot tudi klirinška hiša ali centralna pogodbenica (CCP), zahtevata polog določenega zneska zavarovanja. V skladu z zgoraj navedenim bo Podsklad pokrival odprte pozicije v zavarovanju z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranih trgih in zunaj njih (transakcije OTC).

## Upravljanje zavarovanja

Ko Družba Podsklada sklene transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC ali zgoraj opisane transakcije financiranja z vrednostnimi papirji kot tehniko za učinkovito upravljanje portfelja, morajo vsa zavarovanja, ki se uporabljajo za zmanjšanje tveganja druge pogodbenice, vedno izpolnjevati naslednja merila:

- a) Likvidnost - vsako prejeto negotovinsko zavarovanje mora izpolnjevati likvidnostne zahteve, ki so vsaj enake tistim, ki jih izpolnjujejo sredstva, v katera lahko Podsklad vlaga;
- b) Vrednotenje - vrednotenje zavarovanja se izvaja vsak dan in sredstva, katerih cena je zelo nestanovitna, se ne sprejmejo, razen če se uporabi ustrezna in konzervativna oslabitev zavarovanja, da se zaščiti pred morebitnim upadom vrednosti teh sredstev;
- c) Kreditna kakovost izdajatelja - Družba bo upoštevala kreditno kakovost izdajateljev zavarovanja s premoženjem v skladu z notranjimi sistemi obvladovanja tveganj;
- d) Korelacija - prejeto zavarovanje mora izdati izdajatelj, katerega kreditno tveganje ne sme biti odvisno od kreditnega tveganja druge pogodbenice;
- e) Diverzifikacija zavarovanja - Da bi dosegli zadovoljivo stopnjo diverzifikacije zavarovanja z vidika izpostavljenosti do države, trga in izdajatelja, lahko enot zavarovanja, ki ga izda posamezen izdajatelj, predstavlja največ 20 % čistih sredstev Podsklada. Podsklad je lahko v celoti zavarovan z vrednostnimi papirji, ki jih izda ali za katere jamči država članica Evropske unije, ena od njegovih lokalnih vlad ali država članica OECD;
- f) Tveganja, povezana z upravljanjem zavarovanja s premoženjem, kot so operativno in regulativno tveganje, bodo prepoznana, obvladovana in odpravljena s postopkom upravljanja tveganj v Družbi;



- g) Prejeto zavarovanje se deponira pri Depozitarju;
- h) Podsklad ima pravico razpolagati s premoženjem, če druga pogodbenica ne izpolni svojih pogodbenih obveznosti;
- i) Prenosljivi vrednostni papirji, ki jih Podsklad prejme kot zavarovanje, ne bodo ponovno uporabljeni;
- j) Za ponovno uporabo zavarovanja veljajo regulativne omejitve iz Uredbe (EU) 2015/2365.

### 2.13.5. Posojila

Družba za skupni račun vlagatelja, tj. Podsklada, ne sme:

- najeti ali odobriti posojilo ali sklepati drugih pravnih poslov, ki so po svojih ekonomskih učinkih enaki posojilu,
- sklenite garancijo ali izdajte garancijo.

Ne glede na določbe teh odstavkov lahko Družba v svojem imenu in za račun Podsklada posoja sredstva za uporabo teh sredstev za odkup enot v Podskladu, pod pogojem, da sredstva, ki so na voljo v portfelju Podsklada, za ta namen ne zadostujejo, kjer je v primeru takih posojil skupni znesek obveznosti, ki ga je treba poplačati, iz sredstev, ki tvorijo Podsklad po vseh posojilnih ali kreditnih pogodbah ali drugih pravnih poslih, ki imajo enak ekonomski učinek kot posojila, ne sme presegati 10 % čiste vrednosti sredstev Podsklada v času najema teh posojil za obdobje, ki ne presega 3 (treh) mesecev.

### 2.13.6. Tveganja in profil tveganja

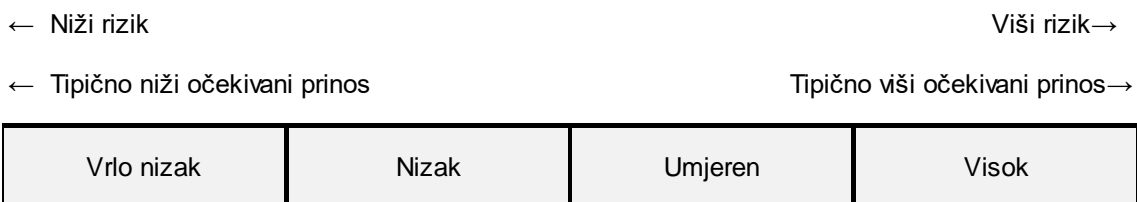
Naložbe v Podsklade so posebna oblika naložbe, ki združuje prednosti vlaganja v investicijske sklade s prednostmi neposrednih naložb v vrednostne papirje in druge finančne instrumente glede učinkovitosti, diverzifikacije, likvidnosti in prilagodljivosti.

**Naložbe v investicijske sklade predpostavljajo nekatera tveganja**, kjer je naložbeno tveganje opredeljeno kot verjetnost doseganja nezadovoljivih ali negativnih donosov.

Profil tveganja Podsklada opisuje splošno izpostavljenost Podsklada ustreznim tveganjem.

Za vsako tveganje, ki ga opredeli Družba, je prikazana nagnjenost k tveganju, tj. največja stopnja tveganja, ki jo lahko prevzame Podsklad. Nagnjenost k tveganju je lahko zelo nizka, nizka, zmerna ali visoka.

Skupno tveganje Podsklada se določi ob upoštevanju nagnjenosti k tveganju in je lahko zelo nizko, nizko, zmerno ali visoko.



Kategorija z najmanjšim tveganjem ni netvegana naložba.

Podroben pregled profila tveganja Podsklada je podan v Dodatku B k Prospektu.

Podroben opis posameznih tveganj je podan spodaj.

### 2.13.7. Tveganja naložb v Podsklad

Donos Podsklada je lahko nezadovoljiv zaradi naslednjih tveganj:

- tržna tveganja:
  - cenovno tveganje,
  - obrestno tveganje,
  - valutno tveganje;
- tveganje koncentracije;
- likvidnostno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje druge pogodbenice;
- tveganje poravnave;
- operativno tveganje;
- tveganje vzvoda;
- tveganje spremembe davčnih predpisov.

Spodaj je kratek pregled najpomembnejših tveganj, ki jim bo izpostavljeno premoženje Podsklada.

### **Tveganje spremembe cen**

Tveganje sprememb cen na sekundarnem trgu

Neto vrednost enote je odvisna od gibanja tržne vrednosti finančnih instrumentov iz portfelja Podsklada in predstavlja vrednost enote, ki jo je mogoče doseči na primarnem trgu pri izdaji in odkupudeleže. Cena enote na sekundarnem trgu je lahko nad ali pod neto vrednostjo enote in na tej podlagi obstaja tveganje, da vlagatelj pri vlaganju ne bodo mogli doseči cene, ki je blizu neto vrednosti enote. Razlika v cenah na primarnem in sekundarnem trgu je odvisna od številnih dejavnikov, vendar bo ta še posebej izrazita v primeru znatnih neravnovesij med ponudbami za nakup in prodajo osnovnih instrumentov, v katere Podsklad vlaga. Drug pomemben dejavnik odstopanja je lahko posledica neskladja med ponudbami za nakup ali prodajo enot na sekundarnem trgu, ki se lahko širijo v obdobjih nestanovitnosti in negotovosti trga.

Tveganje sprememb cen finančnega instrumenta

Cenovno tveganje je tveganje upada tržne vrednosti posameznega finančnega instrumenta, v katerega so vložena sredstva Podsklada. Cene finančnih instrumentov se dnevno spreminjajo in nanje vplivajo številni dejavniki, kot so razpoloženje vlagateljev, svetovni gospodarski trend ter gospodarsko in politično okolje v posameznih državah. Padeč cene posameznega finančnega instrumenta lahko privede do padca vrednosti enote.

Vpliva tveganja sprememb cen finančnih instrumentov ni mogoče popolnoma odpraviti, vendar ga učinkovito ublaži diverzifikacija naložb.

Predvsem obstaja sistemsko tveganje, kar pomeni tveganje motenj celotnega trga ali posameznega sektorja. V tem primeru padeč in dvig cen posameznega instrumenta nista povezana z informacijami o posameznem izdajatelju, temveč je neodvisno odvisna od zunanjšega vpliva gibanja trga, ne glede na izdajatelja vrednostnega papirja. V takih primerih se učinek diverzifikacije zmanjša in poveča se tveganje za spremembe cen.

### **Obrestno tveganje**

Obrestno tveganje je tveganje oslavitve obveznic in instrumentov denarnega trga, v katere se vlagajo sredstva Podsklada zaradi povečanja prevladujočih tržnih obrestnih mer. Višji kot je preostali čas do zapadlosti obveznice ali instrumenta denarnega trga, oziroma nižja kot je obrestna mera (kupon), ki jo ponuja obveznica ali instrument denarnega trga, večji je učinek zvišanja obrestnih mer. Moč vpliva se običajno meri s spremenjenim trajanjem (*angl. modified duration*): višje kot je spremenjeno trajanje finančnega instrumenta ali portfelja, večji je vpliv sprememb obrestnih mer na njegovo vrednost.

Družba to tveganje obvladuje z upravljanjem spremenjenega trajanja sklada.

### **Valutno tveganje**

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost sredstev Podsklada padla zaradi sprememb deviznih tečajev. Del sredstev Podsklada je lahko denominiran v valuti, ki ni osnovna valuta Sklada (valuta, v kateri se meri donos Sklada), sprememba menjalnega tečaja glede na valuto Sklada pa lahko povzroči padec vrednosti tega dela. Valutno tveganje je še posebej izrazito v Podskladu razreda B CROBEX10tr UCITS ETF, ki kotira na Ljubljanski borzi v EUR, in v Podskladu razreda A SBITOP TR UCITS ETF, ki kotira na Zagrebški borzi v HRK.

V teh primerih bo vlagatelj v teh razredih v celoti izpostavljen valutnemu tveganju, ker so pozicije v teh razredih denominirane v valutah, ki niso valute sklada, in zaradi pasivne narave sklada Družba ne bo upravljala z valutnim tveganjem, da bi ga zmanjšala. Podrobnejši primer, kako lahko valutno tveganje vpliva na donos, je opisan v Dodatku E.

### **Tveganje koncentracije**

Tveganje koncentracije nastane kot rezultat izpostavljenosti pomembnega dela sredstev Podsklada posamezniku ali skupini povezanih oseb oziroma določenemu gospodarskemu sektorju, državi ali geografskemu območju in predstavlja izgubo sredstev Podsklada zaradi negativnega vpliva specifičnih ekonomskih, tržnih, političnih ali regulatornih dogodkov, vezanih na posameznika, skupino povezanih oseb, gospodarski sektor, državo ali geografsko območje.

Tveganje koncentracije proti posamezniku ali skupini povezanih oseb je bolj omejeno z Zakoni in predpisi, ki jih določajo pravila in omejitve naložb. Družba aktivno ne obvladuje koncentracijskega tveganja, vendar je posledica košarice vrednostnih papirjev v določenem indeksu, vlagatelj pa lahko pričakuje izpostavljenost tveganju koncentracije, približno enakemu referenčni velikosti (referenčni vrednosti) vsakega Podsklada.

### **Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje je tveganje, da sredstev Podsklada ne bo mogoče vnovčiti ali prodati v dovolj kratkem času in po ustrezni ceni z omejenimi stroški (po ceni, ki ne odstopa bistveno od cene, po kateri se premoženje vrednoti) in v dovolj kratkem obdobju, kar lahko oteži ali popolnoma onemogoči odkup enot iz Podsklada.

Glede na to, da je naložbeni cilj KNPVP ETF CROBEX10tr ponoviti indeks CROBEX10tr, ki ga sestavlja deset najbolj likvidnih delnic na hrvaškem trgu, je likvidnostno tveganje v primerjavi z naložbami v druge delniške Družbe v Republiki Hrvaški veliko manjše.

Glede na to, da je naložbeni cilj SBITOP TR UCITS ETF ponoviti indeks SBITOP TR, ki je sestavljen iz najbolj likvidnih delnic na slovenskem trgu, je likvidnostno tveganje v zvezi z naložbami v druge delniške Družbe v Republiki Sloveniji veliko manjše.

### **Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je tveganje izgube dela ali celotnega premoženja Podsklada, vloženega v obveznice in instrumente ali vloge denarnega trga, ker izdajatelj ali kreditna institucija ne plača obresti in / ali glavnice Podsklada. Zaradi nezmožnosti izdajatelja ali kreditne institucije, da izvede ustrezna plačila, lahko pride do zamude pri plačilu obresti in / ali glavnice, kar lahko povzroči težave pri odkupudelež

premoženja v Podskladu in na koncu povzroči izgubo dela ali celoten znesek Podsklada za naložbo v določeno obveznico, instrument denarnega trga ali depozit.

Kreditno tveganje vključuje tudi tveganje, da se bo vrednost obveznice ali instrumenta denarnega trga zmanjšala zaradi zmanjšanja kreditne sposobnosti izdajatelja (bonitetne ocene). Znižanje bonitetne ocene kaže na povečano verjetnost neplačila, kar na splošno negativno vpliva na vrednost obveznice ali instrumenta denarnega trga.

Družba to tveganje obvladuje tako, da upošteva kreditno kakovost izdajateljev in ustreznost kreditnih institucij, pri katerih se dajejo depoziti, ter spoštuje naložbene omejitve, določene z Zakonom in Prospektom.

### **Tveganje druge pogodbenice**

Tveganje druge pogodbenice je tveganje, da druga pogodbenica v poslu ne bo izpolnila svojih pogodbenih obveznosti (npr. stečaj pred dokončno poravnavo vseh denarnih tokov). Pojavlja se pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti in poslih financiranja vrednostnih papirjev (repo pogodbe, posojanje vrednostnih papirjev, pogodbe o prodaji in odkupu ter pogodbe o nakupu in nadaljnji prodaji). Pri tem lahko Podsklad utрпи izgube pri uresničevanju svojih pravic iz takih sporazumov.

Družba to tveganje obvladuje s skrbnim izbiranjem drugih pogodbenic, ustreznim zavarovanjem in upoštevanjem naložbenih omejitev, določenih z Zakonom in Prospektom.

### **Tveganje poravnave**

Tveganje poravnave je tveganje, da se sklenjeni posli s finančnimi instrumenti ne poravnajo, torej da se ne izvede prenos lastništva nad finančnimi instrumenti ali da zapadle terjatve ne izterjajo v dogovorjenih rokih. Takšno stanje lahko privede do zmanjšane likvidnosti sredstev Podsklada.

Družba to tveganje obvladuje s skrbno izbiro druge pogodbenice.

### **Operativno tveganje**

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neustreznih ali neuspešnih notranjih postopkov ali sistemov zaradi človeških dejavnikov ali zunanjih dogodkov in neskladnosti poslovanja z veljavnimi Zakonskimi predpisi. Človeški dejavnik se nanaša na možnost človeških napak, ki se pojavijo med izvajanjem poslovnih procesov, kot so napake pri sklepanju pogodb in / ali poravnavi transakcij ali napake v procesu vrednotenja premoženja. Prevara in kraja se nanašata na možnost namernega nezakonitega ravnanja.

Družba to tveganje obvladuje s preventivnim delovanjem na način, ki posveča veliko pozornost notranji organizaciji in postopkom. Interni akti podrobno predpisujejo delovne postopke in razporeditev nalog med zaposlenimi v Družbi. Poleg tega sta vsakodnevni nadzor nad transakcijami in potrditev cen enot premoženja s strani Depozitarja tudi učinkovit način nadzora in zmanjšanja tega tveganja.

### **Tveganje vzvoda**

Finančni vzvod je financiranje naložb z uporabo izposojenih sredstev.

Finančni vzvod v Podskladu je mogoče ustvariti z uporabo izvedenih finančnih instrumentov in z ponovnim vlaganjem zavarovanja, povezanega z učinkovitimi tehnikami upravljanja portfelja. Uporaba finančnega vzvoda lahko znatno poveča tveganje: pomnoži donosnost naložbe, torej dobiček, lahko pa tudi zmanjša dobiček ali pomnoži izgubo ali privede do popolne izgube finančnih sredstev.

Z uporabo finančnega vzvoda v Podskladu je izpostavljenost tržnim tveganjem večja od čistih sredstev Podsklada.

Za namen obvladovanja tega tveganja Družba dnevno izračuna celotno izpostavljenost Podsklada po metodi obveznosti in zagotavlja, da so vzpostavljeni notranji procesi, povezani s spremljanjem in nadzorom omejitev, v skladu z omejitvami Zakon in Prospekt.

### **Tveganje sprememb davčnih predpisov**

Tveganje sprememb davčnih predpisov je verjetnost, da bo Zakonodajalec davčne predpise spremenil na način, ki bi škodljivo vplival na donosnost naložbe v Podsklad.

Družba to tveganje spremlja s spremljanjem sprememb, ki lahko vplivajo na donosnost Podsklada, čeprav je končna morebitna sprememba predpisov popolnoma zunaj vpliva Družbe.

### **Nevarnost navzkrižja interesov**

Predstavlja kakršno koli situacijo, v kateri Družba in / ali ustrezne osebe, zlasti ustanovitelji Družbe, pa tudi povezane osebe in / ali imetniki trga, pooblaščenec udeleženci itd. (v nadaljevanju "osebe v interesu") niso nevtralne in objektivne v zvezi s podjetjem, to pomeni, da imajo z uporabo njihovega posebnega položaja pri opravljanju storitev poklicne in / ali osebne interese, ki konkurirajo interesom vlagatelja, kar lahko vpliva na nepristranskost pri izvajanju storitev in dejavnosti in škoduje interesom vlagatelja. Tu ne predstavljamo vseh možnih navzkrižij interesov niti ne ponujamo podrobne razlage zanje, ampak navajamo primere, ki lahko vodijo v navzkrižje interesov. Osebe v interesu so lahko stranke v transakcijah, ki lahko povzročijo navzkrižje interesov, vendar ne morejo biti odgovorne za njihove rezultate. Obvladovanje navzkrižja interesov nadalje urejajo interni akti Družbe ter ustrezni Zakoni in podzakonski akti.

Pri tem je treba zagotoviti nepristranskost izvajanja transakcije Podsklada in le-to sklepati pod rednimi tržnimi pogoji in po najboljših cenah, ki jih lahko v določenem trenutku doseže Družba Podsklada.

Podsklad lahko vlaga v vrednostne papirje, za katere vzdrževalec trga zagotavlja tudi posebne storitve. Pooblaščenec za skladnost poslovanja bo posebej spremljal primere, v katerih se imetnik trga Podsklada in strokovnjak za komponente Podsklada za določeno delnico združi v eni osebi, da prepreči transakcije v škodo vlagatelja. Družba bo to tveganje obvladovala, med drugim z zahtevo po omejitvi pretoka informacij med različnimi organizacijskimi enotami investicijskega podjetja in s predpisi posebnih aktov (Etični kodeks in Odlok o preprečevanju navzkrižja interesov), da se čim bolj zmanjša ali popolnoma odpravi to tveganje.

### **Organizacija in obvladovanje tveganj**

Družba je vzpostavila postopek obvladovanja tveganj, ki vključuje redno in pravočasno identifikacijo, merjenje, obvladovanje tveganj in spremljanje tveganj, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je ali je lahko Podsklad izpostavljen v svojem poslovanju. Za zagotovitev, da je izpostavljenost tveganju znotraj sprejemljive ravni tveganja (določena s profilom tveganja Podsklada), lahko Družba poleg omejitev, določenih z Zakonom, sprejme tudi predpise, sprejete na podlagi Zakona in Prospekta, določi dodatne omejitve tveganja.

Proces upravljanja s tveganji med drugim zagotavlja skladnost med obstoječo stopnjo izpostavljenosti tveganju Podsklada in vnaprej določenim profilom tveganja Podsklada ter skladnost Podsklada z omejitvami izpostavljenosti tveganju, ki so določene ali predpisane za Podsklad.

## **2.14. Indikativni NAV, določanje vrednosti enot in vrednotenje premoženje Podsklada**

Indikativni NAV izračuna Družba na podlagi trenutnih kotacij sredstev Podsklada vsakih 60 sekund v trgovanem dnevu in objavi na lastni spletni strani in na spletni strani Zagrebške borze, oziroma Ljubljanske borze. Namen je zainteresiranim vlagateljem zagotoviti približne informacije o razmerju med neto vrednostjo sredstev Podsklada in trenutnimi kotacijami sredstev in obveznosti Podsklada na sekundarnem trgu v trgovanem dnevu. Indikativni NAV ni in se ne sme šteti za vrednost enot v Podskladu, v skladu s katero je mogoče enote premoženja prodati bodisi na primarnem bodisi na sekundarnem trgu.

**Vlagatelji, ki jih zanima naložba v Podsklad, oziroma pridobitev enote v Podskladu, se pri odločanju o naložbi ne bi smeli zanašati le na indikativni NAV, ampak bi morali upoštevati tudi druge tržne informacije, kot so informacije v zvezi z referenčno velikostjo, itd..**

Družba pri določanju čiste vrednosti sredstev na enoto, oziroma ceno na enoto, določi vrednost svojih sredstev za Podsklad in vseh obveznosti Podsklada.

Neto vrednost sredstev Podsklada in ceno enot premoženja v Podskladu izračuna Družba v skladu s sprejetimi računovodskimi usmeritvami, oziroma metodologijami vrednotenja, ki so v skladu z veljavnimi predpisi in Prospektom Krovnega sklada.

Vrednost čistih sredstev Podsklada se izračuna vsak dan do 15:00 za prejšnji dan na podlagi tržnih vrednosti njegovih vrednostnih papirjev in vlog pri finančnih institucijah in drugih sredstev, zmanjšanih za obveznosti in provizije.

Družba je sprejela računovodske usmeritve, oziroma metodologije vrednotenja Podskladov, ki jih upravlja, in jih predložila Depozitarju.

Računovodske usmeritve so v skladu z določbami pravilnika, ki ureja določanje čiste vrednosti sredstev Podskladov in cene enot v Podskladu ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je določila Evropska komisija in objavila v Uradnem listu Evropske unije.

Cena enote se izračuna po naslednji formuli:

neto vrednost sredstev Podsklada, deljena s številom izdanih enot, kjer je

- čista vrednost sredstev izračunana v skladu z določbami Zakona,
- število izdanih enot enako številudelež v času izračuna cene, ob upoštevanju izdaj in odkupov, opravljenih od trenutka zadnjega izračuna cene do trenutka izračuna novega cene.

Celotna sredstva Podsklada za dan vrednotenja so vsota vrednosti vseh vrst sredstev.

Neto vrednost sredstev Podsklada je vrednost celotnih sredstev, zmanjšanih za obveznosti.

Družba pri izračunu čiste vrednosti sredstev in cene enot premoženja Podsklada:

- izračuna vrednost celotnega premoženja in skupnih obveznosti Podsklada za dan vrednotenja v skladu z določbami Zakona in podZakonskih aktov,
- izračuna neto vrednost sredstev Podsklada tako, da se celotna sredstva Podsklada zmanjšajo za skupne obveznosti Podsklada za dan vrednotenja,
- izračuna ceno enote z delitvijo čiste vrednosti sredstev s številom enote od zadnjega dne, za katerega je bila izračunana cena enote,
- izda enoto glede na prejete ustrezne zahteve za izdajo enot in z veljavnim prenosom ustrezne košarice vrednostnih papirjev ali prenosom košarice vrednostnih papirjev in plačilom v gotovini in tako zmanjša ustrezen del obveznosti za izdane enote,
- in izračuna znesek obveznosti glede na prejete ustrezne zahteve za odkup enote z uporabo cene enote.

Število enot za dan vrednotenja se izračuna s povečanjem števila enot od zadnjega dne, za katerega se cena na enoto izračuna s številom enot, pridobljenih z izvršitvijo zahteve za izdajo enot za dan

vrednotenja, za katere je vlagatelj veljavno nakazal košarico vrednostnih papirjev ali nakazal košarico vrednostnih papirjev in plačilo v gotovini ter zmanjšal za število enot, pridobljenih z izvršitvijo zahteve za odkup enot za dan vrednotenja.

Izračun čiste vrednosti sredstev Podsklada po izdaji in odkupudelež se izvede tako, da se enote Podsklada zmanjša za znesek obveznosti za izdane enote in poveča za znesek obveznosti za sklad unovčene enote.

Vrednost čistih sredstev in cena enot Podsklada se izračuna na vsak dan vrednotenja. Zahtevke za izdajo ali odkup enot Podsklada, ki jih prejme na dan, ki ni delovni dan, izračuna Družba po ceni enot Podsklada od prvega naslednjega delovnega dne.

Cena na enoto Podsklada se izračuna in objavi v kunah (razred A) oziroma v evrih (razred B).

Družba hrani dokumentacijo najmanj pet let od datuma prenehanja vseh pravic in obveznosti, ki izhajajo iz naložbe v posamezno premoženje Podsklada, in jo na zahtevo predloži Agenciji.

Izračun vrednosti premoženja Podsklada in ceno enote nadzoruje in potrjuje Depozitar, ki je v tem primeru odgovoren za točnost izračuna. Depozitar za svoje evidence podpiše in hrani eno kopijo dokumenta o ugotovljeni vrednosti premoženja Podsklada, ki bo na voljo Agenciji. Zgoraj navedeno se upošteva in velja samo za dnevni izračun čiste vrednosti sredstev Podsklada (NAV), ne pa tudi za izračun iNAV.

Revizor Podskladov je dolžan med letno revizijo naključno preveriti, ali so bila upoštevana načela vrednotenja, ki jih vsebujejo predpisi, ali so pridobljene cene na enoto pravilne glede na uporabo teh načel in da provizije za upravljanje ter druge pristojbine in stroški, predvideni v Prospektu, ne presegajo določenih zneskov.

Če Družba ne more izračunati čiste vrednosti sredstev Podsklada in iNAV na enoto, je dolžna te podatke takoj predložiti Zagrebški in Ljubljanski borzi ter jih javno objaviti. V tem primeru bosta zadnji znani NAV in iNAV uporabljeni kot verodostojni in bosta objavljeni do novega izračuna.

## **2.15. Register enot**

enote v Podskladih (razred A) se vodijo v elektronski obliki, v registrudelež, ki ga vodi SKDD kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določbami Zakona, ZTK, Pravilnikom o enotah, in pravili SKDD in navodili SKDD.

enote v Podskladih (razred B) se vodijo v elektronski obliki, v Registrudelež, ki ga vodi KDD kot upravljavec centralnega registra nematerializiranih finančnih instrumentov v skladu z določbami veljavnih Zakonskih predpisov.

enote in pravice iz enot v Podskladu se pridobijo z vpisom v Register enot, kar ustreza vpisu ustreznih vrednostnih papirjev na račun upnika v ustrezni sistem poravnave.

enoto v Registrudelež, ki ga vodi SKDD, lahko hrani imetnik enote ali druga oseba (na primer investicijska Družba ali kreditna institucija, ki zagotavlja skrbništvo in upravljanje finančnih instrumentov za račun stranke, vključno s skrbništvom in s tem povezanimi storitvami upravljanja portfelja ali za vodstvo, ki opravlja naloge upravljanja portfelja). V primeru izdaje enote drugi osebi se v Register enot vpiše, da ima investicijska Družba, kreditna institucija ali Družba za upravljanje enoto v imenu tretje osebe.

enota v Registrudelež, ki ga vodi KDD, se lahko vpiše na imetnika (prinosnika) ali na ime, odvisno od odločitve Družbe. Odločitev mora biti enaka za vse vlagatelje v KDD.

Vodja registra je dolžan hraniti dokumentacijo o razpolaganju z enoto 5 (pet) let.

## **2.16. Delo Vzdrževalca trga**

V skladu s smernicami ESMA je Družba dolžna zagotoviti, da eden od članov Zagrebške borze opravlja dejavnosti Vzdrževalca trga za enote v Podskladih.

V času izdaje tega Prospekta je Družba najela investicijsko Družbo Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507, kot imetnika trga za enote Podskladov na sekundarnem trgu.

Poleg zgoraj omenjenih dejavnosti vzdrževanja trga za enote v Podskladih je Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. lahko angažiran kot strokovnjak ali Vzdrževalec trga za vrednostne papirje, v katere lahko Podsklad tudi vlaga. Pri izvajanju teh nalog lahko pride do navzkrižja interesov, kar je podrobneje opisano prej v Prospektu v poglavju o tveganjih pod točko 2.13.7. Natančen seznam vrednostnih papirjev, v zvezi s katerimi Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. opravlja dejavnosti strokovnjakov ali Vzdrževalcev trga, je poleg spletni strani Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. (<http://www.intercapital.hr/o-intercapitalu/nase-poslovanje/>), na voljo kadar koli tudi na spletni strani ZSE.

## **2.17. Začasna ustavitev odkupa in izdaje enot**

Okoliščine, v katerih lahko pride do odkupa in izdaje enote, pa tudi ravnanja Družbe v zgoraj navedenih primerih ureja določba 7. člena. Pravil.

## **2.18. Zamenjava enot**

Zamenjava enot v Podskladu (hkratni odkup enot premoženja v enem Podskladu in izdaja enot premoženja v drugem Podskladu, ki ga upravlja Družba s strani istega vlagatelja) ni mogoča.

## **2.19. Zavrnitev vpisa v Register enot**

Pri nakupudeleže v Podskladu (razred A) na podlagi pisnega pravnega posla, sklenjenega brez posredovanja članov sistema poravnave, sodne odločbe ali drugega pristojnega organa, dediščine ali na podlagi Zakona, bo SKDD zavrnil vpis v Register enot:

(i) če predložena dokumentacija ne izpolnjuje pogojev za izvedbo prenosa prek Depozitarja iz navodil SKDD;

(ii) če iz dokumentacije, ki je pravna podlaga za odsvojitvev enote, ali izpolnjenega obrazca ni mogoče nedvoumno določiti vseh elementov, potrebnih za veljavno odsvojitvev enote (na primer za kateri pravni posel gre, kdo so stranke pravnega posla, enote itd.);

(iii) če prevzemnik enot ne izpolnjuje pogojev, da postane vlagatelj v Podsklad glede na in v skladu z določbami Zakona in Prospekta;

(iv) če pridobitelj enot pridobi ali je pridobil take enote na način, ki je v nasprotju z dovoljenim načinom pridobivanja enot v Podskladu, določenim z določbami Zakona in Prospektom sklada UCITS, ali



(v) če bi tako razpolagal z enoto v Podskladu, ki je manjša od minimalne enote, predpisane v Prospektu, ali če bi to kršilo določbe o najmanjšem številu delež v Podskladu.

KDD ob pridobitvi enot v Podskladu (razred B) v nobenem primeru ne bo zavrnil vpisa v Register enot, če je bil prenos opravljen v korist računa prevzemnika v Sistemu poravnave pri KDD, niti ne bo vpisal v Register enot, če v Sistemu poravnave pri KDD ni izveden prenos v korist računa prevzemnika. Pogoji, pod katerimi se izvajajo prenosi med računi, so urejeni v pravilih in navodilih KDD.

## **2.20. Trgovanje z enotami na sekundarnem trgu**

enote v Podskladih (razred A) kotirajo na Zagrebški borzi (sekundarni trg).

enote v Podskladih (razred B) kotirajo na organiziranem trgu Ljubljanske borze (sekundarni trg).

Družba pri trgovanju na sekundarnem trgu ne zaračunava ali zadržuje provizij.

Naročila za nakup ali prodajo enot na sekundarnem trgu vlagatelji izvajajo prek pooblaščenih posrednikov, članov reguliranega trga, ki lahko svoje provizije zaračunajo. Na določitev in znesek provizije Družba nima vpliva. Nekateri pooblašчени udeleženci, ki si lastijo enote, lahko hkrati delujejo kot imetniki trga, drugi pooblašчени udeleženci pa delujejo z namenom, da jih kupijo in / ali prodajo svojim strankam kot del lastnega posla s posredniki ali pa jih zadržijo kot lastno naložbo. Z navedenim ravnanjem se sčasoma na reguliranem trgu ustvari dodatna likvidnost, ki končnim vlagateljem, ki niso nujno pooblašчени udeleženci, omogoča dodatno likvidnost pri nakupu ali prodaji enot.

Vlagatelji v Podsklad se morajo zavedati, da če se s premoženjskimi vrednostnimi papirji trguje v drugih dneh, razen v delovnih dneh, ko se z osnovnimi vrednostnimi papirji trguje na organiziranem trgu, lahko obstaja razpon cen med ponudbami za nakup in prodajo in zadnjo izračunano NAV.

V skladu s smernicami ESMA mora Družba pri trgovanju z UCITS ETF na organiziranem trgu najeti vzdrževalca trga. Stroški poslovanja Vzdrževalca trga se se plačajo iz sredstev Podsklada, razen če se Družba odloči drugače. O Vzdrževalcu/vzdrževalcih tržišča za enote v Podskladu glejte tudi del Prospekta, ki se nanaša na Vzdrževalce trga pod točko 2.16.

## **2.21. Provizije in odhodki za upravljanje Podskladov**

### **2.21.1. Vstopnina**

Vstopnine ni.

### **2.21.2. Izstopnina**

Izstopnine ni.

### **2.21.3. Strošek vodenja**

Provizija za upravljanje znaša do 0,80% letno plus davek, če obstaja davčna obveznost in je odvisna od zneska čistih sredstev.<sup>6</sup>

---

<sup>6</sup>Provizija za upravljanje se določi dvakrat letno, in sicer 30. junija za obdobje od 1. julija do 31. decembra tekočega koledarskega leta in 31. decembra za obdobje od 1. januarja do 30. junija naslednjega koledarskega leta.

Če se premoženje sklada poveča nad 50.000.000,00 kun (prvi prag), se provizija za upravljanje zmanjša za 10 bazičnih točk<sup>7</sup> na 0,7% letno za obdobje, v katerem je pristojbina nad prvim pragom. Drugi prag je neto premoženje nad 75.000.000,00 kun in po prečkanju tega praga se provizija zniža za nadaljnjih 10 bazičnih točk na 0,6%.

Provizija Družbe se izračuna dnevno na podlagi skupnih sredstev Podsklada, zmanjšanih za znesek obveznosti Podsklada iz naložbene osnove (finančne obveznosti) za dan vrednotenja (t-1), izračunani zneski pa bremenijo sredstva Podsklada.

Provizija za upravljanje se izračuna na fiksni osnovi z uporabo posameznih koeficientov letne stopnje provizije, odvisno od števila dni vrednotenja.

Tako izračunana provizija za upravljanje bo kumulirana in plačana Družbi enkrat mesečno.

Uprava Družbe lahko sprejme odločitev o spremembi provizije za upravljanje v skladu z Zakonom.

#### **2.21.4. Pristojbine in stroški, ki se plačajo Depozitarju**

Premoženje Podsklada se zaračuna Depozitarju v višini 0,08% letno za vsak Podsklad, plus davek, če obstaja davčna obveznost. Znesek provizije Depozitarja se izračuna dnevno na podlagi skupnih sredstev Podsklada, zmanjšanih za naložbene obveznosti (finančne obveznosti) Podsklada za dan vrednotenja (t-1), izračunani zneski pa se zaračunajo na sredstva Podsklada.

Provizija za Depozitarja se izračuna na fiksni osnovi z uporabo posameznih koeficientov letnih stopenj provizij, odvisno od števila dni vrednotenja.

Tako izračunana pristojbina za Depozitarja se kumulira in plačuje enkrat mesečno.

Premoženje Podsklada lahko dejansko krijejo drugi stroški, ki jih je treba plačati Depozitarju, kot so stroški pod Depozitarja, drugih Depozitarnih in klirinških institucij za storitve depozitorija, poravnave in drugih podobnih stroškov.

#### **2.21.5. Specifikacija drugih stroškov**

##### **➤ Stroški v zvezi z nakupom in prodajo sredstev**

Stroški, povezani z nakupom in prodajo premoženja Podsklada, vključujejo vse stroške, provizije ali pristojbine, povezane s transakcijami z vrednostnimi papirji in skladi Podsklada (npr. provizije za prenos sredstev, ki obstajajo samo Pooblaščenemu udeležencu v postopku odkupa enot, stroški Vzdrževalca trga v višini 0,60% čiste vrednosti sredstev Podsklada na leto, provizije posrednikov pri trgovanju z vrednostnimi papirji (transakcijski stroški)). Ti stroški se plačajo iz sredstev Podsklada.

##### **➤ Stroški vodenja Registra enot, vključno s stroški izdaje potrdila o transakciji ali stanjudlež in stroški izplačila dohodka ali dobička**

Stroški Registra enot vključujejo:

---

<sup>7</sup>Izhodiščna točka je enota, enaka stotinki 1%.

- stroške skladiščenja enot premoženja v višini 0,01% vrednosti NAV na leto in so določeni s Cenikom vodje registra enot.

Ti stroški se bodo bremenili iz premoženja Podsklada.

#### ➤ **Stroški uvrstitve**

Stroški uvrstitve vključujejo letne stroške vzdrževanja uvrstitve v višini 1.500,00 kun.

Ta strošek se bo zaračunal iz sredstev Podsklada.

#### ➤ **Stroški revizije**

Stroški revizije bodo kriti iz sredstev Podsklada v dejanskem znesku stroškov. Ti stroški se lahko razlikujejo, tako da jih ni mogoče vnaprej natančno določiti na način, ki bi vlagateljem predstavljal popolne in nespremenljive informacije.

Ta strošek se bo zaračunal iz sredstev Podsklada.

#### ➤ **Davki, ki jih mora Podsklad plačati na svoja sredstva ali dobiček**

Na dan priprave tega Prospekta ni davkov, povezanih z upravljanjem premoženja Podsklada. V primeru, da bo nastala takšna davčna obveznost, se bodo davki, povezani z upravljanjem premoženja Podsklada, poravnali iz premoženja Podsklada v dejanskem znesku stroškov.

#### ➤ **Stroški objave sprememb Prospekta in drugih predpisanih publikacij**

Stroške objave sprememb Prospekta in drugih predpisanih publikacij v celoti krije Podsklad.

#### ➤ **Stroški Nadzornega organa**

Vse predpisane provizije in pristojbine, ki jih je treba plačati nadzornemu organu, v celoti krije Podsklad, Glede na to, da gre za strošek, ki ga določa Pravilnik o izračunu, znesku in pobiranju pristojbin, plačanih HANFA za zadevno leto, ga ni mogoče vnaprej določiti na način, ki bi vlagateljem predstavljal popolne in nespremenljive informacije.

Stroški nadzornega organa se v celoti zaračunajo iz sredstev Podsklada.

#### ➤ **Drugi stroški, določeni s posebnimi Zakoni**

Drugi stroški, povezani s Podskladom, določeni s posebnimi Zakoni (na primer uporaba blagovne znamke oziroma avtorske pravice), se plačajo iz premoženja Podsklada.

### **Vpliv stroškov na donos Podsklada**

Vsi zgoraj navedeni stroški in provizije bodo dejansko vplivali na donose Podsklada. Vsi zgoraj navedeni stroški se bodo odšteli od vrednosti celotnih sredstev Podsklada. Vsem vlagateljem bo po vseh zgoraj navedenih stroških predstavljen realiziran donos.

#### **2.21.6. Kazalnik skupnih stroškov**

Kazalnik skupnih stroškov se izračuna v skladu z metodologijo, predpisano z Zakonom in predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom, in predstavlja razmerje med skupnim zneskom vseh stroškov, izračunanih in zaračunanih sredstvom Podsklada, in povprečno letno neto vrednostjo sredstev Podsklada. Družba ta kazalnik objavlja v polletnih in revidiranih letnih poročilih.

Skupni letni stroški, v skladu s *ex-ante* oceno Družbe, v običajnih tržnih pogojih ne bi presegli 1,56% povprečne letne čiste vrednosti sredstev Podsklada.

**Upoštevajte, da gre za tekoče stroške, katerih zneska ni vedno mogoče določiti vnaprej tako, da bi predstavljali popolne in nespremenljive informacije za vlagatelje, in ne vključujejo transakcijskih stroškov. Ti stroški so vključeni tudi v dokumente ključnih vlagateljev (KIID).**

Kazalnik skupnih stroškov Podsklada ne sme presegati 3,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev Podsklada. Stroške, ki presegajo največji dovoljeni kazalnik skupnih stroškov v določenem letu v višini 3,5%, krije Družba.

## 2.22. Profil vlagatelja Podsklada in pretekli dohodek Podsklada

Vlagatelji v Podsklad so lahko:

- (i) pooblaščenici udeleženci, ki pridobivajo enote v skladu z določbami tega Prospekta na primarnem trgu;
- (ii) katera koli fizična ali pravna oseba, ki pridobi enote na sekundarnem trgu ali zunaj njega
- (iii) Družba za upravljanje pokojninskih skladov in pokojninski skladi, ki pridobijo enote na sekundarnem trgu ali zunaj njega;
- (iv) kolektivni naložbeni podjem in njegova Družba za upravljanje, ki pridobijo enote na sekundarnem trgu ali zunaj njega.

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo volatilitnosti (sprememba cene na enoto), kar pomeni, da ima vrednost enote zaradi velike izpostavljenosti do delnic večje nihanje (gibanje navzdol in navzgor) v kratkem časovnem roku. Podsklad je namenjen predvsem vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni hrvaškemu (InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF) ali slovenskemu delniškemu trgu (InterCapital SBITOP TR UCITS ETF), ki nameravajo svoja sredstva vlagati za obdobje, daljše od 5 (pet) let in ki so pripravljene sprejeti naložbe z visokim tveganjem.

Z nakupom InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF in njegovim vpisom v register enot se tveganje vlaganja v delniške Družbe prevzame izključno v Republiki Hrvaški, ki je sestavni del indeksa CROBEX10tr.

Z nakupom InterCapital SBITOP TR UCITS ETF in vpisom v register enot se tveganje vlaganja v delniške Družbe prevzame izključno v Republiki Sloveniji, ki je sestavni del indeksa SBITOP TR.

Podatki o preteklih donosih za oba Podsklada so v Dodatku C k temu Prospektu.

## 2.23. Poslovno leto Podsklada

Poslovno leto Podsklada je enako koledarskemu in traja od 1. januarja do 31. decembra.

## 2.24. Datumi poročanja

Za oba Podsklada se pripravijo polletna in revidirana letna poročila.

Rok za oddajo polletnih poročil je dva meseca od datuma poročila.

Rok za oddajo revidiranih letnih poročil na dan 31. decembra tekočega leta je 30. april naslednjega leta.

## 2.25. Datum izdaje Prospekta

Prospekt je bil izdan 8. oktobra 2020 in posodobljen 16. februarja 2022.

## 3. Informacije o Družbi za upravljanje

### 3.1. Splošne informacije

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov je bil ustanovljen z izjavo o ustanovitvi z dne 22. julija 2003. Družba je bila v sodni register vpisana 6. avgusta 2003, operativna licenca pa je bila v skladu s takrat veljavnim Zakonom o investicijskih skladih pridobljena s Sklepom Komisije za vrednostne papirje Republike Hrvaške z dne 19. septembra 2003, Razred: UP/I-450-08/03-02/458, Ur. Št.: 567-02/03-02. Poleg tega je bila s sklepom Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev z dne 13. junija 2008, razred: UP/I-451-04/08-05/19, registrska številka: 326-113-08-3, podana odobritev za izvajanje upravljanja premoženja in investicijskega svetovanja (kasneje: upravljanje portfelja in investicijsko svetovanje). Sedež podjetja je na Masarykovi 1, 10 000 Zagreb.

Osnovni kapital Družbe znaša 5.000.000,00 kun. Ustanovitelj podjetja i imetnik poslovnih enotev je INTERKAPITAL delniška Družba za svetovanje, upravljanje in naložbe iz Zagreba, Masarykova 1. Seznam članov društva je dostopen na spletni strani sodnega registra.

Družba poleg upravljanja (pod) skladov UCITS upravlja tudi alternativne investicijske sklade in opravlja storitve upravljanja portfelja ter je registrirana za opravljanje investicijskih svetovalnih storitev v skladu z določbami ZTK. Seznam (pod) skladov UCITS, s katerimi upravlja Družba, je v Prilogi A k temu Prospektu in je njegov sestavni del.

### **Člani uprave in nadzornega sveta**

Organi Družbe so Uprava, Nadzorni svet in Skupščina.

**Vodstvo podjetja** sestavljajo predsednik uprave Ivan Kurtović in član uprave Hrvoje Čirjak, ki Družbo zastopata posamično in neodvisno.

**Ivan Kurtović**, Predsednik uprave, rojen leta 1980 v Zadru, je leta 2004 diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu. Svojo poslovno pot je v Družbi INTERKAPITAL vrijednosni papiri, d.o.o., začel sredi leta 2004 kot analitik. V isti Družbi je leta 2008 postal član uprave, zadolžen za posredovanje,

leta 2011 pa predsednik uprave. 1. februarja 2016 je prestopil v INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., kjer je delal na strategiji nadaljnjega razvoja podjetja in prodaje.

Medtem ko je delal v INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o., je aktivno sodeloval pri razvoju tržnih in korporativnih analiz, pri čemer je Interkapital ustvaril močno regionalno borznoposredniško platformo, osredotočeno predvsem na tuje institucionalne stranke in vodilne transakcije na kapitalskem trgu v zadnjih nekaj letih, kot je IPO TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaja delnic ATLANTIC GRUPA d.d. s strani EBRD in DEG itd. Svoje znanje na področju vrednotenja podjetij, izvedenih finančnih instrumentov in korporativnih strategij je izpopolnjeval s seminarji na mednarodnih poslovnih šolah, kot so IMD, IEDC, INSEAD in LSE. Med poklicna področja spadajo trgovanje z enotami in lastniškim kapitalom, naložbe in upravljanje podjetij.

**Hrvoje Čirjak**, član uprave, rojen leta 1975 v Zagrebu, leta 1999 diplomiral na Ekonomski fakulteti Univerze v Zagrebu. Magistriral je leta 2012 v Združenih državah Amerike na Kelley School of Business, University of Indiana, kjer je magistriral iz financ. Svojo poslovno kariero je začel v Deloitte & Touche v začetku leta 2000, kjer je bil z dolgoletnimi delovnimi izkušnjami napredoval na mesto vodje ekipe pri zagotavljanju revizijskih storitev strankam podjetja, predvsem bankam, Družbam za upravljanje investicijskih skladov in drugim finančnim institucijam. V začetku leta 2004 je v Družbo Getro d.d. prestopil na mesto vodje kontrolinga, konec leta 2004 pa v Družbo INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mesto finančnega direktorja Družbe.

V času dela v podjetju Deloitte & Touche d.o.o. je sodeloval pri zagotavljanju revizijskih storitev in poslovnega svetovanja številnim strankam podjetja, torej je bil aktiven udeleženec pomembnih privatizacijskih projektov podjetij v Republiki Hrvaški in v regiji. Strokovna področja vključujejo spremljanje poslovanja finančnih institucij z uporabo mednarodnih standardov računovodskega poročanja, obvladovanje finančnega tveganja in finančno poslovanje podjetij.

**Nadzorni svet** sestavljajo trije člani: Daniel Nevidal, Tonći Korunić in Vesna Balić.

#### **Daniel Nevidal, predsednik nadzornega sveta**

Daniel je konec leta 2001 ustanovil InterCapital. Pred tem je bil dve leti v Privredni banki Zagreb, d.d. (PBZ) na položaju direktorja trgovanja v zakladniškem sektorju, pred tem pa na oddelku za izdajo dolžniških vrednostnih papirjev. Preden se je Daniel pridružil PBZ, je bil vodja trgovanja z dolžniškimi vrednostnimi papirji pri CAIB, investicijski banki Bank Austria v Zagrebu.

Med svojim delom v PBZ je aktivno sodeloval pri razvoju zakladniškega poslovanja in pomembno prispeval k rasti zakladnice PBZ v vodilno bančno zakladnico države. Organiziral je prvi program izdajanja komercialnih zapisov na Hrvaškem in sodeloval pri številnih projektih mednarodnih in domačih obveznic Republike Hrvaške, HBOR in DAB.

Med poklicna področja spadajo FX / FI / equity trading, izdajanje vrednostnih papirjev in upravljanje tveganj.

Diplomiral je iz financ na Ekonomski fakulteti v Zagrebu, je poročen in oče treh otrok.

#### **Tonći Korunić, član nadzornega sveta**

Tonci se je InterCapital pridružil jeseni 2003 in prišel z mesta glavnega blagajnika skupine PLIVA, vodilne farmacevtske Družbe na Hrvaškem in v regiji CEE. V petih letih, ki jih je preživel v PLIVI, je vodil in sodeloval pri številnih velikih in pomembnih projektih (mednarodni prevzemi, financiranje prek ECP, EMTN, posojila s premoženjem), ki so podjetju pomagali razvijati se in preraščati iz hrvaškega in regionalnega okvira v globalno farmacevtsko podjetje.

Strokovna področja vključujejo korporativne finance, javno in zasebno financiranje, obvladovanje tveganj, naložbe in osnove davčnega upravljanja.

Diplomiral je iz financ na Ekonomski fakulteti v Zagrebu, je poročen in oče treh otrok.

### **Vesna Balić, članica nadzornega sveta**

Rojen 29. oktobra 1955. Maturirala je na Splošni gimnaziji v Zagrebu in Višji letalski šoli na Plesu. Prva zaposlitev je bila leta 1977. v Almeriji d.d. iz Zagreba v računovodstvu, nato se leta 1997. zaposli v borznoposredniški hiši Investco d.o.o. iz Zagreba, prav tako v računovodstvu. V skupini InterCapital je od poletja 2002. kot vodja računovodstva.

Informacije o podjetju so na voljo tudi na spletni strani: <https://www.icam.hr/hr/home.php>.

## **3.2. Pravilnik o prejemkih**

V skladu z določbami 59. člena Zakona je Družba vzpostavila politiko prejemkov, ki ustreza velikosti, notranji organizaciji in vrsti, obsegu in zahtevnosti poslovanja Družbe, pri čemer se upošteva, da ti:

- dosledno odražajo in spodbujajo učinkovito obvladovanje tveganj ter preprečujejo prevzemanje tveganj, ki niso v skladu s profilom tveganj, pravili in / ali Prospektom Podskladov, ki jih upravlja Družba;
- ne posegajo v obveznost Družbe, da deluje v najboljšem interesu Podskladov, ki jih upravlja;
- so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi Družbe, Podskladi, ki jih upravlja, in vlagatelji;
- vključujejo ukrepe za preprečevanje navzkrižja interesov;

Podrobnosti o politiki prejemkov so na voljo na spletni strani podjetja ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)), na zahtevo vlagatelja pa mu bo Družba brezplačno priskrbela kopijo politike prejemkov.

## **3.3. Seznam prenesenih nalog**

Družba je prenesla naslednje naloge:

- notranja revizija,
- informacijske storitve

Omenjene naloge je Družba prenesla na INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043.

## **4. Depozitar**

Depozitar Podskladov (razred A in razred B) je OTP banka d.d. s sedežem v Splitu, Domovinskog rata 61. Osnovni kapital banke znaša 3.993.754.800,00 kun.

Za opravljanje Depozitarnih dejavnosti je Depozitar dobil odobritev Hrvaške narodne banke, št. Z.Br. 746/2000 dne 09. 02. 2000., Z.br. 1187/2003 dne 12. 02 2003., Z.br 1360/2005 dne 12. 10. 2005., Z.br.

1688/2010 dne 14. 04. 2010. i Z.br 1790/2011 dne 08. 06. 2011. godine in Z.Br. 1870/2012 dne 11. 07. 2012. in Hrvaške agencije za nadzor finančnih storitev, razred: 451-04/12-03/1 Ur. broj: 326-111-12-7 dne 26. 04. 2012.. Glavna dejavnost Depozitarja so dejavnosti, predvidene v Zakonu o kreditnih institucijah (Uradni list 159/2013, 19/2015, 102/2015, 15/2018, 70/2019 in 146/2020).

Kot Depozitar bo OTP banka d.d. v skladu s pogodbo vestno opravljala naslednje naloge:

- nadzorne naloge,
- spremljanje denarnega toka Podsklada
- operacije skladiščenja sredstev Podsklada.

Depozitar izvaja nadzorne dejavnosti iz 219. člena Zakona samostojno, razen za del nalog, ki bodo iz objektivnih razlogov prenesene na tretje osebe in izključno z namenom povečanja učinkovitosti izvajanja teh nalog in dolžnosti in ne da bi se izognili obveznostim in zahtevam, ki jih določa Zakon.

Seznam tretjih oseb, s katerimi so bile sklenjene pogodbe o prenosu skrbništva tujih finančnih instrumentov:

- **The Bank of New York Mellon SA/NV**, Bruxelles, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Belgija
- **Clearstream Banking Luxembourg**, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luksemburg
- **Société Générale S.A.** 29, boulevard Haussmann 75009, Paris, Francuska,
- **OTP banka Srbija a.d.**, Novi Sad Trg slobode 5 21000, Novi Sad, Srbija,
- **SKB Banka d.d.**, Ljubljana Ajdovščina 4 1513, Ljubljana, Slovenija,
- **BRD - Groupe Societe Generale S.A.**, 1-7 Ion Mihalache Blvd, Bukurešt, Rumunjska
- **Unicredit Bank d.d.**, Bosna i Hercegovina Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo,
- **Komercijalna banka AD**, Skopje, Ulica Orce Nikolov 3 1000, Sjeverna Makedonija
- **Crnogorska Komercijalna banka AD**, Podgorica, Ulica Moskovska bb 81000, Crna Gora

Depozitar je z vsemi tretjimi osebami sklenil sporazume, ki urejajo vprašanja v zvezi s prenesenim poslom in ustrezno zaščito premoženja ter obseg odgovornosti v primeru plačilne nesposobnosti tretjih oseb. V vseh pogodbah je lokalna Zakonodaja tretjih oseb dogovorjena kot veljavna Zakonodaja.

Depozitar bo druge naloge opravljal samostojno, v primeru prenosa drugih nalog pa Depozitar o tem nemudoma obvesti Družbo.

Prenos finančnih instrumentov na druge pod Depozitarje je povezan z naslednjimi potencialnimi tveganji, ki lahko vplivajo na premoženje Podsklada:

- a) **Regulatorno tveganje:** tveganje zaradi kršitev ali neskladnosti z Zakonodajo države, v kateri je bil finančni instrument izdan / uvrščen, kar lahko vpliva na pravice Podsklada, ki izhajajo iz določenega finančnega instrumenta.
- b) **Tveganje plačilne nesposobnosti:** tveganje zaradi insolventnosti pod Depozitarja, zaradi katerega ne bo mogel izpolniti svojih pogodbenih obveznosti do Depozitarja.
- c) **Tveganje sprememb pogojev poslovanja:** tveganje, ki izhaja iz spremembe pogojev poslovanja enega od ponudnikov storitev: skrbnikov, podskrbnikov, depozitorija. Sprememba pogojev poslovanja enega od številnih ponudnikov storitev lahko privede do spremembe izvajanja storitve (vključno s ceno storitve).
- d) **Tveganja, povezana z zbiranjem prihodkov:** v primeru dohodka od dividend, kuponov in podobnega ("izplačila dohodka") je vključenih več ponudnikov storitev (predvsem pri tujih finančnih instrumentih), vključno z izdajateljem, njegovim plačilnim agentom in skrbniki. Družba bo izvršila plačilo sredstev na podlagi potrditve opravljenega plačila in prejema denarnih sredstev od svojega skrbnika. Na podlagi zgoraj navedenega obstaja tveganje, da Podsklad ne bo prejel gotovine na dan izplačila izdajatelja.



- e) **Davčno tveganje:** lahko nastane iz več razlogov, na primer, vendar ne omejeno na različne davčne pogodbe v državah, napačna razlaga davčnih predpisov (vključno z mednarodnimi pogodbami o dvojnem obdavčevanju) in oteženo zbiranje dokumentacije, ki je v državi potrebna za izračun odobrene davčne stopnje.
- f) **Operativno tveganje:** tveganje, ki lahko nastane zaradi težav pri delovanju komunikacijskih kanalov Družbe, skrbnikov, depozitorija in drugih ponudnikov storitev, in lahko vpliva na izvajanje navodil Podsklada.
- g) **Tveganje, povezano s kolektivnim skladiščenjem sredstev:** v primeru kolektivnega skrbniškega računa, ko je premoženje več strank na določenih trgih shranjeno na enem skrbniškem računu, je možno, da pri glasovanju na skupščinah izdajatelj ne dovoli glasovanja samo z delom lastniškega enota, ampak izključno s celotnim lastniškim enotem na računu. V takšnih razmerah je možno, da stranke ne bodo imele enakih interesov in ne bodo mogle glasovati. Prav tako na nekaterih trgih sredstva, ki jih varuje lokalni sklad za zaščito vlagateljev, ne vključujejo sredstev, ki so shranjena na kolektivnem skrbniškem računu kreditne institucije. Ker je premoženje shranjeno na kolektivnem skrbniškem računu Družbe (ki se vodi v skladu z lokalno Zakonodajo), je komunikacija med izdajateljem in vlagateljem / stranko otežena.
- h) **Dodatna tveganja** ki so lahko povezana z vlaganjem v tuje finančne instrumente, so zlasti: valutno tveganje, politično tveganje države, v kateri se izvrši naročilo, vpliv inflacije, nezmožnost izdajanja ali izvrševanja naročil za praznike in drugo.

Postopek poravnave ter roki poravnave za trgovanje s tujino so predmet Zakona, pravil borze ali organiziranega trga ter lokalne klirinške Družbe ali depozitorija, kjer je bila določena transakcija opravljena.

Depozitar lahko deluje tudi kot Depozitar sredstev drugih Družb za upravljanje skladov ali kot skrbnik ali podskrbnik drugih udeležencev na kapitalskem trgu. Zato je možno, da so Depozitar in drugi pod Depozitarji v verigi dejavnosti delegiranega skrbništva med izvajanjem nalog, ki so jim zaupane, lahko vključeni v finančne in poklicne dejavnosti, ki so včasih potencialni vir navzkrižja interesov z drugimi subjekti, za katere Depozitar opravlja dejavnosti skrbništva in Depozitarja. V takih primerih Depozitar deluje v skladu z internimi akti, ki urejajo obvladovanje navzkrižij interesov v Depozitarju in so na voljo na zahtevo.

Na organizacijski ravni je Depozitar opredelil vrste izvedenih organizacijskih ukrepov, ki se štejejo za učinkovite za ublažitev navzkrižja interesov, in sicer ukrepe, ki temeljijo na organizacijski strukturi, ukrepe, ki temeljijo na posebnih politikah / notranjih aktih, in ukrepe, ki temeljijo na kodeksu ravnanja in izobraževanju.

Depozitar je usklajen z Delegirano uredbo Evropske komisije 2016/438 z dne 17.12.2015 o spremembi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o obveznostih Depozitarjev v zvezi z zahtevami glede neodvisnosti.

Temeljne pravice, obveznosti in odgovornosti Depozitarja ter opis dejavnosti Depozitarja podrobneje opredelijo določbe členov 32 do 40 Pravil.

#### 4.1. Pomembne določbe pogodbe z Depozitarjem

Sporazum z Depozitarjem (za Podsklade razreda A in razreda B) je bil sklenjen v skladu s pozitivnimi predpisi Republike Hrvaške in ne vsebuje določb, ki bi bile za vlagatelje pomembne, in da ne bi bile skladne z Zakonom.

### **Datum izdaje Prospekta**

Uprava Družbe je ta Prospekt sprejela 8. oktobra 2020 in se uporablja od 8. oktobra 2020, posodobitev Prospekta pa je bila opravljena 16. februarja 2022., in spremembe začnejo veljati 01.03.2022.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

---

Hrvoje Čirjak, član uprave

### **DODATEK A - seznam Podskladov UCITS pod upravljanjem družbe**

V skladu s členom 191, odstavkom 1, točko 3.a) (26.) Zakona je seznam drugih skladov UCITS in Podskladov UCITS, ki jih upravlja Družba, in poudarkom, da **enoti v teh skladih in Podskladih ne kotirajo na organiziranem trgu, to pomeni, da niso UCITS ETF.**

Družba je ustanovila krovni sklad UCITS, ki ga sestavljajo naslednji Podskladi:

- 1. InterCapital Short Term Bond**
- 2. InterCapital Bond**
- 3. InterCapital Dollar Bond**
- 4. InterCapital Global Bond**
- 5. InterCapital Income Plus**
- 6. InterCapital Balanced**
- 7. InterCapital SEE Equity**
- 8. InterCapital Global Equity**
- 9. InterCapital Euro Area Bond**
- 10. InterCapital Global Technology**
- 11. InterCapital Conservative Balanced**

## **DODATEK B - podroben opis podskladov**

Ta dodatek k Prospektu vsebuje podroben opis vsakega Podsklada, vključenega v krovni sklad.

### **InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF**

ISIN Podsklada je HRICAMFCR102 (razred A) / HRICAMFC10B6 (razred B).

## Vlagatelji v Podsklad

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo volatilitnosti (sprememba cene na enoto), kar pomeni, da ima vrednost enote zaradi velike izpostavljenosti do delnic večje nihanje (gibanje navzdol in navzgor) v kratkem časovnem roku. Podsklad je namenjen predvsem vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni hrvaškemu delniškemu trgu, ki nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje daljše od 5 (pet) let, in ki so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe

## Razredi enot

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po denominaciji:

- (i) razred A, izražen v kunah, in
- (ii) razred B, denominiran v EUR.

## Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada

Naložbeni cilj tega Podsklada je replikacija delniškega indeksa Zagrebške borze CROBEX10tr. Indeks CROBEX10tr se uporablja kot merilo za oceno donosa, ki ga doseže Podsklad. Ta indeks mora izpolnjevati pogoje iz člena 255 (2) Zakona in pogoje iz 14. člena Pravilnika o naložbah.

CROBEX10tr je delniški indeks Zagrebške borze pri katerem so v izračun vključene dividende,. Gre za indeks, pri katerem se teža vsake delnice določi glede na tržno kapitalizacijo prostega gibanja in je omejena na 20 %, da se prepreči prevladujoč vpliv delnic z visoko kapitalizacijo. CROBEX10 se izračuna v kunah in se razdeli v realnem času, neprekinjeno med trgovanjem.<sup>8</sup>

CROBEX10tr je referenčna vrednost, ki temelji na reguliranih podatkih v smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

CROBEX10tr kot referenčno vrednost ponuja Zagrebška borza, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.<sup>9</sup>

Ker se sestava tega indeksa lahko spremeni, so podrobnejše informacije in obvestila na voljo na spletni strani Zagrebške borze:

<https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr>.

Podsklad se upravlja s pasivno metodo upravljanja z vzorcem ponovitve indeksne strategije na tak način, da Družba investira sredstva Podsklada pri vlaganju v delnice, izključno v delnice, ki so del indeksa CROBEX10tr ali se načrtuje njihov dodatek v navedeni indeks. Podsklad se prilagaja spremembam v definiciji ali sestavi indeksa CROBEX10tr. Pri tej strategiji ni treba vlagati v posamezno komponento indeksa v razmerjih, značilnih za indeks, lahko pa vključuje druge tehnike optimizacije, s katerimi želi Družba kot upravitelj Podsklada doseči zahtevano izpostavljenost indeksu.

Pri izvajanju strategije upravljanja Podsklada za doseganje naložbenega cilja Podsklada ni nujno, da cena na enoto sledi referenčni velikosti in donosu v absolutnem znesku. Letna razlika v donosu prikazuje znesek, za katerega je donos Podsklada presegel ali ni dosegel vrnitev referenčne vrednosti.

Razlika v donosu v običajnih tržnih pogojih ne sme presegati 3%. Vlagateljem in potencialnim vlagateljem se še posebej poudarja dejstvo, da ocena razlike v donosu temelji na predpostavki normalnih tržnih razmer in ne predstavlja fiksne omejitve tega Podsklada. Na razliko v donosih med Podskladom in referenčno vrednostjo za razrede, izražene v valuti, ki ni indeksna valuta, lahko dodatno vpliva gibanje valutnega para EUR / HRK, oz. višja od navedenih 3%.

<sup>8</sup>Podatki so povzeti iz Priročnika za indekse Zagrebške borze, d.d., z dne 30. avgusta 2019, besedilo na voljo na:

<https://zse.hr/UserDocImages/legal/2019-08/Priru%C4%8Dnik%20za%20indekse.pdf>

<sup>9</sup>Javni register ESMA je na voljo tukaj:

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_bench\\_entities](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities).

Z navedeno naložbeno strategijo je cilj Podsklada vlagateljem ponuditi:

- likvidnost - ustrezna likvidnost vloženih sredstev in stalna možnost unovčenja enot;
- preglednost - znana struktura naložb Podsklada;
- donos - realizacija donosa v skladu z donosom indeksa Crobex10;
- diverzifikacija - ustrezna diverzifikacija vloženih sredstev na hrvaškem borznem trgu;
- nižji stroški - nižji stroški upravljanja Podsklada v primerjavi z aktivnim upravljanjem.

CROBEX10trRevizija indeksa zahteva prilagoditev indeksa novim komponentam indeksa in / ali njihovim novim utežnim razmerjem, da se ustrezno odražajo tržne razmere. To revizijo lahko Zagrebška borza kot ustvarjalec indeksa opravi vnaprej dogovorjeno redno ali izredno. To lahko zahteva, da Podsklad prilagodi strukturo svojih naložb, da bi dosegel naložbeni cilj, ki vključuje transakcije s premoženjem Podsklada, kar lahko povzroči dodatne transakcijske stroške (stroški trgovanja z delnicami, ki so tvorile, tvorijo ali bodo tvorile indeks). Ti stroški praviloma nastanejo preden začne veljati revizija indeksa.

Sredstva Podsklada je mogoče ovrednotiti po metodi odplačne vrednosti.

Informacije o portfelju so na voljo na spletni strani Družbe.

### **Naložbe Podskladov:**

Premoženje Podsklada se investira:

- vsaj 90% čiste vrednosti sredstev se vložijo v delnice, izdane v Republiki Hrvaški, ki so sestavni del indeksa Crobex10tr, ali pa je Družbi na podlagi javno dostopnih podatkov in notranjih izračunov znano, da bodo postale del Crobex10tr. V tem primeru lahko zaradi učinkovitejšega spremljanja indeksa in ob upoštevanju posebnosti trga (kot je likvidnost) sestava delnic v sredstvih Podsklada odstopa od trenutne sestave Crobex10tr. V vsakem primeru bo Podsklad v okviru navedene odstotne omejitve vlagal izključno v delnice, ki kotirajo na Zagrebški borzi;
- do 10% čiste vrednosti sredstev se vložijo v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški;
- do 10% čiste vrednosti sredstev se vložijo v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda Ministrstvo za finance Republike Hrvaške ali z garancijo Republike Hrvaške;
- do 20% čiste vrednosti sredstev se vložijo v pogodbe o ponovnem odkupu (repo pogodbe) z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti;
- vlaganje v izvedene finančne instrumente z namenom:
  - a) zaščite premoženja Podsklada, oz. za zmanjšanje in omejevanje finančnih tveganj in / ali
  - b) doseganje naložbenih ciljev;pod pogojem, da največja izpostavljenost sklada do izvedenih finančnih instrumentov iz točk a) in b) ne sme presegati neto sredstev Podsklada,

Premoženje Podsklada je dovoljeno hraniti v gotovini na računih v skladu z Zakonskimi omejitvami.

Delničarji razreda B bodo s celotnim (vloženim) zneskom izpostavljeni valutnemu tveganju.

### **Omejitve naložb**

Podsklad bo spoštoval naložbene omejitve v skladu z določbami Zakona in ustreznimi predpisi.

Z izjemo od omejitev iz člena 254, odstavka 1, točke 1 Zakona in ne glede na naložbene omejitve iz 258. člena Zakona se lahko do 20% čiste vrednosti sredstev sklada vložijo v delnice enega izdajatelja.

Z odstopanjem od omejitev iz člena 255, odstavka 1 Zakona se lahko do 35% čiste vrednosti sredstev Podsklada vložijo v delnice enega izdajatelja, kadar je to nujno za repliciranje indeksa in upravičeno z

izjemnimi tržnimi razmerami, zlasti na reguliranih trgih, kjer je določen prenosljivi vrednostni papir zelo dominanten. Naložbe do 35% čiste vrednosti sredstev sklada v delnice enega izdajatelja so dovoljene samo za enega izdajatelja.

Prekoračitve omejitev naložb, določene v tem Prospektu, se lahko pojavijo zaradi dogodkov, na katere Družba nima nadzora, pa tudi zaradi višje sile, ki vključuje, vendar ni omejena na, globalno / regionalno finančno krizo, motnje v delovanju Družbe zaradi nepričakovanega in / ali nepredvidljivega domačega ali tujega vpliva na kapitalski trg, vojna stanja, demonstracije in podobno.

Družba je dolžna naložbe Podsklada prilagoditi v razumnem roku od datuma prenehanja višje sile, situacije ali dogodkov, na katere Družba nima nadzora, in ne glede na voljo in dejanja Družbe, ki neposredno vplivajo na upravljanje premoženja Podsklada, ki jih ni bilo mogoče predvideti ali se jim izogniti, pa tudi od dneva prenehanja finančnih kriz in drugih motenj, naravnih nesreč itd., torej od obdobja, v katerem so prenehale finančne in gospodarske posledice omenjenih dogodkov.

Podsklad lahko preseže naložbene omejitve pri izvrševanju vpisnih pravic ali vpisnih pravic, ki izhajajo iz prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki so del njegovega premoženja, in pri prodaji premoženja Podsklada za sočasno plačilo številnih enot premoženja v skladu. Če so naložbene omejitve prekoračene zaradi okoliščin, na katere Družba nima vpliva ali izvrševanja naročniških pravic, bo Družba prilagodila naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in bo prodajne transakcije izvedla predvsem za namen prilagoditev premoženja Podsklada, pri čemer se upoštevajo interesi vlagatelja in se ob tem poskuša čim bolj zmanjšati možno izgubo.

Če so prekoračitve posledica poslov, ki jih je sklenila Družba in so v času njihove sklenitve presegle navedene omejitve, mora Družba naložbe Podsklada prilagoditi takoj, ko izve za prekoračitev omejitev. Družba je dolžna Podskladom povrniti škodo, ki je nastala na ta način.

### Tveganja in profil tveganja

Glede na pasivno strategijo Podsklada, ki vključuje spremljanje tržnega indeksa, sta nestanovitnost in uspešnost Podsklada tesno povezani s sestavo indeksa in stanjem na trgu. V skladu s tem obstaja znatno tveganje za spremembe cen in tveganje koncentracije. Skladno s tem ima Podsklad **profil visokega tveganja**.

Vrsta tveganja	Nagnjenost k tveganju
Tveganje spremembe cen	Visoko
Obrestno tveganje	Nizko
Valutno tveganje	Nizko*
Kreditno tveganje	Nizko
Tveganje druge pogodbenice	Zmerno
Tveganje vzvoda	Zmerno
Tveganje koncentracije	Visoko
Likvidnostno tveganje	Visoko
Tveganje poravnave	Nizko
Operativno tveganje	Nizko
Tveganje sprememb davčnih predpisov	Nizko

\*tveganje je **visoko** za razred enot v EUR.

Tak profil je primeren za vlagatelje z visoko toleranco do tveganja, ki želijo z visokim tveganjem glede na finančne instrumente, v katere bo Podsklad vlagal, doseči sorazmerno višjo donosnost svojih vloženih sredstev za daljše obdobje.

Podroben opis tveganja in profila tveganja je podan v delu 2.13.6. (Tveganja in profil tveganja).

### Izdaja in odkup enot

Delovni čas (cut-off) za izdajo in odkup enot	15:00 tekočega delovnega dne
Valute plačil za izdajo enot	HRK (razred A) in EUR (razred B)
Valute plačil za odkup enot	HRK (razred A) in EUR (razred B)

## **INTERCAPITAL SBITOP TR UCITS ETF**

ISIN Podsklada je HRICAMFSBI06 (razred A) / HRICAMFSBIB2 (razred B).

### **Vlagatelji v Podsklad**

Čista sredstva Podsklada lahko zaradi sestave portfelja kažejo visoko stopnjo volatilnosti (sprememba cene na enoto), kar pomeni, da ima vrednost enote zaradi velike izpostavljenosti do delnic večje nihanje

(gibanje navzdol in navzgor) v kratkem časovnem roku. Podsklad je namenjen predvsem vlagateljem, ki želijo biti izpostavljeni slovenskemu delniškemu trgu, ki nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje, daljše od 5 (pet) let, in ki so pripravljene sprejeti visoko tvegane naložbe.

### **Razredi v Podskladu**

Podsklad je izdal dva razreda, ki se med seboj razlikujeta po denominaciji:

(i) razred A, izražen v kunah, in

(ii) razred B, denominiran v EUR.

### **Naložbeni cilj in naložbena strategija Podsklada**

Naložbeni cilj tega Podsklada je replikacija specializiranega indeksa Ljubljanske borze SBITOP TR. Indeks SBITOP TR se uporablja kot merilo za oceno donosa, ki ga doseže Podsklad. Ta indeks mora izpolnjevati pogoje iz člena 255 (2) Zakona.

SBITOP TR je delniški indeks Ljubljanske borze. Gre za indeks cen, sestavljen iz navadnih delnic posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi. SBITOP TR je referenčna vrednost, ki temelji na reguliranih podatkih v smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

SBITOP TR zagotavlja kot referenčno vrednost Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.<sup>10</sup>

Ker se sestava tega indeksa lahko spreminja, so podrobnejše informacije in obvestila na voljo na spletni strani Ljubljanske borze:

<http://www.ljse.si/>.

Podsklad se upravlja s pasivno metodo upravljanja z vzorcem ponovitve indeksne strategije na tak način, da Družba investira sredstva Podsklada pri vlaganju v delnice, izključno v delnice, ki so del indeksa SBITOP TR ali se načrtuje njihov dodatek v navedeni indeks. Podsklad se prilagaja spremembam v definiciji ali sestavi indeksa SBITOP TR. Pri tej strategiji ni treba vlagati v posamezno komponento indeksa v razmerjih, značilnih za indeks, lahko pa vključuje druge tehnike optimizacije, s katerimi želi Družba kot upravitelj Podsklada doseči zahtevano izpostavljenost indeksu.

Izvajanje strategije upravljanja Podsklada za doseganje naložbenega cilja Podsklada. Cena enote ne ustreza nujno referenčni velikosti in njenemu donosu v absolutnem znesku. Letna razlika v donosu prikazuje znesek, za katerega je donos Podsklada presegel ali ni dosegel vrnitev referenčne vrednosti.

Razlika v donosu v običajnih tržnih pogojih ne sme presegati 3%. Vlagateljem in potencialnim vlagateljem se še posebej poudarja dejstvo, da ocena razlike v donosu temelji na predpostavki normalnih tržnih razmer in ne predstavlja fiksne omejitve tega Podsklada. Na razliko v donosih med Podskladom in referenčno vrednostjo za razrede, izražene v valuti, ki ni indeksna valuta, lahko dodatno vpliva gibanje valutnega para EUR / HRK, oz. višja od navedenih 3%.

Z navedeno naložbeno strategijo je cilj Podsklada vlagateljem ponuditi:

- likvidnost - ustrezna likvidnost vloženi sredstev in stalna možnost unovčenja enot;
- preglednost - znana struktura naložb Podsklada;
- donos - realizacija donosa v skladu z donosom indeksa SBITOP TR;
- diverzifikacija - ustrezna diverzifikacija vloženi sredstev na slovenskem borznem trgu;
- nižji stroški - nižji stroški upravljanja Podsklada v primerjavi z aktivnim upravljanjem.

Revizija indeksa zahteva prilagoditev indeksa novim komponentam indeksa in / ali njihovim novim utežnim razmerjem, da se ustrezno odražajo tržne razmere. To revizijo lahko izvede Ljubljanska borza

---

<sup>10</sup>Javni register ESMA je na voljo tukaj:

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_bench\\_entities](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities).



kot ustvarjalec indeksa vnaprej dogovorjeno redno ali izredno. To lahko zahteva, da Podsklad prilagodi strukturo svojih naložb, da bi dosegel naložbeni cilj, ki vključuje transakcije s premoženjem Podsklada, kar lahko povzroči dodatne transakcijske stroške (stroški trgovanja z delnicami, ki so tvorile, tvorijo ali bodo tvorile indeks). Ti stroški praviloma nastanejo preden začne veljati revizija indeksa.

## Naložbe Podskladov

Premoženje Podsklada se investira:

- vsaj 90% čiste vrednosti sredstev se vložijo v delnice, izdane v Republiki Sloveniji, ki so sestavni del indeksa SBITOP TR, ali pa je Družbi na podlagi javno dostopnih podatkov in notranjih izračunov znano, da bodo postale sestavni del SBITOP TR indeksa. V tem primeru lahko zaradi učinkovitejšega spremljanja indeksa in ob upoštevanju posebnosti trga (kot je likvidnost) sestava delnic v sredstvih Podsklada odstopa od trenutne sestave SBITOP TR. V vsakem primeru bo Podsklad v okviru navedene odstotne omejitve vlagal izključno v delnice, ki kotirajo na Ljubljanski borzi;
- do 10% čiste vrednosti sredstev se vložijo v depozite pri kreditnih institucijah v Republiki Hrvaški;
- do 10% čiste vrednosti sredstev se vložijo v kratkoročne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda Ministrstvo za finance Republike Hrvaške ali z garancijo Republike Hrvaške;
- do 20% čiste vrednosti sredstev se vložijo v pogodbe o ponovnem odkupu (repo pogodbe) z zgoraj navedenimi finančnimi instrumenti;
- vlaganje v izvedene finančne instrumente z namenom:
  - c) zaščite premoženja Podsklada, oz. za zmanjšanje in omejevanje finančnih tveganj in / ali
  - d) doseganje naložbenih ciljev;pod pogojem, da največja izpostavljenost sklada do izvedenih finančnih instrumentov iz točk a) in b) ne sme presegati neto sredstev Podsklada,

Premoženje Podsklada je dovoljeno hraniti v gotovini na računih v skladu z Zakonskimi omejitvami.

Delničarji razreda A bodo s celotnim (vloženim) zneskom izpostavljeni valutnemu tveganju.

## Omejitve naložb

Podsklad bo spoštoval naložbene omejitve v skladu z določbami Zakona in ustreznimi predpisi.

Z izjemo od omejitev iz člena 254, odstavka 1, točke 1 Zakona in ne glede na naložbene omejitve iz 258. člena Zakona se lahko do 20% čiste vrednosti sredstev sklada vložijo v delnice enega izdajatelja.

Z odstopanjem od omejitev iz člena 255, odstavka 1 Zakona se lahko do 35% čiste vrednosti sredstev Podsklada vložijo v delnice enega izdajatelja, kadar je to nujno za repliciranje indeksa in upravičeno z izjemnimi tržnimi razmerami, zlasti na reguliranih trgih, kjer je določen prenosljivi vrednostni papir zelo dominanten. Naložbe do 35% čiste vrednosti sredstev sklada v delnice enega izdajatelja so dovoljene samo za enega izdajatelja.

Prekoračitve omejitev naložb, določene v tem Prospektu, se lahko pojavijo zaradi dogodkov, na katere Družba nima nadzora, pa tudi zaradi višje sile, ki vključuje, vendar ni omejena na, globalno / regionalno finančno krizo, motnje v delovanju Družbe zaradi nepričakovanega in / ali nepredvidljivega domačega ali tujega vpliva na kapitalski trg, vojna stanja, demonstracije in podobno.

Družba je dolžna naložbe Podsklada prilagoditi v razumnem roku od datuma prenehanja višje sile, situacije ali dogodkov, na katere Družba nima nadzora, in ne glede na voljo in dejanja Družbe, ki neposredno vplivajo na upravljanje premoženja Podsklada, ki jih ni bilo mogoče predvideti ali se jim izogniti, pa tudi od dneva prenehanja finančnih kriz in drugih motenj, naravnih nesreč itd., torej od obdobja, v katerem so prenehale finančne in gospodarske posledice omenjenih dogodkov.

Podsklad lahko preseže naložbene omejitve pri izvrševanju vpisnih pravic ali vpisnih pravic, ki izhajajo iz prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki so del njegovega premoženja, in pri prodaji premoženja Podsklada za sočasno plačilo številnih enot v skladu. Če so naložbene omejitve prekoračene zaradi okoliščin, na katere Družba nima vpliva ali izvrševanja naročniških pravic, bo Družba prilagodila naložbe Podsklada v razumnem roku, ki ni daljši od 3 (treh) mesecev, in bo prodajne transakcije izvedla predvsem za namen prilagoditev premoženja Podsklada, pri čemer se upoštevajo interesi vlagatelja in se ob tem poskuša čim bolj zmanjšati možno izgubo.

Če so prekoračitve posledica poslov, ki jih je sklenila Družba in so v času njihove sklenitve presegle navedene omejitve, mora Družba naložbe Podsklada prilagoditi takoj, ko izve za prekoračitev omejitve. Družba je dolžna Podskladom povrniti škodo, ki je nastala na ta način.

### Tveganja in profil tveganja

Glede na pasivno strategijo Podsklada, ki vključuje spremljanje tržnega indeksa, sta nestanovitnost in uspešnost Podsklada tesno povezani s sestavo indeksa in stanjem na trgu. V skladu s tem obstaja znatno tveganje za spremembe cen in tveganje koncentracije. Skladno s tem ima Podsklad **profil visokega tveganja**.

Vrsta tveganja	Nagnjenost k tveganju
Tveganje spremembe cen	Visoko
Obrestno tveganje	Nizko
Valutno tveganje	Nizko*
Kreditno tveganje	Nizko
Tveganje druge pogodbenice	Zmerno
Tveganje vzvoda	Zmerno
Tveganje koncentracije	Visoko
Likvidnostno tveganje	Visoko
Tveganje poravnave	Nizko
Operativno tveganje	Nizko
Tveganje sprememb davčnih predpisov	Nizko

\*tveganje je **visoko** za razred enot v HRK.

Tak profil je primeren za vlagatelje z visoko toleranco do tveganja, ki želijo z visokim tveganjem glede na finančne instrumente, v katere bo Podsklad vlagal, doseči sorazmerno višjo donosnost svojih vloženih sredstev za daljše obdobje.

Podroben opis tveganja in profila tveganja je podan v delu 2.13.6. (Tveganja in profil tveganja).

### Izdaja in odkup enot

Delovni čas (cut-off) za izdajo in odkup enot	15:00 tekočega delovnega dne
Valute plačil za izdajo enot	HRK (razred A) in EUR (razred B)
Valute plačil za odkup enot	HRK (razred A) in EUR (razred B)

#### **DODATEK C - ZGODOVINA DONOSOV**

<b>Sklad / leto</b>	<b>InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF</b>	<b>InterCapital SBITOP TR UCITS ETF</b>
<b>2020.</b>	3,74%*	7,03%*
<b>2021.</b>	17,83%	45,55%

\* Podsklad je začel delovati 17.11.2020.

## **DODATEK D - PRAVILA KROVNEGA SKLADA**

### **Uvod**

#### **1. člen**

Določbe teh pravil urejajo fiduciarno razmerje med Družbo za upravljanje INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: "Družba") in

vlagateljem,<sup>11</sup> ki ni pooblaščen udeleženec tega Podsklada<sup>12</sup> in takimi vlagatelji (v nadaljnjem besedilu "Pravila"), medtem ko med Družbo in pooblaščenim udeležencem ter Podskladom in pooblaščenim udeležencem obstaja določeno fiduciarno razmerje, ki temelji na investicijski pogodbi, ki nima nujno vseh lastnosti fiduciarnega odnosa, ki obstaja z drugimi vlagatelji, ki niso pooblaščen udeleženci. Razlika v fiduciarnem razmerju se kaže v tem, da pooblaščen udeleženci praviloma pridobijo enote v Podskladu za nadaljnjo distribucijo na organiziranem trgu in jih izjemoma pridobijo za svoj račun, medtem ko drugi vlagatelji, ki niso pooblaščen udeleženci pridobijo enote za svoj račun.

Določbe pravil urejajo naslednja področja:

- osnovni podatki o pogojih poslovanja Krovnega sklada,
- pogoji zadolževanja vsakega od Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- začasna ustavev izdaje in odkupa enot v vsakem od Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- statusne spremembe vsakega od Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- likvidacija vsakega od Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- osnovni podatki o pogojih poslovanja Registra enot za Podsklade, ki sestavljajo Krovni sklad,
- osnovni podatki o pogojih poslovanja Družbe,
- poslovni cilji in strategija Družbe,
- organizacijska struktura Družbe,
- osnovni podatki o pogojih poslovanja vlagateljev Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad,
- osnovne pravice, obveznosti in odgovornosti med Družbo, Podskladi, ki sestavljajo krovni sklad in Vlagateljem,
- temeljne pravice, obveznosti in odgovornosti med Družbo, Depozitarjem in vlagateljem,
- Odškodninski postopki za vlagatelje in Podsklade, ki sestavljajo krovni sklad,
- informacije o možnih navzkrižjih interesov in načinih za njihovo reševanje ter
- opis postopka reševanja sporov med Družbo in vlagateljem.

Izrazi, napisani z velikimi črkami v pravilih, imajo pomen, kot je opredeljen v Prospektu v oddelku z naslovom Definicije.

## **2. člen**

Če vlagatelj v času sklenitve investicijske pogodbe s pravili ni seznanjen, določbe pravil nimajo vpliva na vlagatelja, investicijska pogodba pa nična.

## **3. člen**

Vse podrobnosti izvedbe, ki dopolnjujejo vsebino pravil, in vse informacije, ki jih vlagatelj zahteva za utemeljeno odločitev o naložbi in tveganjih, povezanih s takšno naložbo, so določene v Prospektu krovnega sklada.

Pravila so sestavni del Prospekta za Krovni sklad in so na voljo skupaj s Prospektom za Krovni sklad.

## **Krovni sklad in Podskladi**

## **4. člen**

Družba je ustanovila krovni sklad, sestavljen iz 2 (dveh) Podskladov, ki so podrobneje navedeni v Dodatku B k Prospektu.

---

<sup>11</sup>Izraz Vlagatelj, ki je v pravilih napisan z veliko začetnico, vključuje pooblašcene udeležence in vse druge vlagatelje, razen če je za določene kategorije vlagateljev določeno drugače. V tem primeru bodo Pooblaščen udeleženci označeni z veliko začetnico, drugi vlagatelji pa bodo natančno navedeni.

<sup>12</sup>Uporaba izraza Podsklad v nadaljevanju teh pravil se nanaša na vsak Podsklad UCITS ETF, ki ga upravlja Družba.

Premoženje enega Podsklada je popolnoma ločeno od premoženja drugega Podsklada.

Obveznosti ali terjatve, ki izhajajo iz transakcij v imenu enega Podsklada, se lahko poravnajo izključno iz sredstev oziroma v korist sredstev istega Podsklada.

Vsak od Podskladov se v smislu dovoljenih naložb, naložbenih omejitev in statusnih sprememb obravnava kot ločen ETF UCITS.

Določbe teh pravil krovnega sklada veljajo za vse UCITS ETF, ki jih upravlja Družba.

## **enote**

### **5. člen**

enote v Podskladu (v nadaljnjem besedilu: "enote") so prosto prenosljivi nematerializirani finančni instrumenti. Poleg enot ni dovoljeno izdajati nobenih drugih vrst finančnih instrumentov, ki nosijo pravice do katerega koli dela premoženja Podsklada.

Po začetni ponudbi je cena enote enaka čisti vrednosti sredstev sklada na enoto.

Izdaja in odkup enot se izvede v določenem dnevu po ceni, ki v času izvršitve zahteve za izdajo ali odkup enot ni določena, ampak je določljiva, v skladu z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona ali Prospekta krovnega sklada.

enote vlagatelju dajejo različne pravice, kot so:

- informacijske pravice (polletna in revidirana letna poročila);
- pravice do delitve dobička;
- pravice do odkupa enot, ki jih imajo samo Pooblašчени udeleženci, in drugi vlagatelji le izjemoma, kot je pojasnjeno spodaj
- pravice do razpolaganja z enotami in
- pravica do izplačila dela preostale likvidacijske mase Podsklada.

Družba lahko po lastni presoji uvede razrede enot.

enote različnih razredov enot premoženja dajejo vlagateljem različne pravice in se razlikujejo glede na te pravice v zvezi na primer s plačilom dohodka ali dobička Podsklada, denominacijo, pravico do izdaje in / ali odkupa, pristojbinami, ki se plačajo podjetju in / ali Podsklada, začetno ceno enote ali kombinacijo teh pravic.

enote, ki pripadajo določenemu razredudelež, dajejo Vlagateljem vanje enake pravice.

Samo Pooblašчени udeleženci imajo pravico od Družbe zahtevati izdajo enot. Drugi vlagatelji nimajo te pravice.

Samo Pooblašчени udeleženci imajo pravico od Družbe zahtevati odkup enot. Drugi vlagatelji te pravice nimajo, razen v izjemnih primerih motenj na trgu, ki obstajajo, če vrednost enote na borzi odstopa za 10 (deset)% ali več od iNAV.

## **Pogoji zadolževanja**

### **6. člen**

Družba za skupni račun Vlagatelja, oz. Podsklada, ne sme:

- najeti ali odobriti posojilo ali sklepati drugih pravnih poslov, ki so po svojih ekonomskih učinkih enaki posojilu,
- skleniti garancijo ali izdati garancijo.

Premoženja Podsklada ni mogoče zastaviti ali obremeniti, prenesti ali odstopiti na kakršen koli način za zavarovanje terjatve. Sporazumi, ki so v nasprotju s tem odstavkom, ne bodo imeli pravnih učinkov za Vlagatelje.

Vsak pobot terjatve do Družbe s terjatvami, ki pripadajo premoženju Podsklada, je ničen, ne glede na to, ali so terjatve do Družbe povezane z upravljanjem Podsklada.

Če Podsklad pridobi prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali druge finančne instrumente, ki niso bili v celoti plačani, je Družba dolžna s svojimi sredstvi plačati preostali del.

Kot izjema od določb 1. in 2. odstavka tega člena Družba:

- lahko v svojem imenu in za račun Podsklada izposodi sredstva za uporabo teh sredstev za odkup enot, pod pogojem, da sredstva, ki so na voljo v sredstvih Podsklada, za ta namen ne zadostujejo, pri čemer v primeru takih posojil, ki jih je treba odplačati iz sredstev Podsklada po vseh posojilnih ali kreditnih pogodbah ali drugih pravnih poslih, enakih po ekonomskem učinku kot posojilo, ne sme presegati 10% čiste vrednosti sredstev Podsklada v času najema teh posojil za obdobje, ki ni daljše od 3 (treh) mesecev;
- namerava uporabiti tehnike in instrumente, povezane s prenosljivimi vrednostnimi papirji, za skupni račun vlagatelja ali Podsklada za učinkovito upravljanje portfelja: repo pogodbe (ki vključujejo repo in povratne repo pogodbe); pogodbe o prodaji in odkupu ter pogodbe o nakupu in preprodaji; posojanje vrednostnih papirjev drugi pogodbenici in izposojanje vrednostnih papirjev od druge pogodbenice.

### **Začasna ustavitev izdaje in odkupa enot**

#### **7. člen**

Družba in Depozitar zadržita izdajo in odkup<sup>13</sup> enote v primeru, ko:

- menijo, da zaradi izjemnih okoliščin ni mogoče določiti natančne čiste vrednosti sredstev Podsklada ali
- menijo, da obstajajo utemeljeni in zadostni razlogi v interesu vlagatelja in / ali potencialnih vlagateljev,
- morda iz drugih razlogov začasne ustavitve, ki jih določajo Zakon, predpisi, sprejeti na podlagi Zakona in Prospekta.

Odločitev o ustavitvi izdaje in odkupa enote v zgoraj omenjenih primerih sprejme Družba.

Depozitar zadrži izdajo in odkup enot od trenutka, ko nastopijo razlogi za prisilni prenos upravljanja Podsklada, do prenosa upravljanja na prevzemno Družbo.

V primeru prenehanja odobritve izbire Depozitarja bo Družba ustavila izdajo in odkup enote, dokler novi Depozitar ne začne opravljati dejavnosti Depozitarja.

---

<sup>13</sup>Implicitno in izmenjava enot.

Agencija lahko Družbi in Depozitarju naloži začasno ustavitev izdaje in odkupa enote, če obstajajo razumni in zadostni razlogi za zadržanje v interesu Vlagatelja ali potencialnih vlagateljev.

Če se Depozitar ne strinja z odločitvijo Družbe, da ustavi izdajo in odkup enot, je dolžan o tem nemudoma obvestiti Agencijo, začasna ustavitev pa ni dovoljena.

Družba je začasno ustavitev izdaje in odkupa enote dolžna nemudoma prijaviti Agenciji, Zagrebški borzi, Ljubljanski borzi in Depozitarju. Če Družba te obveznosti ne izpolni, jo je dolžan izpolniti Depozitar.

Družba je dolžna kakršno koli začasno ustavitev izdaje in odkupa enote nemudoma objaviti na spletnih straneh Družbe ter na spletnih straneh ZSE in LJSE za čas trajanja začasne ustavitve, vključno z informacijami, ki bodo povprečnemu Vlagatelju omogočile razumevanje okoliščin začasne ustavitve izdaje in odkupa enote, kakor tudi vrse in pomena tveganja, ki iz tega izhaja.

Začasna prekinitvev izdaje in odkupa enot mora prenehati čim prej, torej takoj, ko prenehajo razlogi za zadržanje izdaje in odkupa, in najpozneje v 28 dneh od začetka začasne ustavitve, razen če se Agencija izrecno strinja s podaljšanjem navedenega obdobja.

Družba bo o tej odločitvi obvestila Agencijo.

Nadaljevanje poslovanja Podsklada je treba Agenciji nemudoma sporočiti in objaviti na spletni strani Družbe ter na spletni strani Zagrebške borze.

## **Spremembe stanja**

### **8. člen**

Spremembe stanja Podsklada so lahko:

- združitvev Podsklada s prenosom celotnega premoženja enega ali več Podskladov (sklad prenositelj) v drug obstoječi Podsklad UCITS (prevzemni sklad);
- združitvev Podsklada z ustanovitvijo novega Podsklada UCITS (prevzemni Podsklad), kamor se prenese celotno premoženje dveh ali več Podskladov UCITS, ki se združujejo (Podskladi prenositelji).

Kadar se status Podsklada spremeni, je lahko Podsklad prevzemni Podsklad in / ali eden od Podskladov prenositeljev.

V primeru statusne spremembe se bo vsak od Podskladov obravnaval kot ločen sklad.

Statusna sprememba Podsklada je dovoljena pod pogojem, da jo odobri Agencija in pod pogoji, ki jih predpisuje Zakon, če po njegovi izvedbi ekonomski položaj vlagatelja v Podsklade, ki sodelujejo pri statusni spremembi, ni oslavljen.

V primeru odločitve o pridružitvi ali združitvi Podsklada bo Družba v skladu z Zakonom obvestila Vlagatelja o vseh dejanjih in okoliščinah statusne spremembe, tako da bo lahko Vlagatelj ocenil posledice združitve na svoje premoženje. Družba objavi obvestilo na svoji spletni strani ter na spletnih straneh ZSE in LJSE in na spletnih straneh SKDD (razred A) in KDD (razred B). Za zagotovitev, da je vlagatelj obveščen o statusni spremembi Podsklada, bo obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (razred B), kot sledi:



- za delničarje razreda A bo novico predložil SKDD prek sistema e-vlagatelj, pod pogojem, da je delničar takšno storitev aktiviral. V primeru, da vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.
- za delničarja razreda B obvestilo predloži član sistema KDD na način za katerega se je ta dogovoril s tem članom (na primer po e-pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom sistema KDD in delničarjem).

Z izvedbo statusnih sprememb prenosni Podsklad preneha obstajati brez izvedbe likvidacije, vsa sredstva, pravice in obveznosti Podsklada prenosnika pa se prenesejo v prevzemni Podsklad.

Družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni Podsklad, v svojem imenu in za račun prevzemnega Podsklada vstopi v vsa pravna razmerja, v katerih je bila Družba za upravljanje prevzemnega Podsklada prevzemnika v svojem imenu, vendar za račun Podsklada prenositelja.

Po izvedbi statusne spremembe mora biti čista vrednost sredstev prevzemnega Podsklada pred izvajanjem statusne spremembe vsaj enaka čisti vrednosti premoženjskega Podsklada prenositelja.

Po izvedbi statusnih sprememb Podskladov vlagatelj v Podskladu prenositelju dobi enote v Podskladu prevzemniku v skladu z določenim menjalnim razmerjem. Skupna vrednost vseh enot vlagatelja Podsklada prevzemnika po statusni spremembi mora biti najmanj enaka skupni vrednosti enot tega vlagatelja Podsklada prenositelja pred izvedbo statusne spremembe.

## Likvidacija

### 9. člen

Likvidacija Podsklada se izvede v naslednjih primerih:

- ob prostovoljnem prenehanju dejavnosti Družbe, če Podsklad ni bil prenesen na drugo pooblaščen Družbo za upravljanje,
- če Depozitar preneha delovati kot Depozitar ali če Agencija prekliče izdano soglasje za izvolitev Depozitarja in v roku 30 (trideset) dni od prenehanja ali preklica odobritve za izvolitev Depozitarja ni sklenjena nobena pogodba pri drugem Depozitarju ali če Agencija zavrne ali zavrne vlogo za odobritev Depozitarja,
- če v mesecu povprečna dnevna neto vrednost vseh Podskladov, vključenih v krovni sklad, v treh (treh) zaporednih koledarskih mesecih pade pod 5.000.000 (pet milijonov) kun, in postopek združitve Podsklada z drugim Podskladom ni bil sprožen,
- če je bila Družbi odvzeta operativna licenca ali je bil nad Družbo uveden stečajni postopek ali postopek likvidacije in upravljanje Podsklada ni bilo preneseno na novo Družbo za upravljanje v skladu z določbami Zakona,
- ko Agencija kot poseben nadzorni ukrep naloži upravi Družbe, da likvidira Podsklad,
- v primerih iz Zakona, ko je Depozitar namesto prisilnega prenosa upravljanja Podsklada dolžan izvesti likvidacijo Podsklada in
- v drugih primerih, ki jih določa Zakon, predpisi, sprejeti na podlagi Zakona in Prospekt.

Omenjena določba tega člena velja tudi za likvidacijo krovnega sklada.

### 10. člen

Likvidacijo Podsklada bo izvedla Družba, razen v primeru stečaja Družbe ali kadar ji je Agencija začasno ali trajno odvzela dovoljenje za poslovanje, kadar likvidacijo izvede Depozitar.

Če je Depozitar v stečaju ali če mu je Hrvaška narodna banka, Agencija ali drug pristojni organ začasno ali trajno odvzel dovoljenje za poslovanje, likvidacijo izvede pooblaščen upravitelj Podsklada, ki ga imenuje Agencija.

Likvidacijski upravitelj je dolžan od dneva odločitve o likvidaciji, torej od dneva imenovanja za likvidacijskega upravitelja Podsklada:

- nemudoma obvestiti Agencijo in ji priložiti besedilo za objavo in obvestilo o začetku likvidacije Podsklada,

- v treh (treh) dneh objaviti informacije o začetku likvidacije na svoji spletni strani,

- v 3 (treh) dneh vsakemu vlagatelju poslati obvestilo o začetku likvidacije Podsklada na spletnih straneh Družbe in spletnih straneh ZSE in LJSE ter na spletnih straneh SKDD (razred A) in KDD (razred B). Za zagotovitev, da je vlagatelj obveščen o začetku likvidacije Podsklada, bo to obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (razred B), kot sledi:

- za delničarje razreda A bo novico predložil SKDD prek sistema e-vlagatelj, pod pogojem, da je delničar takšno storitev aktiviral. V primeru, da vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.

- za delničarja razreda B obvestilo predloži član sistema KDD na način za katerega se je ta dogovoril s tem članom (na primer po e-pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med članom sistema KDD in delničarjem).

in

- v 15 (petnajstih) dneh pripravi in predloži Agenciji in Depozitarju načrt likvidacijskega postopka ter poročilo o stanju sredstev in obveznosti Podsklada s stanjem na dan pred dnem odločitve o likvidaciji Podsklada.

Po odločitvi o likvidaciji je nadaljnja izdaja ali odkup enote prepovedana. Od datuma odločitve o likvidaciji Podsklad Depozitarju ne sme zaračunavati nobenih nadomestil ali stroškov, razen provizij v zvezi s postopkom likvidacije in njeno revizijo. Likvidacijski upravitelj je dolžan Agenciji predložiti končna poročila o likvidaciji in poročilo o likvidaciji Podsklada in je odgovoren za pripravo teh poročil.

V postopku likvidacije Podsklada likvidacijski upravitelj vnovči sredstva Podsklada s prodajo. Po predložitvi načrta likvidacijskega postopka in poročila o stanju sredstev in obveznosti Podsklada Agenciji z bilanco stanja na dan pred dnem odločitve o likvidaciji začne likvidacijski upravitelj likvidacijo Podsklada.

Izjemoma lahko upravitelj likvidira del sredstev Podsklada (npr. depozite, izvedene finančne instrumente, kratkoročne in dolgoročne dolžniške vrednostne papirje) na primeren način, ki ne vključuje prodaje (npr. zapadlosti), pri tem pa se ravna predvsem v interesu Vlagatelja in v roku, ki je določen za izvedbo likvidacije Podsklada. Likvidacijski upravitelj lahko za račun Podsklada sklepa samo posle, ki so potrebni za zaščito premoženja Podsklada, njegovo likvidacijo in poravnavo obveznosti Podsklada. Likvidacijski upravitelj lahko opravlja tudi naloge zastopanja Podsklada, ki izhajajo iz pravic določene vrste sredstev, iz katerih je Podsklad, vendar le z namenom zaščite premoženja Podsklada oziroma interesa Vlagatelja.

V postopku likvidacije je likvidacijski upravitelj dolžan ravnati v najboljšem interesu Vlagatelja in skrbeti, da se likvidacija izvede v razumnem roku, najprej pa poravnava obveznosti Podsklada do datuma odločitve o likvidaciji, vključno z zahtevami za odkup enot, vloženi do dneva odločbe o likvidaciji, po kateri se poravnajo vse druge obveznosti Podsklada, ki ne zapadejo v plačilo do datuma odločitve o likvidaciji in izhajajo iz poslov, povezanih z upravljanjem premoženja.

Stroški likvidacije vključujejo stroške vnovčitve premoženja Podsklada, poravnave obveznosti Podsklada in razdelitve premoženja Vlagateljem, stroške obveščanja Vlagateljev, stroške revizije v

likvidaciji, provizijo likvidacijskega upravitelja in vse druge stroške, ki so neizbežni v postopku likvidacije Podsklada, oziroma za katerega likvidacijski upravitelj meni, da so v interesu Vlagatelja. V primeru, da Agencija imenuje likvidacijskega upravitelja, plačilo likvidatorju določi Agencija. V drugih primerih likvidator določi primerno provizijo, ki jo je treba predložiti Agenciji v odobritev.

Stroški likvidacije se plačajo iz sredstev Podsklada po poravnavi obveznosti.

Ko bodo poravnane obveznosti Podsklada in stroški likvidacije, bo upravitelj podal predlog, da se preostala čista vrednost sredstev Podsklada razdeli vlagateljem sorazmerno z njihovim enotem v Podskladu. Če je bil vnovčen le del sredstev Podsklada in so obveznosti Podsklada poravnane v skladu z Zakonom, lahko likvidacijski upravitelj poda predlog za razdelitev likvidiranega dela premoženja Podsklada vlagateljem sorazmerno na njihov enot v Podskladu.

Predlog za razdelitev vnovčenega premoženja Podsklada mora Družba kot likvidacijski upravitelj nemudoma predložiti Depozitarju, ki bo v roku 7 (sedmih) dni podal pisno mnenje, ali meni, da je predlagana razdelitev vnovčenega premoženja v interesu Vlagatelja. Družba bo kot likvidacijski upravitelj plačala vlagateljem na podlagi predloga za razdelitev likvidiranega premoženja v roku 3 (treh) delovnih dni od dneva prejema pozitivnega mnenja Depozitarja.

Rok za izvedbo likvidacije Podsklada je 6 (šest) mesecev od datuma odločitve o likvidaciji.

Če likvidacijski upravitelj Podsklada oceni, da je podaljšanje v interesu vlagatelja ali če iz objektivnih in preverljivih razlogov tega obdobja ni mogoče izvesti, upravitelj določi daljše obdobje, ki ne presega 6 (šest) mesecev in predloži Agenciji obrazložitev podaljšanja.

Če podaljšanje roka ni dovolj za zaščito interesov vlagatelja, oz. iz objektivnih in dokazljivih razlogov tega roka ni mogoče izvesti, lahko upravitelj določi nadaljnji rok, ki ni daljši od 6 (šestih) mesecev, in predloži Agenciji pojasnilo za njegovo podaljšanje, kadar je to potrebno, pri čemer ima Agencija pooblastilo, da upravitelju naloži zaključek postopka likvidacije v določenem roku.

## **Register**

### **11. člen**

enote se hranijo v elektronski obliki v registrudelež, ki ga vodi SKDD d.d., ki je odgovoren za njegovo upravljanje, ko gre za enote razreda A.

enote se hranijo v elektronski obliki v registrudelež, ki ga vodi KDD d.d., ki je odgovoren za njegovo upravljanje, v primerudelež razreda B.

## **Družba**

### **12. člen**

Družba je bila ustanovljena in deluje kot Družba z omejeno odgovornostjo s sedežem v Republiki Hrvaški v skladu z določbami Zakona o javnih investicijskih skladih, Zakona o gospodarskih Družbah ter drugih Zakonov in drugih predpisov, ki urejajo poslovanje Družbe.

Nadzor nad poslovanjem Družbe kot predmeta nadzora izvaja Agencija. Agencija nadzoruje subjekte nadzora v skladu z Zakonom o hrvaški agenciji za nadzor finančnih storitev, v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, drugimi Zakoni in predpisi, sprejetimi na njihovi podlagi, predpisi Evropske unije in smernicami evropskih nadzornih organov s katerimi se odreja poslovanje Družb za upravljanje in skladov UCITS.

Agencija je podjetju izdala licenco za naslednje dejavnosti:

- ustanavljanje investicijskih skladov;
- upravljanje investicijskih skladov;
- upravljanje portfelja;
- investicijsko svetovanje.

## **Poslovni cilji in strategija Družbe**

### **13. člen**

Poslovni cilj Družbe vključuje strokovno upravljanje s finančnimi sredstvi ter zanesljivo in visoko kakovost storitev, da bi ohranili in trajnostno povečali vrednost finančnega premoženja vlagatelja v skladu s tržnimi razmerami in naložbenimi strategijami.

Strategija Družbe vključuje razvoj in ponudbo investicijskih (pod) skladov in izdelkov vlagateljem, ki lahko s strokovnim vodenjem in ustreznimi donosi do vlagateljev zadovoljijo potrebe, odvisno od njihovih naložbenih ciljev, obsega in nagnjenosti k tveganju.

## **Organi Družbe**

### **14. člen**

Organi Družbe so Uprava, Nadzorni svet in Skupščina.

Uprava je sestavljena iz najmanj dveh članov, od katerih je eden predsednik uprave. Uprava vodi posle in zastopa Družbo v skladu s pooblastili iz statuta, Zakona o odprtih investicijskih skladih z javno ponudbo in Zakona o podjetjih.

Uprava je za izvajanje poslovne politike Družbe odgovorna Nadzornemu svetu in Skupščini Družbe. Člani uprave so Družbi solidarno odgovorni za škodo, ki nastane zaradi izvedbe, neizvedbe in neizpolnitve obveznosti in dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri opravljanju svojih obveznosti in dolžnosti ravnali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

Imena članov uprave Družbe s svojimi življenjepisi so navedena v Prospektu krovnega sklada pod 3. točko.

Nadzorni svet Družbe je sestavljen iz najmanj treh članov in nadzoruje vodenje Družbe. Nadzorni svet Družbe daje soglasje Upravi Družbe, da določi poslovno politiko Družbe, finančni načrt Družbe, organizacijo mehanizmov notranje kontrole Družbe, okvirni letni program dela notranje revizije, politiko prejemkov, pravila krovnega sklada in drugih primerih, ko je to določeno z Zakonom. Nadzorni svet Družbe nadzoruje delo notranje revizije, daje svoje mnenje Agenciji in skupščini Družbe predloži poročilo o ugotovitvah Agencije v nadzornih postopkih in nadzoruje skladnost Družbe z ukazi in sklepi Agencije, potrjuje računovodske izkaze, poda mnenje o letnem poročilu notranje revizije in letnem poročilu Uprave Družbe. Člani Nadzornega sveta Družbe so solidarno odgovorni Družbi za škodo, ki nastane zaradi dejanj, opustitve in neizpolnitve obveznosti in dolžnosti, razen če dokažejo, da so pri opravljanju svojih obveznosti in dolžnosti ravnali s skrbnostjo dobrega strokovnjaka.

Imena članov nadzornega sveta Družbe s svojimi življenjepisi so navedena v Prospektu krovnega sklada pod 3. točko.

Družba, člani uprave in člani nadzornega sveta Družbe so dolžni:

- pri opravljanju svojih dejavnosti, oz. svojih dolžnosti, ravnati vestno in pošteno ter v skladu s pravili stroke,
- pri opravljanju svojih nalog ravnati s skrbnostjo dobrega strokovnjaka,
- delovati v najboljšem interesu Podsklada in vlagatelja ter zaščititi celovitost kapitalskega trga,
- vzpostaviti in učinkovito uporabljati vire in procese, potrebne za pravilno izvajanje dejavnosti Družbe,
- sprejeti vse razumne ukrepe, da se izognejo navzkrižjem interesov in, kadar se jim ni mogoče izogniti, prepoznajo, upravljajo, spremljajo in po potrebi razkrijejo taka navzkrižja interesov, da se

prepreči njihov negativni vpliv na interese Podsklada in vlagatelja ter zagotoviti, da se Podsklad in vlagatelji obravnavajo pošteno in

- upoštevati določbe Zakona in predpisov, sprejetih v skladu z Zakonom, na način, ki spodbuja največjo korist vlagateljev in integriteto kapitalskega trga.

## Organizacijske zahteve Družbe

### 15. člen

Družba ima vzpostavljeno notranjo organizacijsko strukturo, ki zagotavlja pravilno izvajanje dejavnosti upravljanja Podskladov, tako da so naloge razdeljene na organizacijske enote, in sicer:

- enota za upravljanje premoženja Podskladov in strank ("front office"),
- nadzorne funkcije ("middle office"):

- o funkcija spremljanja skladnosti z ustreznimi predpisi,

Opravila v tej funkciji vključujejo:

- spremljanje in redno ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov in postopkov Družbe;
- svetovanje upravi in drugim ustreznim osebam, odgovornim / zadolženim za zagotavljanje in izvajanje investicijskih storitev in dejavnosti, o načinu uporabe ustreznih predpisov;
- svetovanje upravi glede tveganj neskladnosti s sedanjimi in predlaganimi prihodnjimi poslovnimi dejavnostmi Družbe;
- ostala opravila

- o funkcija obvladovanja tveganj,

Opravila v tej funkciji vključujejo:

- izvajanje strategij, politik, postopkov in ukrepov Družbe, ki sestavljajo sistem obvladovanja tveganj, in postopek ocenjevanja notranjega kapitala Družbe v skladu z določbami ustreznih predpisov in internih aktov Družbe v zvezi z obvladovanjem tveganj;
- redno poročanje in svetovanje upravi in vodjem oddelkov glede dejavnosti obvladovanja tveganj
- analiza zahtev za nove izdelke glede na njihovo tveganje in vpliv na Družbo;
- uvedba sistema za merjenje in spremljanje izpostavljenosti tveganju premoženja v upravljanju, oziroma investicijskih skladov;
- vzpostavitev notranjih modelov za oceno in obvladovanje tveganj;
- ostala opravila.

-

- o funkcija notranje revizije,

Opravila v tej funkciji vključujejo:

- nadzor pravilnosti dejavnosti upravljanja skladov, dejavnosti obvladovanja tveganj, dejavnosti oddelka za spremljanje skladnosti, dejavnosti oddelka za podporo premoženja in premoženja strank, oddelka za prodajo in podporo prodaji, oddelka za računovodstvo in drugih izrednih nadzorov na zahtevo revizijske komisije ali Uprave Družbe;
- obveščanje revizijske komisije in uprave Družbe o ugotovljenih neZakonitostih ali nepravilnostih v poslovanju Družbe;
- sprejetje, izvajanje in posodabljanje revizijskega načrta in
- ostala opravila.

- enota za podporo premoženju Podskladov in strank ("back office"),
- enota za poslovno podporo Družbe in
- enota za prodajo in podporo prodaji.

Posamezna ključna delovna področja članov uprave Družbe kot tudi skupna delovna področja so predpisana z internimi akti Družbe, ki zagotavljajo, da so organizacijska enota front office in organizacijska enota back office oziroma organizacijska enota front office in organizacijska enota middle office razdeljene med člane uprave Družbe in to na način, da je en član uprave Družbe zadolžen za investicijski postopek, en član uprave Družbe pa je zadolžen za organizacijo in nadzor poslovanja.

Družba je s svojimi internimi akti in svojo organizacijsko strukturo zagotovila, da osebe, ki sodelujejo pri izvajanju nadzornih funkcij, niso vključene v izvajanje nadzornih funkcij, da so nadzorne funkcije neodvisne od drugih funkcij in dejavnosti Družbe in da neposredno poročajo Upravi Družbe in nadzornemu svetu Družbe.

## 16. člen

Ustrezna oseba v zvezi z Družbo je (v nadaljnjem besedilu: "Ustrezna oseba"):

- oseba na vodstvenem položaju v Družbi, oseba, ki je član Družbe, član nadzornega sveta Družbe ali prokurist Družbe,
- oseba na vodstvenem položaju ali oseba, ki je članica Družbe v kateri koli pravni osebi, pooblaščen za ponujanje enot,
- oseba na vodstvenem položaju v pravni osebi, na katero je Družba prenesla svoje naloge,
- zaposleni v Družbi, uslužbenec pravne osebe, na katero je Družba prenesla svoje dejavnosti, ali uslužbenec pravne osebe, pooblaščen za ponujanje enot, ki je vključen v dejavnosti, ki jih opravlja Družba, in
- katera koli druga fizična oseba, katere storitve so na voljo in so v pristojnosti Družbe in je vključena v dejavnosti, ki jih opravlja Družba.

Družba je zagotovila, da so vse Ustrezne osebe seznanjene z vsemi procesi in postopki, ki jih morajo uporabljati za pravilno opravljanje svojih nalog, pri opravljanju več nalog v Družbi pa je Družba zagotovila, da vsako od njih opravljajo neodvisno, vestno in strokovno.

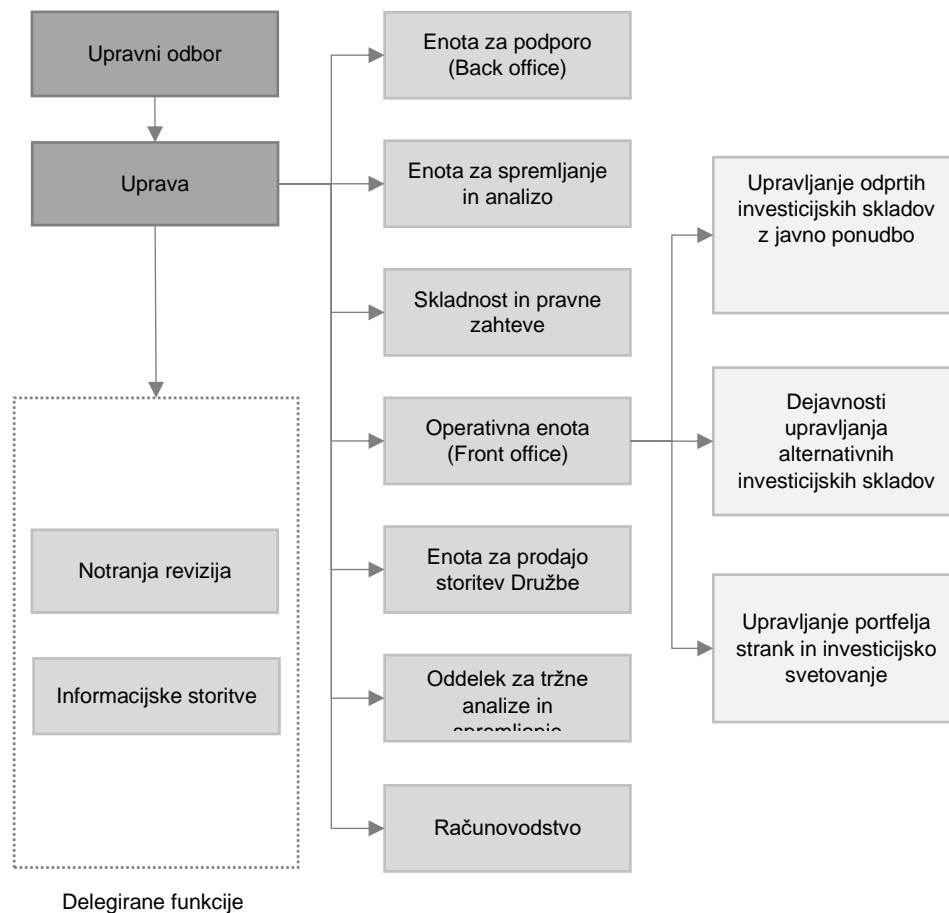
Med notranjo dodelitvijo funkcij je Družba opredelila odgovornosti višjih vodstvenih delavcev in oseb, ki opravljajo nadzorno funkcijo, v skladu z določbami Zakona in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona.

Družba je predpisala, uporabljala in redno posodabljala interne akte, ki urejajo njeno notranjo organizacijsko strukturo in postopek odločanja, kjer je na jasn in dokumentiran način viden postopek odločanja in razdelitev odgovornosti za te odločitve, ki vključujejo:

- delitev na organizacijske enote,
- podroben opis nalog in odgovornosti vsake organizacijske enote,
- seznam delovnih mest in delavcev v vsaki organizacijski enoti,
- odgovornosti in delitev pooblastil višjih vodstvenih delavcev in zaposlenih v Družbi za upravljanje,
- proces notranjega poročanja in odločanja v Družbi za upravljanje in
- način shranjevanja poslovne dokumentacije in podatkov.

## 17. člen

Grafični prikaz trenutne organizacijske strukture (organizacijske sheme) Družbe z jasnimi linijami odgovornosti:



## Pravice, obveznosti in odgovornosti Družbe in vlagatelja

### 18. člen

Družba upravlja in razpolaga z ločenim premoženjem Podsklada in uresničuje vse pravice, ki iz tega izhajajo, v svojem imenu in za skupni račun vseh vlagateljev v Podsklad v skladu z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, Prospekta krovnega sklada in teh pravil.

### 19. člen

Družba deluje v najboljšem interesu vlagatelja in Podsklada ter profesionalno in s posebno skrbnostjo sprejema naložbene odločitve, dodeljuje naloge tretjim osebam, uporablja zunanje storitve in druge naloge, pomembne za Družbo in Podsklad.

### 20. člen

V okviru dejavnosti, ki jih opravlja, je Družba dolžna:

- biti sposobna pravočasno izpolniti zapadle obveznosti (načelo likvidnosti), torej trajno izpolniti vse svoje obveznosti (načelo solventnosti),

- upravljati Podsklad tako, da lahko Podsklad pravočasno izpolnjuje zapadle obveznosti (načelo likvidnosti), oz. da je Podsklad trajno sposoben izpolnjevati vse svoje obveznosti (načelo solventnosti),
- zagotoviti ponudbo enote izključno prek oseb v skladu z Zakonom,
- pridobiti sredstva za Podsklad izključno v svojem imenu in za račun Podsklada, to je vlagatelja, ki ga deponira pri Depozitarju, in v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona in drugimi ustreznimi predpisi,
- predložiti Depozitarju kopije vseh izvirnih dokumentov, povezanih s transakcijami s premoženjem Podsklada, takoj po sestavi teh dokumentov ali njihovega prejema ter vseh drugih dokumentov in dokumentacije, pomembnih za opravljanje in izvrševanje nalog Depozitarja, določenih z Zakonom, Zakonskih predpisov in drugimi ustreznimi predpisi,
- objavljati podatke o Družbi in Podskladu v skladu z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona in drugimi ustreznimi predpisi,
- zadolžiti osebo za vzdrževanje stikov z Agencijo za izvajanje poročanja in drugih korespondenčnih dejavnosti, ki jih zahtevajo določbe Zakona,
- upravljati Podsklad v skladu z naložbenimi omejitvami in predpisanim tveganjem,
- izdaja naročila Depozitarju za uresničevanje pravic v zvezi s premoženjem Podsklada in
- izpolnjevati druge zahteve, ki jih določa Zakon in predpisi, sprejeti na podlagi Zakona.

Družba bo za Podsklad pripravila ločene letne in polletne računovodske izkaze v skladu z Zakoni in veljavnimi predpisi. Finančne podatke v poročilu bo revidiral pooblaščen revizor, ki revidira letne računovodske izkaze, vključno s knjigovodstvom Podsklada. Mnenje pooblaščenega revizorja o opravljeni reviziji in morebitni pridrži njegovega mnenja bodo v celoti vneseni v posamezne letne računovodske izkaze.

## **21. člen**

Družba pooblaščenemu udeležencu ne zaračuna vstopne in izstopne provizije.

Družba drugim vlagateljem ne zaračuna izstopne provizije, če imajo pravico od Družbe zahtevati odkup enot.

Družba zaračuna Podskladu provizijo za upravljanje in provizijo Depozitarju v skladu z zneskom, določenim v Prospektu pod točko 2.21.3. (provizija za upravljanje) in točka 2.21.4. (Depozitarna provizija).

## **22. člen**

Družba upravlja s krovnim skladom ob spoštovanju načel likvidnosti, solventnosti, varnosti in delitve tveganja, upoštevajoč naložbene omejitve, ki jih predpisuje Zakon, predpise, sprejete na podlagi Zakona, in Prospekt krovnega sklada.

Družba razpolaga s sredstvi Podsklada po tržni vrednosti, ali če tržna vrednost ne obstaja ali ne odraža temeljne vrednosti sredstev, po ocenjeni vrednosti.

Družba mora določiti vrednost svojih sredstev za Podsklade in vse obveznosti Podsklada pri določanju čiste vrednosti sredstev Podsklada na enoto.

Družba izračuna neto vrednost sredstev Podsklada po sprejetih računovodskih usmeritvah, tj. metodologijah vrednotenja, ki so v skladu z veljavnimi predpisi in Prospektom krovnega sklada.

## **Ločevanje sredstev Podsklada**



### 23. člen

Premoženje Podskladov, ki sestavljajo krovni sklad, ne pripada Družbi, ni del njenega premoženja, njene likvidacijske ali stečajne mase niti ne more biti predmet izvršbe za poravnavo terjatve do Družbe. Sredstva Podsklada se vodijo in upravljajo ločeno od sredstev Družbe.

Vse, kar Družba pridobi na podlagi pravic, ki pripadajo Podskladu, ali na podlagi poslov, povezanih s premoženjem Podsklada, ali kar oseba, pooblaščenca za upravljanje Podsklada, pridobi kot nadomestilo za pripadajočo pravico Podsklada, pripada tudi Podskladu in predstavlja premoženje Podsklada.

### 24. člen

Družba ne sme:

- opravljati posredniške dejavnosti pri nakupu in prodaji finančnih instrumentov,
- pridobiti ali razpolagati s sredstvi Podsklada za svoj račun ali za račun ustreznih oseb,
- kupiti sredstva iz Podsklada ali sklepati poslov, ki niso predvideni v Prospektu krovnega sklada,
- opravljati transakcije v nasprotju z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona in Prospekta krovnega sklada, vključno z določbami o omejitvah naložb v Podsklad,
- brezplačno razpolagati s sredstvi Podsklada,
- pridobiti ali odtujiti sredstva Podsklada po ceni, ki je nižja od tržne cene ali ocenjene vrednosti predmetnih sredstev,
- neposredno ali posredno, hkrati ali z zamudo, poskrbeti za prodajo, nakup ali prenos sredstev med Podskladom in drugim Podskladom, ki ga upravlja, ali med Podskladom in posameznim portfeljem, ki ga upravlja, pod drugimi pogoji od tržnih pogojev, ki sklad ali posamezni portfelj postavljajo v ugodnejši položaj kot druge,
- prevzeti obveznosti v zvezi s sredstvi, ki v času prevzema teh obveznosti niso v lasti Podsklada, z izjemo transakcij s finančnimi instrumenti, opravljenih na organiziranem trgu ali drugem trgu, katerega pravila omogočajo dostavo finančnih instrumentov s hkratnim plačilom,
- za svoj račun pridobiti ali odsvojiti enote,
- izdajati finančne instrumente Podsklada, ki niso enote,
- vlagati sredstva Podsklada v finančne instrumente, katerih izdajatelj je,
- izplačevati dividende in nagrade zaposlenim in upravi Družbe, če ta ne izpolnjuje kapitalskih zahtev,
- prodajati, ne da bi pokrivali prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali druge finančne instrumente, kot jih določa Zakon in
- ravnati v nasprotju z določbami Prospekta krovnega sklada, zlasti v zvezi z določbami o naložbenih omejitvah.

### 25. člen

Podsklad ni odgovoren za obveznosti Družbe.

Vlagatelji v Podsklad ne odgovarjajo za obveznosti Družbe, ki izhajajo iz pravnih poslov, ki jih je Družba sklenila v svojem imenu in za skupni račun vlagatelja. Družba ne more skleniti pravnega posla, ki bi ustvaril obveznost neposredno do vlagatelja. Vsi pravni posli, ki so v nasprotju s tem odstavkom, so nični.

Vsa pooblastila, po katerih bi Družba zastopala vlagatelje, so nična.

Zahtevke za povračilo stroškov in provizij, nastalih v zvezi s sklepanjem pravnih poslov za vzajemni račun vlagatelja, lahko Družba poravna izključno iz premoženja Podsklada, brez možnosti, da zanje vlagateljem zaračuna neposredno.

Družba vlagateljem ne sme izdati pooblastila za izvrševanje glasovalnih pravic iz finančnih instrumentov, ki pripadajo premoženju Podsklada.

Družba sama ali prek Depozitarja z jasno navedenim glasovalnim navodilom uveljavlja glasovalno pravico iz delnic, ki sestavljajo premoženje Podsklada. Glasovalno pravico iz delnic, ki sestavljajo

premoženje Podsklada, lahko uveljavlja tudi pooblaščenec, ki mu Družba v tem primeru izda posebno pisno pooblastilo z jasnimi navodili za glasovanje.

#### **26. člen**

Družba redno posodablja in vzdržuje svojo spletno stran, ki vsebuje osnovne informacije o Družbi, članih uprave, nadzornem svetu Družbe in Depozitarju, polletna in revidirana letna poročila Podsklada in Družbe, Prospekt krovnega sklada, Pravila in ključne podatki za vlagatelje v sklad (v nadaljevanju: KIID), seznam Podskladov, ki jih upravlja Družba, in njihove cene na enoto, mesečno poročilo Podsklada, tabelarični prikaz vpliva posameznih tveganj na Družbo in Podsklad, obvestila v zvezi z Družbo in Podskladom ter druge informacije, predpisane z Zakonom in Prospektom.

#### **27. člen**

Družba je odgovorna Podskladu in vlagateljem za urejeno in vestno izvajanje nalog, ki jih določa Zakon, predpisi, sprejeti na podlagi Zakona, Prospekt krovnega sklada in pravilnik.

V primeru, da Družba v celoti ali delno ne bo izvedla ali opravila dela ali dolžnosti, predvidenih z Zakonom, Prospektom krovnega sklada ali pravilnikom, bo Družba odgovorna za škodo, povzročeno ločenim sredstvom Podsklada, ki je posledica neizpolnjevanja in neopravljanja nalog Družbe.

Družba odgovarja po kriteriju domnevne krivde, ne odgovarja pa za škodo, povzročeno zaradi višje sile. Družba odgovarja po kriteriju domnevne krivde za škodo, povzročeno vlagateljem zaradi:

- izdaje ali odkupa enot in
- neuspešnega odkupa enot

če je vlagatelj te ukrepe ali opustitve storil na podlagi Prospekta krovnega sklada, pravilnika, KIID, polletnih in revidiranih letnih poročil Podsklada in na podlagi obvestil vlagateljem, ki so vsebovala neresnične oz. nepopolne podatke in informacije ali zavajanje podatkov in informacij ali na podlagi podatkov in dokumentov, ki jih vlagatelju posredujejo osebe, ki v imenu in za račun Družbe opravljajo dejavnosti ponudbe enote.

#### **28. člen**

Družba lahko iz objektivnih razlogov za povečanje učinkovitosti s soglasjem Agencije na tretje osebe prenese naloge, ki jih je dolžna opravljati, medtem ko je Družba še naprej v celoti odgovorna za izvajanje prenesenih nalog.

Pri izbiri tretjih oseb Družba skrbi za to, da imajo te osebe dober ugled, strokovno usposobljenost in izkušnje, potrebne za izvajanje prenesenih nalog, ter da prenos ne ogroža interesov vlagatelja in Podsklada.

Pogodba o prenosu nalog določa, da mora tretja oseba omogočiti nadzor nad prenesenim delom s strani uslužbencev Agencije.

#### **Zaščita osebnih podatkov**

#### **29. člen**

Družba bo upoštevala ustrezne Zakone in predpise, ki urejajo varstvo osebnih podatkov (na primer Splošna uredba o varstvu podatkov).

Informacije o postopkih varstva osebnih podatkov so na voljo na spletni strani podjetja.

#### **30. člen**

Fiduciarno razmerje med Družbo in vlagateljem, ki nima dovoljenja za sodelovanje, temelji na naložbeni pogodbi in obstaja med Družbo in vsakokratnim vlagateljem v Podsklad.

Med Družbo in pooblaščenim udeležencem obstaja določeno fiduciarno razmerje, ki temelji na investicijski pogodbi, ki pa ni nujno, da ima vse značilnosti fiduciarnega razmerja iz prvega odstavka tega člena, kjer je razlika v fiduciarnem razmerju pojasnjena v členu 1 tega pravilnika.

V skladu z naložbeno pogodbo vlagatelj pridobi položaj solastnika na postavkah, pravicah in terjatvah, ki pripadajo skupnim ločenim sredstvom Podsklada.

Družba lahko vplačana sredstva vloži šele po vpisu vlagatelja v register enot.

Vlagatelj je odgovoren za prevzete obveznosti za račun Podsklada do višine vrednosti enote.

Noben vlagatelj ne sme zahtevati delitve skupnih ločenih sredstev Podsklada.

Pravice vlagatelja kot tudi pravice in obremenitve enot v korist tretjih oseb se zadržijo med zadržanjem izdaje in odkupa enot do datuma prenehanja začasne ustavitve izdaje in odkupa enot.

### **Zavrnitev sklenitve investicijske pogodbe**

#### **31. člen**

Družba ima pravico zavrniti sklenitev investicijske pogodbe s pooblaščenim udeležencem, če:

- po svojem mnenju ocenjuje, da je namen plačila ali zahteve za odkup enote izkoristiti neučinkovitosti, ki izhajajo iz Zakonskih ali drugače predpisanih obveznosti v zvezi s postopki za izračun cene enote,

- bi izvedba zadevne transakcije škodovala drugim vlagateljem z izpostavljanjem Podsklada tveganju nelikvidnosti in insolventnosti ali preprečila doseganje naložbenega cilja in naložbene strategije Podsklada,

- so odnosi med Družbo in pooblaščenim udeležencem močno moteni,

- obstajajo razlogi za sum, da je pooblaščen udeleženec storil, poskušal ali da bi lahko prišlo do pranja denarja ali financiranja terorizma v skladu s predpisi, ki to določajo,

- Pooblaščen udeleženec podjetju noče posredovati informacij, pomembnih za izvajanje Sporazuma FATCA in Direktive Sveta 2014/107 / EU z dne 9. decembra 2014 o spremembi Direktive 2011/16 / EU glede obvezne samodejne izmenjave informacij na področju obdavčitev (UL L 359, 16. decembra 2014), ki jih Družba potrebuje za izpolnitev, ki jih predpisuje Zakon, ki ureja razmerja med davkoplačevalci in davčnimi organi, ki uporabljajo predpise o davkih in drugih javnih prejemkih,

- pooblaščen udeleženec Družbi ni predložil vse dokumentacije, ki jo je Družba predpisala za sklenitev investicijske pogodbe,

- če prijava za izdajo Enot pooblaščenega udeleženca ne doseže minimalnega LOT-a.

Družba je dolžna zavrniti sklenitev investicijske pogodbe za vlogo za izdajo enote, prejeto med začasno ustavitvijo izdaje in odkupa Enote.

Ko Družba noče skleniti naložbene pogodbe je o tem dolžna obvestiti pooblaščenega udeleženca, zavrnitev pogodbe pa je možna do trenutka prenosa komponente iz portfeljev za sestavo in redno plačevanje denarnih ostankov na račun Podsklada.

## Depozitar

### 32. člen

Depozitar je kreditna institucija ali podružnica kreditne institucije, ki ji je v skladu z določbami Zakona zaupana dejavnost Depozitarja.

Pravno razmerje med Družbo in Depozitarjem je urejeno na podlagi pisnega dogovora o opravljanju Depozitarnih dejavnosti. O izbiri Depozitarja in o spremembi Depozitarja odloča Družba s pridržkom odobritve Agencije.

Podsklad ima lahko samo enega Depozitarja.

Družba ne sme delovati niti kot Družba za upravljanje niti kot Depozitar Podsklada. Družba ne sme imeti delnic ali enot pri Depozitarju ali pri osebi, na katero je Depozitar v skladu z Zakonom prenesel dejavnosti, za katere je z Družbo sklenil sporazum o opravljanju dejavnosti Depozitarja.

### 33. člen

Pri pridobivanju sredstev za Podsklad v svojem imenu in za račun Podsklada, torej vlagatelja, Družba hrani sredstva pri Depozitarju v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona in drugimi ustreznimi predpisi.

Družba je dolžna Depozitarju predložiti kopije vseh izvirnih dokumentov, povezanih s posli s premoženjem Podsklada, takoj po sestavi teh dokumentov ali njihovega prejema ter vseh drugih dokumentov in dokumentacije, pomembnih za opravljanje dejavnosti Depozitarja.

Družba izda Depozitarju naloge za uresničevanje pravic v zvezi s premoženjem Podsklada. Depozitar izvrši naročila in navodila Družbe le, če so v skladu z določbami Zakona in Prospektom krovnega sklada.

## Opravila Depozitarja

### 34. člen

Depozitar za krovni sklad in vse njegove Podsklade opravlja naslednje naloge:

#### - Nadzorna opravila:

- zagotavlja, da se izdaja, odkup in plačilo enot izvaja v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, drugimi veljavnimi predpisi in Prospektom krovnega sklada,
- zagotavlja, da se neto vrednost sredstev Podsklada in cena na enoto izračunata v skladu s sprejetimi računovodskimi usmeritvami oz. metodologijami vrednotenja, Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, veljavnimi predpisi in Prospektom krovnega sklada,
- izvrši naročila Družbe v zvezi s transakcijami s finančnimi instrumenti in drugimi sredstvi, ki tvorijo portfelj Podsklada, pod pogojem, da niso v nasprotju z Zakonom, predpisi Agencije, Prospektom krovnega sklada in pravili,
- zagotavlja, da se vsi prihodki in druge pravice, ki izhajajo iz transakcij sredstev Podsklada, nakažejo na račun Podsklada v običajnih rokih,
- zagotavlja, da se prihodki Podsklada uporabljajo v skladu z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, in Prospektom krovnega sklada,
- nadzoruje, da se sredstva Podsklada vlagajo v skladu z razglašenimi cilji in določbami Prospekta krovnega sklada, Zakona, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom in drugimi veljavnimi predpisi,
- poroča Agenciji in Družbi o opravljenem nadzornem postopku za izračun čiste vrednosti sredstev Podsklada in
- poroča Agenciji o kakršni koli resni ali težji kršitvi Zakona, predpisov, sprejetih na podlagi Zakona, in pogodbe o opravljanju Depozitarnih dejavnosti s strani Družbe.

- **Spremljanje denarnega toka Podsklada:**
  - zagotavlja učinkovito in ustrezno spremljanje denarnega toka Podsklada in zlasti, da se vsa plačila vlagateljev, ki so bila izvedena za namen izdaje enot in vsa druga denarna sredstva Podsklada evidentirajo na denarnih računih, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:
    - se odprejo v imenu Družbe ali Depozitarja in za račun Podsklada,
    - se odprejo pri centralni banki, kreditni instituciji s sedežem v Republiki Hrvaški ali državi članici ali banki s sedežem v tretji državi z dovoljenjem pristojnega organa na trgih, kjer so takšni gotovinski računi potrebni za poslovanje Podsklada in so predmet uredb, ki imajo enak učinek kot hrvaška Zakonodaja in so pod učinkovitim nadzorom in
    - se izvajajo v skladu z načeli varovanja premoženja strank, ki jih predpisuje Zakon, ki ureja trg kapitala, in na njegovi podlagi sprejeti predpisi v delu, ki se nanaša na zaščito premoženja strank.
  - zagotavlja, da pri odprtju gotovinskih računov na ime Depozitarja in za račun Podsklada nima lastnih sredstev oseb, pri katerih so ti računi odprti, niti lastnih sredstev Depozitarja.
  - vodi posodobljene lastne evidence denarnih sredstev Podsklada, evidentiranih na gotovinskih računih.
  
- **Hramba sredstev Podsklada:**
  - Premoženje Podsklada se zaupa v hrambo Depozitarju, kot sledi:  
Za finančne instrumente, ki jih je mogoče deponirati: Depozitar:
    - hrani vse finančne instrumente, ki se lahko evidentirajo na računu finančnih instrumentov, odprtih v knjigah Depozitarja in
    - zagotavlja, da se vsi finančni instrumenti, ki jih je mogoče evidentirati na računu finančnih instrumentov, odprtem v Depozitarnih knjigah, vodijo na ločenih računih, na način, ki ga predpisuje Zakon, ki ureja trg kapitala, in predpisi, sprejeti na njem v delu, ki se nanaša na zaščito strank, ki se odprejo v imenu Družbe in za račun Podsklada, tako da jih je mogoče kadar koli jasno prepoznati in ločiti kot sredstva, ki pripadajo Podskladu.
  - Za vsa druga sredstva je Depozitar dolžan:
    - preveriti in potrditi, da je v lasti Družbe v imenu Podsklada na podlagi informacij ali dokumentov, ki jih je Depozitarju predložila Družba, ali po potrebi na podlagi podatkov iz javno dostopnih registrov in evidenc ter drugih zunanjih viri in
    - ažurno voditi posodobljene evidence tistih sredstev, za katera je ugotovil, da so v lasti Družbe, za račun Podsklada.
  - Depozitar je dolžan Družbi redno predložiti popoln in celovit seznam premoženja Podsklada ali Družbi zagotoviti stalen vpogled v pozicije Podsklada, shranjene pri Depozitarju.
  - Depozitar je dolžan Družbi poročati o korporacijskih dejanjih v zvezi s premoženjem Podsklada, ki mu je zaupano v hrambo, in izvrševati iz tega izhajajoča naročila.

## **Temeljne pravice, obveznosti in odgovornosti Depozitarja**

### **35. člen**

Premoženje Podsklada hrani in upravlja Depozitar, tako da je mogoče sredstva, ki pripadajo Podskladu, kadar koli jasno prepoznati in ločiti od premoženja Depozitarja in drugih strank Depozitarja.

Ko je Depozitarju zaupano hrambo premoženja podsklada, depozitar uporabi ustrezne ukrepe za zaščito lastninskih pravic in drugih pravic podsklada, zlasti v primeru plačilne nesposobnosti Družbe in Depozitarja.

Depozitar in tretja oseba, na katero Depozitar prenese skrbništvo nad sredstvi Podsklada (v nadaljnjem besedilu: "Tretja oseba"), ne smeta ponovno uporabiti premoženja Podsklada, deponiranega pri skrbništvu, za izvajanje transakcij za svoj račun ali za kakršno koli korist zase, za svoje ustanovitelje, zaposlene ali za kakršen koli drug namen, razen v korist Podsklada in njegovih vlagateljev, pri čemer se ponovna uporaba sredstev nanaša na katero koli transakcijo s sredstvi, hranjenimi v skrbništvu, vključno s prenosom, zastavo, prodajo in posojanjem nepremičnin.

Premoženje Podsklada, deponirano v skrbništvu, ne sme vstopiti v likvidacijsko ali stečajno maso Depozitarja ali tretje osebe niti ne sme biti predmet izvršbe v zvezi s terjatvijo do Depozitarja ali tretje osebe.

Ko bodo sredstva deponirana pri tretji osebi, bo zagotovljena enaka raven zaščite Vlagateljevega premoženja, kot če bi bila deponirana pri Depozitarju.

Depozitar je za izbiro tretje osebe odgovoren Družbi in vlagateljem.

Depozitar se je zavezal, da bodo vlagateljem na zahtevo na voljo najnovejše informacije o Depozitarju, navedene v Prospektu.

Kadar Depozitar med svojim poslovanjem ugotovi nepravilnosti in / ali neZakonitosti, ki so posledica dejavnosti Družbe in pomenijo kršitev obveznosti Družbe, kot so opredeljene z Zakonom, predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona, Prospektom ali pravil, bo o tem nemudoma pisno obvesti Družbo. Opozorilo Družbi o ugotovljenih nepravilnostih in / ali neZakonitostih mora vsebovati rok, do katerega bo Agencijo obvestilo o ugotovljenih nepravilnostih in / ali neZakonitostih.

Če Družba po opozorilu Depozitarja še naprej krši svoje obveznosti, Depozitar o tem nemudoma pisno ali elektronsko obvesti Agencijo.

### **36. člen**

Depozitar in Družba pri opravljanju svojih nalog in dolžnosti, ki jih določa Zakon in predpisi, sprejeti v skladu z Zakonom, ravnata s skrbnostjo dobrega strokovnjaka, v skladu z načelom vesti in poštenosti, neodvisno in izključno v interesu Podsklada in vlagatelja.

Depozitar lahko z odobritvijo Družbe plača nadomestilo za opravljene dejavnosti Depozitarja z denarnega računa Podsklada Družbe.

### **37. člen**

Depozitar v zvezi s Podskladom ne sme opravljati drugih dejavnosti, ki lahko vodijo v navzkrižje interesov med Podskladom, vlagateljem ali Družbo in Depozitarjem, razen če je funkcionalno in hierarhično ločil opravljanje dejavnosti Depozitarja od drugih dejavnosti, katerih opravljanje bi lahko privedlo do konflikta interesov in če morebitna navzkrižja interesov niso ustrezno prepoznana, upravljana, nadzorovana in razkrita vlagateljem v Podsklade.

Upravitelji in drugi zaposleni v Depozitarju, njegovi prokuristi in pooblaščenca ne smejo biti zaposleni v Družbi.

Člani uprave in drugi zaposleni v Družbi, njeni prokuristi in pooblaščenca ne smejo biti zaposleni v Depozitarju.

### **38. člen**

Depozitar je Podskladu in vlagateljem odgovoren za izgubo finančnih instrumentov, ki jih Depozitar ali tretja oseba deponira.

V primeru izgube finančnih instrumentov, deponiranih v skrbništvu, Depozitar brez nepotrebnega odlašanja vrne v sredstva Podsklada finančni instrument iste vrste ali ustrezen znesek sredstev.

Depozitar ne odgovarja za izgubo finančnih instrumentov, deponiranih v skrbništvu, če lahko dokaže, da je izgubo povzročila zunanja, izredna in nepredvidljiva okoliščina, katere posledice bi bile neizogibne kljub vsem razumnim prizadevanjem, da bi se jim izognili, jih preprečili ali odpravili.

Depozitar je Družbi in vlagateljem odgovoren tudi za kakršno koli drugo škodo, povzročeno zaradi malomarnosti ali namernega neupoštevanja Depozitarja v dejavnostih Depozitarja, predpisanih z Zakonom, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom in delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o spremembi Direktive 2009/65 / ES Evropskega parlamenta in Sveta o Depozitarnih obveznostih, ki ureja poslovanje Depozitarjev skladov UCITS.

Na odgovornost Depozitarja ne vpliva dejstvo, da je izvajanje svojih skrbniških dejavnosti na Podsklad prenesel na tretje osebe.

Depozitar ne odgovarja Družbi in vlagateljem v primerih, ko določbe Zakona, predpisi, sprejeti v skladu z Zakonom ali delegirano uredbo Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o spremembi Direktive 2009 / 657EC Evropskega parlamenta in Sveta o obveznostih Depozitarja izključujejo ali omejujejo odgovornost Depozitarja, če so izpolnjeni pogoji za izvzetje ali omejitev odgovornosti, določeni v teh predpisih.

Depozitar ni odgovoren za kakršno koli škodo, ki bi nastala zaradi višje sile.

Depozitar s pogodbo ne sme biti omejen ali oproščen odgovornosti za Družbo in vlagatelje v Podsklade in noben sporazum, ki je v nasprotju s to določbo, ni veljaven.

### **39. člen**

Depozitar je pooblaščen in dolžan uresničevati vlagateljeve terjatve in pravice do Družbe v svojem imenu zaradi kršitve določb Zakona, Prospekta krovnega sklada in pravil. To vlagateljem ne preprečuje, da bi posamično in neodvisno uresničevali lastninske zahtevke do Družbe.

Depozitar je dolžan vrniti v premoženje Podsklada vse, kar je bilo izplačano iz njega brez veljavne pravne podlage.

### **40. člen**

Družba je pooblaščen in dolžna uresničevati vlagateljeve terjatve in pravice do Depozitarja v svojem imenu. To vlagateljem ne preprečuje, da samostojno in neodvisno uveljavljajo lastninske zahtevke do Depozitarja, pod pogojem, da to ne vodi do dvojnega pravnega varstva ali neenake obravnave vlagateljev.

Podatke o vlagateljih, njihovih enotah in vplačilih ter dvigih, ki jih je Družba dala na voljo v skladu z določbami Zakona, je Depozitar dolžan hraniti kot poslovno skrivnost.

## **Postopek odškodnine**

### **41. člen**

Postopek odškodnine je sestavljen iz priprave načrta odškodnine, predložitve obvestil vlagateljem in odškodnine oškodovanim vlagateljem in / ali Podskladu.

Pooblašчени udeleženci so upravičeni do odškodnine v naslednjih primerih:

- (i) v primeru napačnega izračuna cene na enoto;
- (ii) v primeru prekoračitve naložbene meje in
- (iii) v drugih primerih.

Drugi vlagatelji so upravičeni do odškodnine:

- (i) pri izračunu nižje cene enote v primeru, ko Družba odkupi enote od takih vlagateljev, kar je mogoče le izjemoma v primeru tržnih motenj, ki obstajajo, če delniška vrednost enote odstopa za 10 (deset)% oz. več od iNAV.

- (ii) v primeru prekoračitve naložbene meje in
- (iii) v drugih primerih.

Družba vodi odškodninske postopke za vlagatelje in / ali Podsklad v naslednjih primerih:

#### **V primeru večje napake pri izračunu cene enote**

V tem primeru se postopek odškodnine izvede, ko razlika med prvotno izračunano ceno enote in naknadno določeno ceno enote za ta dan preseže **1,00%** vrednosti prvotno izračunane cene enote (pomembna napaka pri izračunu cene enote).

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja in najpozneje v 60 dneh od ugotovitve stvarne napake pri izračunu cene enote pripravila načrt odškodnine in ga nemudoma predložila Agenciji. **Načrt odškodnine** mora vsebovati:

1. ustrezen rok, način in postopke, s katerimi bodo povrnili nastalo škodo Podskladu in / ali pooblaščenim udeležencem,
2. ukrepe, ki jih je treba sprejeti za odpravo ugotovljenih bistvenih napak in povračilo škode,
3. nov izračun cene enote za vsak dan obdobja napačnega izračuna in
4. število pooblaščenih udeležencev, ki so v obdobju napačnega izračuna pridobili in / ali odkupili enote, ter posamezni in skupni znesek odškodnine, ki se izplača pooblaščenim udeležencem in / ali Podskladu, plačilo denarnega zneska ali dodelitev sorazmernega števila enot.

Ko bo Družba pripravila odškodninski načrt, bo nemudoma posredovala poškodovanim pooblaščenim udeležencem in / ali Podskladu.

Zgornje določbe se ustrezno uporabljajo za druge vlagatelje v primeru izračuna nižje cene enote, ko je Družba odkupila enote takih vlagateljev, omenjeni odkup pa je mogoč le izjemoma v primeru tržnih motenj, ki obstajajo, če vrednost enote na enoti odstopa za 10 (deset)% ali več iNAV.

#### **Ko je meja naložbe presežena**

Kot preseganje naložbenih omejitev ali kršitev naložbenih omejitev se štejejo tiste prekoračitve, ki so posledica poslov, ki jih je sklenila Družba, in ki so ob njihovi sklenitvi kršili naložbene omejitve, predpisane z Zakonom, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom in / ali Prospektom.

V tem primeru se izvede postopek odškodnine:

- kadar preseganje meje naložbe znaša več kot 10% celotne dovoljene naložbe, predpisane z Zakonom in predpisi, sprejetimi na podlagi Zakona - "bistveno preseganje meje naložbe"
- kadar z izvajanjem transakcij ali prilagajanjem naložb na drug ustrezen način iz 13. člena (1) Pravilnika o odškodnini za vlagatelje v sklad UCITS in / ali sklad KNPVP, nastala izguba ali škoda Podskladu in / ali vlagatelju,
- kadar je prekoračitev omejitev naložbe posledica okoliščin, na katere Družba nima nadzora, in Družba naložb Podsklada ni prilagodila v 3 (treh) mesecih ali 6 (šestih) mesecih s predhodnim soglasjem Agencije od datuma znatne prekoračitve naložbene omejitve.

Družba bo brez nepotrebnega odlašanja in najpozneje v 60 dneh od spoznanja prekoračitve investicijske meje pripravila načrt odškodnine in ga nemudoma predložila Agenciji.

**Načrt odškodnine** mora vsebovati:

1. ustrezen rok, način in postopke za povrnitev škode, povzročene Podskladu in / ali vlagateljem,



2. informacije o položaju sredstev v portfelju Podsklada, v zvezi s katerim je bila presežena meja naložbe, trajanju in razlogih za prekoračitev,
3. ukrepe za uskladitev naložb in odškodnin,
4. število vlagateljev, ki so v obdobju preseganja naložbe pridobili in / ali odkupili enote, ter posamezni in skupni znesek provizije, ki bo plačana vlagateljem in / ali Podskladu.

Po pripravi načrta odškodnine bo Družba nemudoma stopila do odškodovanih vlagateljev in / ali Podsklada.

### **V drugih primerih**

Družba je odgovorna Podskladu in vlagateljem za urejeno in vestno poslovanje in je odgovorna za škodo, povzročeno premoženju Podsklada, ki je nastala kot posledica neizpolnjevanja in opravljanja nalog Družbe predpisanih z Zakonom, predpisi krovnega sklada in pravili.

Družba je odgovorna za škodo, ki jo imajo imetniki enot v Podskladu, vključno s pooblaščenimi udeleženci in drugimi vlagatelji, zaradi izdaje ali odkupa enot v Podskladu, pa tudi zaradi odkupa enot v Podskladu, če je ta dejanja ali opustitve imetnik enote storil na podlagi dokumentov ali obvestila iz 183. člena Zakona, ki je vseboval neresnične ali nepopolne podatke in informacije ali podatke in informacije, ki so zavajajoči ali na podlagi netočnih ali nepopolnih podatkov in izjav, ki jih imetnikudelež posredujejo osebe, ki v imenu in za račun Družbe izvajajo ponudbe enot Podsklada.

Družba bo brez nepotrebne odlašanja in najpozneje v 60 dneh po izvedenem pojavu škode pripravila načrt odškodnine in ga nemudoma predložila Agenciji.

**Načrt odškodnine** mora vsebovati:

1. ustrezen rok, način in postopke za povrnitev nastale škode Podskladu in / ali vlagateljem ter ukrepe, ki jih je treba sprejeti za odpravo vzroka škode,
2. informacije o vzrokih škode,
3. število vlagateljev, ki so utrpeli škodo, ter posamezni in skupni znesek odškodnine, ki jo je treba izplačati vlagateljem in / ali Podskladu.

Po pripravi načrta odškodnine bo Družba nemudoma pristopila k plačilu odškodnine odškodovanim vlagateljim in/ali Podskladu.

Izvedene odškodninske postopke v primeru nepravilnega izračuna vrednosti enot in v primeru kršitve naložbenih omejitev revizor revidira v okviru revizije letnih poročil Podskladov.

Ne glede na odškodninski primer, ko je skupni znesek odškodnine manjši od 50.000,00 kun in je znesek odškodnine na Vlagatelja manjši od 2.500,00 kun, odškodninskih načrtov ni treba predložiti Agenciji in ni potrebno izvesti revizije izplačanih škod v okviru revizije letnih poročil Podsklada.

Odškodnina za tiste vlagatelje, za katere je znesek škode v obdobju napačnega izračuna manjši od 10 (deset) kun, ne bo izvedena.

Obdobje odškodnine je:

- v primeru bistvene napake pri izračunu cene na enoto: obdobje, v katerem je prišlo do bistvene napake pri izračunu cene na enoto (višja ali nižja cena na enoto) ali,
- v primeru bistvene prekoračitve naložbene meje: obdobje od prilagoditve naložbe do nadomestila izgube Podskladu.

Ne glede na primer odškodnine je Družba dolžna obvestiti vlagatelje o obstoju obveznosti odškodnine, ki jim je treba na tej podlagi povrniti odškodnino. To obvestilo vlagateljem vsebuje naslednje informacije:

1. kaj je vzrok in kaj razlog za odškodnino,

2. znesek škode in obveznost odškodnine,
3. roke in način povračila odškodnine.

Obvestilo je objavljeno na spletnih straneh Družbe ter na spletnih straneh ZSE in LJSE ter na spletnih straneh SKDD (razred A) in KDD (razred B). Za zagotovitev obveščeni vlagatelja o obveznosti povrnitve škode bo obvestilo vlagateljem poslano prek SKDD (razred A) ali KDD (razred B), kot sledi:

- za delničarje razreda A bo SKDD obvestilo predložil prek sistema e-vlagateljev, pod pogojem, da je vlagatelj aktiviral takšno storitev. V primeru, da vlagatelj take storitve ni aktiviral, bo SKDD obvestilo poslal po pošti.
- za delničarja razreda B obvestilo pošlje član sistema KDD na način, na katerega se je s tem članom dogovoril o načinu dostave obvestila (na primer po e-pošti ali po pošti, odvisno od dogovora med imetniki enot), vse v 10 dneh po izdelavi odškodninskega načrta.

Stroški, ki nastanejo zaradi izvedbe postopka in odškodninskih ukrepov zaradi nepravilnega izračuna cene na enoto, so stroški Družbe in jih ni mogoče bremeniti Podskladu ali vlagatelju.

### **Nepravilen izračun cene enote**

#### **42. člen**

Za vsak dan odškodninskega obdobja Družba pripravi nov izračun cene na enoto in določi višino nadomestila za Podsklad ter pooblaščenega udeleženca.

**V primeru izračuna višje cene enote** (ko je prvotno izračunana cena enote višja od naknadno določene cene enote za isti dan) bo Družba za vsak dan kompenzacijskega obdobja vsem pooblaščenim udeležencem, ki so:

- pridobili enote, dodelila število enot v višini razlike med številom enot, ki bi jih pridobili na podlagi naknadno pravilno izračunane cene enot in prvotno izračunanih cen enot;
- unovčili enote, zmanjšala število enot za znesek razlike med številom odkupljenih enot na podlagi naknadno natančno izračunane cene enot in prvotno izračunanih cen enot.

**V primeru izračuna nižje cene enote** (kadar je prvotno izračunana cena enote nižja od naknadno določene cene enote za isti dan) bo Družba za vsak dan obdobja odškodnine vsem pooblaščenim udeležencem, ki so:

- pridobili enote, zmanjšala število enot za znesek razlike med številom pridobljenih enot na podlagi prvotno izračunane cene enot in pozneje pravilno izračunanih cen enot;
- odkupili enote, dodelila število enot v višini razlike med številom enot, ki bi bile odkupljene na podlagi naknadno pravilno izračunane cene enot in prvotno izračunane cene enot.

Če na dan vodenja odškodninskega postopka pooblaščen udeleženec, ki mu Družba v odškodninskem postopku: Družba

- dodeli število enot nima stanja enot, bo Družba unovčila dodeljene enote v imenu in za račun tega pooblaščenega udeleženca in izplačala sredstva po naknadno natančno izračunani ceni enote
- zmanjša število enot nima zadostnega stanja enot za zmanjšanje, bo Družba zmanjšala število enot za razpoložljivo stanje, preostalo pa bo plačalo Podskladu v znesku, ki predstavlja zmnožek preostalih enot za znižanje po naknadno izračunani ceni na enoto.

Dolžnost odškodnine pooblaščenim udeležencem, ki so v obdobju napačnega izračuna pridobili enote v Podskladu, obstaja ne glede na to, ali so v času izplačila škode še vedno imetniki enot v Podskladu ali ne.

V primeru izračuna nižje cene enote, ko je Družba odkupila enote od drugih vlagateljev in je to mogoče le izjemoma v primeru tržnih motenj, ki obstajajo, če delniška vrednost enote odstopa za 10 (deset)% ali več od iNAV, bodo zgornje določbe tega člena o odškodnini veljale tudi za druge vlagatelje.

## **Preseganje investicijskih omejitev**

### **43. člen**

Takoj ko izve za prekoračitev investicijskega limita, Družba prilagodi naložbe tako, da popolnoma odpravi prekoračitev investicijskega limita:

- z izvajanjem poslov, potrebnih za popolno odpravo presežka naložbene meje ali
- zagotavljanje prilagoditve na drug ustrezen način (npr. zapadlost vlog, nova plačila ali izplačila vlagateljem, zaradi katerih preneha odpoved naložbenih omejitev, spremembe načina in metodologije vrednotenja pozicij, ki so privedle do prekoračitve, kadar je to primerno itd.).

Kadar pri izvajanju transakcij ali usklajevanju naložb na drug ustrezen način:

- nastane dobiček, se navedeni dobiček dodeli Podskladu,
- nastane izguba, Družba Podsklad to škodo nadomesti s plačilom zneska podkladu kar ustreza razliki med nakupno in prodajno ceno nepremičnine, zaradi katere je bila presežena meja naložbein če je odprava prekoračitve limita izvedena na drug ustrezen način, je Družba dolžna Podsklad nadomestiti za tako izgubo s plačilom zneska, ki ustreza razliki v vrednosti sredstva, omejitev naložb.

Družba bo Podskladu povrnila stroške, ki so nastali pri izvedbi transakcij, zaradi katerih je bila presežena investicijska meja, in stroške, nastale pri odpravi omenjenega preseganja investicijske meje.

Družba evidentira in uskladi terjatve do Družbe v sredstvih Podsklada za znesek vseh obveznosti Družbe v skladu s tem členom vsak dan popravljajalnih poslov do popolne odprave prekoračitve.

V primeru, da navedene terjatve ne bodo pravočasno evidentirane v sredstvih Podsklada, kar bi povzročilo bistveno napako pri izračunu cene enote (v tem primeru nižje cene enote), se bodo za pooblaščenec udeležence uporabljali odškodninski postopki, kakor tudi za druge vlagatelje, od katerih je Družba odkupila enote in/ali Podsklade v skladu s 42. členom Pravilnika, oz. bo Družba zavezana povrniti odškodnino pooblaščenim udeležencem in drugim vlagateljem, od katerih je Družba odkupila enote in / ali Podsklade.

## **Upravljanje navzkrižja interesov**

### **44. člen**

Obvladovanje navzkrižja interesov urejajo določbe notranje Politike obvladovanja navzkrižja interesov, katere glavni cilj je organizirati poslovanje Družbe na način, ki ne bo povzročil navzkrižja interesov, oziroma učinkovito reševanje nasprotja interesov v primeru, da se pojavi.

Politika obvladovanja navzkrižja interesov je na voljo na spletni strani podjetja, torej neposredno na povezavi:

<https://www.icam.hr/perch//resources/null/icampolitika-upravljanja-sukobom-interesa2018727.pdf>

Družba je sprejela vse razumne ukrepe, da interesi Podsklada in / ali vlagateljev med izvajanjem dejavnosti Družbe niso vprašljivi.

Družba je sprejela vse razumne ukrepe, da bi se izognila navzkrižju interesov, in kadar se jim ni mogoče izogniti, sprejme vse razumne ukrepe za prepoznavanje, upravljanje, spremljanje in po potrebi razkritje navzkrižij interesov ter vzpostavi ustrezna merila za določitev vrste konflikta katerih obstoj bi lahko škodoval interesom Podsklada in / ali vlagatelja.

V primeru, da ukrepi in postopki, predvideni s politiko obvladovanja navzkrižja interesov, ne bodo zadostovali za preprečevanje navzkrižja interesov, bo Družba v takšnih razmerah uporabila dodatne ukrepe in postopke, če pa to ne bo dovolj, bo Družba pred zagotavljanjem storitve na trajnem nosilcu vlagatelju nedvoumno sporoči vrsto in / ali vir navzkrižja interesov, pri čemer navede dovolj informacij, na podlagi katerih bo vlagatelj lahko sprejel odločitve v zvezi s storitvami, v katerih pride do navzkrižja interesov.

Postopke in ukrepe, ki omejujejo in, kjer je to mogoče, popolnoma preprečujejo nastanek navzkrižja interesov, Družba izvaja z:

1. organizacijsko strukturo Družbe,
2. pravila upravljanja premoženja,
3. pravili poročanja in upravljanja stroškov,
4. pravili trgovanja,
5. pravili za ravnanje z informacijami
6. preprečevanjem neupravičenih vplivov z dodatnimi spodbudami
7. evidencami, registrom navzkrižij interesov in nadzorom (skladnost in notranja revizija).

Zaposleni v Družbi lahko pridobivajo in razpolagajo s finančnimi instrumenti za svoj račun, vendar le v skladu z veljavnimi predpisi in pravili o izogibanju pogostim trgovanjem ter pravili nadzora nad takim trgovanjem in potrebo po odobritvi takšnega trgovanja. Tako morajo zaposleni v Družbi pred nakupom in / ali prodajo finančnega instrumenta, ki kotira na organiziranem trgu, in pred transakcijo z enotami, ki jih upravlja Družba, zahtevati na stalnih medijih (na standardiziranem obrazcu objavljenem na istem mestu kot interni akti Družbe) ali v primeru odsotnosti iz pisarne po elektronski pošti) odobritev enega člana uprave in imetnika funkcije skladnosti, ne glede na to, ali se transakcija izvede prek Družbe ali ne.

Glede morebitnih navzkrižij interesov z ustanoviteljem in / ali povezanimi strankami Družbe, tj. imetniki kvalificiranih enot v Družbi, bo uprava Družbe ocenila področja, na katerih so interesi udeležencev v nasprotju z interesi portfeljev in / ali premoženja, ki se upravlja s strani povezanih strank.

V primeru pojava katerega od zgornjih področij bo predvsem zadovoljen interes udeležencev v Podskladu ali tretjih oseb, katerih premoženje je prejeta v upravljanje.

Uprava Družbe bo poskušala morebitno navzkrižje interesov čim bolj zmanjšati, torej na tisto mero, ki bo omogočala ustrezno dokumentacijo, z ločitvijo poslovanja Družb znotraj iste skupine lastnikov.

Ločevanje članov znotraj iste skupine bo potekalo organizacijsko prek različnih oddelkov, znotraj katerih se sprejemajo naložbene odločitve, fizično prek različnih nosilcev naložbenih odločitev ali z izvajanjem naložbenih ciljev in njihovim izvajanjem na ravni posameznih sredstev / Podskladov v upravljanju.

## **Nadzor nad poslovanjem**

### **45. člen**

Agencija nadzira Družbo, Podsklade in Depozitarja (v nadaljnjem besedilu: "Predmeti nadzora").

Nadzor je preverjanje, v skladu z Zakonom o hrvaški agenciji za nadzor finančnih storitev, ali nadzorovani subjekt deluje v skladu z določbami Zakona, predpisi, sprejetimi v skladu z Zakonom, predpisi Evropske unije in smernicami evropskih nadzornih organov, ki urejajo Družbe za upravljanje, skladno z drugimi predpisi, predpisi o obvladovanju tveganj, pa tudi v skladu s svojimi pravili in standardi,

pravili stroke in na način, ki omogoča pravilno delovanje subjekta nadzora, in vključuje uvedbo nadzornih ukrepov.

Glavni cilji nadzora so preverjanje Zakonitosti, ocena varnosti in stabilnosti poslovanja nadzorovanih subjektov, da bi zaščitili interese vlagateljev in javni interes, prispevali k stabilnosti finančnega sistema ter spodbujali in ohranjali zaupanje v kapitalnem trgu.

## **Pritožbe vlagateljev**

### **46. člen**

Vlagatelji imajo pravico do pritožbe, ki jo bo Družba rešila na način, da bo preučila vse ustrezne informacije v zvezi s pritožbo in na preprost in razumljiv način komunicirala s pritožnikom ter se na pritožbe odzvala brez nepotrebnega odlašanja. Pritožba mora biti sestavljena v hrvaščini in Družbi predložena prek obrazca za pritožbo ter podpisana s strani pritožnika. Ne glede na zgoraj navedeno bo Družba odgovorila na pritožbo tudi, če ne bodo izpolnjene vse zgornje predpostavke. Pritožbe prejema v pisni obliki na naslednje naslove: - INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pozornost imetnika funkcije skladnosti) - ali na elektronski naslov: [icamcompliance@intercapital.hr](mailto:icamcompliance@intercapital.hr).

Takoj po prejemu pritožbe bo Družba pritožniku potrdila prejem.

Družba si bo prizadevala rešiti pritožbo v 7 (sedmih) delovnih dneh od prejema pritožbe ali dopolnitve pritožbe. Če pritožbe ni mogoče rešiti v določenem roku iz prejšnjega odstavka, bo Družba o tem obvestila pritožnika (v potrdilu o prejemu ali naknadnem obvestilu) in tudi informacije o približnem pričakovanem trajanju reševanja. Po rešitvi pritožbe bo Družba stranko nemudoma obvestila o končnem rezultatu. Omenjene informacije o postopku reševanja pritožb vlagatelja so na voljo tudi na spletni strani Družbe.

## **Veljavno pravo in reševanje sporov med Družbo in vlagateljem**

### **47. člen**

Pravo, ki se uporablja za razmerja, ki nastanejo na podlagi Pravil, je pravo Republike Hrvaške, razen kolizijskih pravil.

Morebitne spore med Družbo in vlagateljem, ki izhajajo iz pravil, bo reševalo pristojno sodišče v Zagrebu.

Brez poseganja v možnost reševanja sporov na sodišču se lahko spori med podjetjem in vlagateljem rešujejo tudi z arbitražo pod pogoji, določenimi v tej pogodbi.

Vsi spori, ki izhajajo iz in v zvezi z naložbeno pogodbo, vključno s spori v zvezi z vprašanji njenega veljavnega nastanka, kršitve ali odpovedi, pa tudi pravni učinki, ki iz tega izhajajo, se dokončno rešijo v skladu z veljavnimi arbitražnimi pravili. Arbitražno sodišče hrvaške gospodarske zbornice (Zagrebska pravila): (a) število arbitrov je tri, (b) veljavna Zakonodaja je pravo Republike Hrvaške, (c) jezik arbitražnega postopka je hrvaščina in / ali angleščina (d) kraj arbitraže je Zagreb (e) organ za imenovanje je Hrvaška gospodarska zbornica.

V primeru spora, ki izhaja iz pogodbe, sklenjene s tožečo stranko, je arbitražni sporazum vsebovan v posebnem dokumentu, ki sta ga podpisali obe strani in v katerem ni drugih dogovorov, razen tistih, ki se nanašajo na arbitražni postopek.

## **Končne določbe**

### **48. člen**

Pravila in njihove naknadne spremembe sprejme uprava Družbe s predhodnim soglasjem nadzornega sveta Družbe in Depozitarja ter na način in pod predpostavkami, določenimi z Zakonom.

V primeru spremembe obvezne vsebine pravil je potrebno predhodno soglasje Agencije.

#### **49. člen**

Naslednji delovni dan po odločitvi uprave Družbe ali po pridobitvi soglasja Agencije bo Družba na svoji spletni strani objavila informacije o spremembah in dopolnitvah pravil.

Pravila v spremenjeni vsebini začnejo veljati in se uporabljajo od dneva objave na spletni strani Družbe.

\* \* \*

## **DODATEK E - POJASNILO GLAVNIH ZNAČILNOSTI UCITS ETF**

Da bi pojasnili osnovne značilnosti UCITS ETF, je bil izdelan ta dodatek, ki je namenjen predvsem vlagateljem, ki niso pooblašчени udeleženci. V nadaljevanju bo za take vlagatelje uporabljen izraz mali vlagatelji, pri čemer opozarja, da ne ustreza vedno opredelitvi malih vlagateljev iz ZTK.

Dodatek sestavljajo vprašanja in odgovori (Q&A).

Upoštevajte, da se morajo mali vlagatelji pred naložbami še vedno seznaniti z vsebino Prospekta in pravil ter ključnimi investicijskimi dokumenti (KIID), saj je ta dodatek namenjen zgolj pojasnitvi glavnih značilnosti UCITS ETF in se mali vlagatelji ne bi smeli zanašati samo na njegovo vsebino kot podlago za odločitve o naložbi.

**V: Kaj je ETF?**

O: ETF je javni investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), katerega enote se trgujejo na borzi, pa tudi z drugimi finančnimi instrumenti, ki kotirajo na borzi (kot so delnice).

**V: Kakšna je razlika med skladi ETF in drugimi skladi UCITS?**

O: ETF je tudi odprti investicijski sklad z javno ponudbo (UCITS), ki se od drugih skladov UCITS razlikuje po tem, da so njegove enote uvrščene na borzo in uvrščene v SKDD oz. KDD. Mali vlagatelji kupujejo in prodajajo enote na borzi ali zunaj borze, vendar ne v smislu zahtev za izdajo in odkup enot v neposrednih odnosih z Družbo, kot je to v primeru drugih skladov UCITS, kjer lahko vlagatelji od Družbe zahtevajo, da izda in odkupi enote. Z UCITS ETF mali vlagatelji ne morejo nikoli zahtevati od Družbe, da izda enoto, medtem ko je odkup enot mogoč le izjemoma v primeru tržnih motenj, ki obstajajo, če vrednost enote na borzi odstopa za 10 (deset)% oz. več od iNAV.

**V: Kakšna je razlika med ETF in delnicami?**

O: Delnice predstavljajo enot v osnovnem kapitalu delniške Družbe in dajejo imetniku, tj. delničarju, ustrezen nabor članskih pravic in obveznosti. Z nakupom ETF imetnik ne pridobi nobenih članskih pravic v zvezi z Družbo, ki je izdala ETF, niti ne pridobi enota v osnovnem kapitalu.

**V: V čem je podobnost med ETF in delnicami?**

O: Z enotami ETF in delnicami se na borzi trguje po javno dostopnih cenah, oba finančna instrumenta pa sta navedena v SKDD oziroma KDD in predstavljata nematerializiran finančni instrument.

**V: Ali lahko enote kupim neposredno od Družbe?**

O: Ne, samo pooblaščeni udeleženci imajo to pravico.

**V: Ali lahko od Družbe zahtevam odkup enote?**

O: Ne, odkup enot oz. prodajo lahko zahtevajo samo Pooblaščeni udeleženci, drugi vlagatelji pa izjemoma v primeru tržnih motenj, ki obstajajo, če vrednost enote na enoti odstopa za 10 (deset)% ali več od iNAV.

**V: Kje lahko kupim / prodam enote?**

O: enote lahko kupujete / prodajate na organiziranem trgu, ki ga upravljata Zagrebška in Ljubljanska borza. V tem primeru boste morali kriti stroške posrednika.

enote lahko kupujete / prodajate tudi zunaj organiziranega trga s posredovanjem posrednikov. V tem primeru boste morali kriti njegove stroške.

enote lahko kupite / prodate tudi s pisno pogodbo, v tem primeru se sporočijo stroški notarja in stroški SKDD oz. KDD za prenos enot prevzemniku.

**V: Kje lahko vidim ceno enote?**

O: Cena enote je vidna na spletnih straneh Zagrebške in Ljubljanske borze.

**V: Kaj pomeni, da Družba replicira indeks?**

O: To je naložbena strategija, v skladu s katero Družba vlaga v vrednostne papirje, torej v delnice, ki tvorijo indeks, ki se replicira. V primeru ETF UCITS CROBEX10tr delnice izdajatelja s sedežem v Republiki Hrvaški, ki sestavljajo navedeni indeks, v primeru SBITOP TR UCITS ETF pa delnice izdajatelja s sedežem v Republiki Sloveniji, ki sestavljajo indeks. Družba se je odločila za način repliciranja po vzorcu, kar pomeni, da Družba ne vlaga v vse delnice, ki sestavljajo indeks.

**V: Kje lahko vidim, katere delnice sestavljajo indeks, ki ga Družba replicira?**

O: Sestava indeksa CROBEX 10 tr je na voljo na spletni strani Zagrebške borze, sestava indeksa SBITOP TR pa na spletni strani Ljubljanske borze.

**V: Ali sem z nakupom enote postal tudi imetnik delnic, ki sestavljajo indeks?**

O: Ne, enota je neodvisen finančni instrument in z nakupom enote postane prevzemnik lastnik, tj. imetnik enote. Z nakupom enot ne postanete imetnik delnic, ki sestavljajo indeks.

**V: Ali Družba vodi register enot?**

O: Ne, enote so vpisane v SKDD oz. v KDD. Zato je SKDD ali KDD vodja registra enot.

**V: Sklenil sem pisni sporazum o prenosudelež. Komu ga je potrebno oddati v izvedbo?**

O: Vodji registra, tj. SKDD ali članom KDD. Takšna pogodba se Družbi ne predloži.

**V: Odločba o dedovanju zajema enote. Komu je potrebno predložiti rešitev za izvedbo?**

O: Upravitelju registra, tj. SKDD ali članoma KDD. Takšna odločitev se Družbi ne predloži.

**V: Pogodba temelji na pogodbi ali sodni odločbi o enotah (zastavna pravica, fiduciar). Komu je treba dostaviti pogodbo, torej odločitev o vpisu?**

O: Upravitelju registra, tj. SKDD ali članom KDD. Takšna dokumentacija se Družbi ne predloži.

**V: Na koga se lahko obrnem z zahtevo za izdajo Obvestila o skupnem računu?**

O: Upravitelju registra, tj. SKDD ali KDD.

**V: Kupil sem enote v SBITOP TR UCITS ETF. Ali to pomeni, da sem kupil tuji finančni instrument?**

O: Ne, gre za finančni instrument, ki ga je izdala Družba s sedežem v Republiki Hrvaški in registrirana v SKDD. V tem smislu gre za domači finančni instrument. Vse posledice, ki jih ima nakup takega instrumenta za malega vlagatelja (na primer davčna obravnava), ureja Zakonodaja Republike Hrvaške.<sup>14</sup>

**V: Kupil sem enote v ETF UCITS CROBEX10tr. Ali jih lahko zamenjam za enote SBITOP TR UCITS ETF (in obratno)?**

O: Ne, zamenjava enot med Podskladi ni mogoča.

**V: Čeprav enot od Družbe nisem kupil, ali se sredstva premoženja sklada zaračunavajo?**

O: Da, Družba zaračunava **strošek vodenja** katerega višina je odvisna od višine sredstev v upravljanju in je določena v odstotkih največ **0,8%** povečano za davek, če obstaja davčna obveznost. Prav tako se

---

<sup>14</sup>To v zvezi z davčnimi posledicami velja za rezidente, kot so opredeljeni v 3. členu (1) in (2) Zakona o dohodnini. Pri drugih fizičnih osebah (nerezidentih) je treba upoštevati določbe davčnih predpisov države, v kateri so rezidenti.



za sredstva sklada obračuna tudi **depozitna provizija** v odstotkih **0,08%**. V primeru nakupa / prodaje enot prek posrednika podjetju ne boste dolžni plačati vstopne / izstopne provizije, ampak boste morali plačati stroške posrednika. Upoštevajte, da obstajajo tudi drugi stroški, ki bremenijo premoženje Sklada. Ti so podrobno opisani v točki 2.21.5. Prospekta.

**V: Zakaj eden od razredov vsakega Podsklada CROBEX10tr (SBITOP TR UCITS ETF razred A ali CROBEX10tr UCITS ETF razred B) ustvarja valutno izpostavljenost, drugi pa ne?**

O: Ker so sestavni deli SBITOP TR UCITS ETF delnice izdajatelja s sedežem v Republiki Sloveniji, na ceno enote, ki je nenehno izražena v HRK, vpliva gibanje tečaja EUR / HRK. Na primer, če se komponente indeksa SBITOP TR UCITS ETF (razred A) dnevno povečajo za 1% in se tečaj EUR / HRK poveča tudi za 1% <sup>15</sup>(EUR razmeroma močnejši od HRK) se bo končna cena ETF povečala za več kot 1%. Navedeno velja tudi v primeru padca tečajev delnic in padca tečaja EUR / HRK. Opozarjamo vas na dejstvo, da je možen tudi dvig cen delnic ali padec tečaja EUR / HRK in obratno, padec cen delnic in dvig tečaja EUR / HRK .

---

<sup>15</sup>Navedeni odstotek je naveden zgolj informativno.